자산운용보고서

보고서 기준일 : 2026년 10월 06일

펀드코드 : 40566

기업발전사모 주식투자신탁(S-16호)

하나자산운용

하나자산운용

기업발전사모주식투자신탁(S-16호)

1. 펀드의 개요

기본정보

펀드명	기업발전사모주식투자신탁(S-16호)
투자위험등급	
고난도펀드	해당하지 않음
금융투자협회펀드코드	21702
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 일반형
보고대상 운용기간	2026.04.07 ~ 2026.10.06
신탁업자	신한은행
최초설정일	1997.10.07
존속기간	1997.10.07~2032.10.07
일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	하나증권
레버리지(차입 등) 한도[1]	
상품의 특징	● 주식(코스닥주식등 포함)에 신탁재산의 60%이상을 투자하며 유동성 자산 및 기업어음등에 40%이하로 투자하여 안정적인 이자수익을 추구합니다. ● 상장법인이 자사주펀드에 가입하면 자산운용회사가 가입기업의 주식만으로 운용하는 상품입니다.(간접투자자산운용업 감독규정 제 70조3항3호) ● 펀드운용결과 발생하는 손익은 동일펀드 내 가입회사들이 좌수에 따라 균등 귀유되며, 자사주 펀드 내 보유주식에 대해서는 의결권과 배당권이 없습니다. ● 동일 종목의 투자한도는 없으나, 가입 기업의 설정금액 한도 내에서 매수하며, 가입 기업 주식 매도 후 1개월 이내 매수 금지, 매수 후 1개월 이내 매도가 금지됩니다.

[1]레버리지(차입 등) 한도의 경우, 일반 사모집합투자기구에 한하여 작성

투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회 등록 번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
문예지(책임)	차장	39	11	41,426	0	0	21200011 30

※ 성명 뒤 (책임)으로 표시된 운용역이 책임운용전문인력이며, '책임운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.
※ 모자형 투자신탁이나 종류형투자신탁의 경우에는, 펀드개수 및 운용규모를 운용펀드 단위로 집계한 수치입니다.

운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2025.02.26 ~ 현재[주] 2022.08.15~2025.02.25 [주]	문예지 박일규

※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 페이지에서 확인할 수 있습니다. (인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

운용경과

- 신탁재산의 60%이상 수준을 주식으로, 40%이하 수준을 유동자산으로 운용합니다.
- 동일 종목의 투자한도는 없으나, 가입 기업의 설정 금액 한도 내에서 매수을 수행하며, 가입 기업 주식 매도 후 1개월 이내 매수 금지, 매수 후 1개월 이내 매도 금지를 준수하고 있으며 포트폴리오매매는 자사주와 동일한 매매 제한 규정을 적용 받고 있습니다.

투자환경 및 운용 계획

- 고객 재산의 안정적 증식을 위해 장기투자를 원칙으로 운용할 계획입니다.
- 동일 종목의 투자한도는 없으나, 가입 기업의 설정 금액 한도 내에서 매수하고 있습니다.
(단, 자사주 펀드 가입 기업의 주식만 매수할 수 있으며, 그 외의 종목에 투자 목적으로 투자할 수 없음)

2. 수익률 현황

기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
기업발전사모주식 S-16	-7.02	-14.09	-21.16	-22.25	-16.70	-10.34	-47.11
비교지수 대비 성과	-	-	-	-	-	-	-

가. 비교지수(벤치마크) : BM없음
나. 벤치마크 변경내용 및 사유 : 해당사항 없음

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.
※ 클래스 펀드의 경우는 최종 설정된 일자를 기준으로 해당 운용기간의 수익률을 계산합니다.
※ C Class의 경우 (C1, C2, C3, C4, C5) 가입기간에 따라 판매보수가 감소하는 체감식 보수체계(CDSC) 적용함에 따라 본 보고서에 표기된 수익률은 개별 투자자의 수익률과 차이가 발생할 수 있으므로, 개별 투자자의 정확한 수익률은 가입하신 판매회사를 통하여 확인하시기 바랍니다.

손익현황

(단위: 백만원)

구 분		전기	당기
증권	주식	-47	-64
	채권	0	0
	어음	0	0
	집합투자기구	0	0
파생상품	장내	0	0
	장외	0	0
부동산		0	0
특별자산	실물자산	0	0
	기타	0	0
단기대출 및 예금		0	0
기타		-2	-1
손익합계		-49	-66

※ 모자형의 경우 전기와 당기의 손익은 모펀드를 기준으로 작성합니다.

기업발전사모주식투자신탁(S-16호)

▶분배금 지급 내역

(단위:원)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액 (백만원)	분배후 수탁고 (백만좌)	분배전 기준가격	분배후 기준가격	비고
기업발전사모주식 S-16	2026.10.07	0.00	1,043.28	383.83	383.83	

3. 자산 현황

▶ 재산현황

(단위:원,좌,%)

구분	항목	전기말	당기말	증감률
기업발전사모주식 S-16	자산총액(A)	466,177,279	401,169,371	-13.94
	부채총액(B)	831,406	728,677	-12.36
	순자산총액 (C=A-B)	465,345,873	400,440,694	-13.95
	발행 수익증권 총 수(D)	1,041,601,567	1,043,284,154	0.16
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	446.76	383.83	-14.09

1) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용하는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행한 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다. 기준가격 증감률 부분은 당기 수익률을 표시합니다.

▶ 펀드의 투자전략

가. 투자전략

- 고객 재산의 안정적 증식을 위해 장기투자를 원칙으로 운용
- 동일 종목의 투자한도는 없으나, 가입 기업의 설정 금액 한도 내에서 매수
- 단, 자사주 펀드 가입 기업의 주식만 매수할 수 있으며, 그 외의 종목에는 투자 목적으로 투자할 수 없음
- 신탁재산의 60%이상 수준을 주식으로, 40%이하 수준을 유동자산으로 운용

나. 위험관리

- 조직적 리스크관리로 펀드 손실 가능성 최소화
· 리서치팀과의 연계강화로 매니저 독자판단에 따른 오류 가능성 최소화
· Risk Control팀, 컴플라이언스팀 등 전담조직에 의한 체계적 펀드 위험 관리

- 동일 종목의 투자한도는 없으나, 가입 기업의 설정 금액 한도 내에서 매수을 수행하며, 가입 기업 주식 매도 후 1개월 이내 매수 금지, 매수 후 1개월 이내 매도 금지를 준수하고 있으며 포트폴리오매매는 자사주와 동일한 매매 제한 규정을 적용받아 운용

다. 수익구조

- 주식(코스닥주식등 포함)에 신탁재산의 60%이상을 투자하며 유동성자산 및 기업어음등에 40%이하로 투자하여 안정적인 이자수익을 추구
- 상장법인이 자사주펀드에 가입하면 자산운용회사가 가입기업의 주식만으로 운용(간접투자자산운용업 감독규정 제 70조3항3호)
- 펀드운용결과 발생하는 손익은 동일펀드 내 가입회사들이 좌수에 따라 균등 공유
- 자사주 펀드 내 보유주식에 대해서는 의결권과 배당권이 없음

라. 추가내용

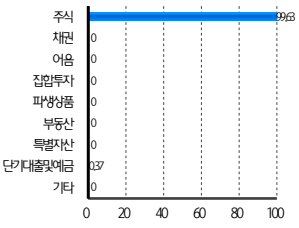
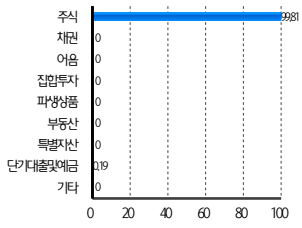
해당사항 없음

▶ 자산구성현황

(단위:백만원,%)

통화별구분 환율	증 권				파생상품	
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외
KRW	400	0	0	0	0	0
1.00	(99.81)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
합 계	400	0	0	0	0	0

통화별구분 환율	부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	1	0	401
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.19)	(0.00)	(100.00)
합 계	0	0	0	1	0	401

전 기	당 기
자산별 구성비중	자산별 구성비중
	

※ ( ) : 구성비중

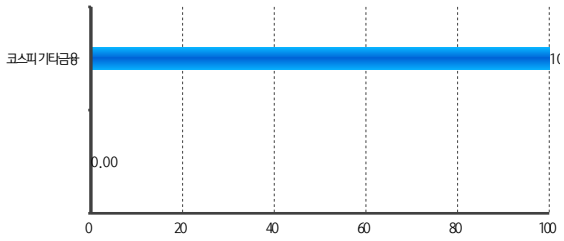
※ 모자형의 경우, 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

▶주식업종별 투자비중

(단위:%)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	코스피 기타금융	100.00			

주식업종별 투자비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위:%)

구 분	종목명	비중
주식	하이트진로홀딩스	99.81
단기상품	은대	0.19

▶ 각 자산별 보유종목 내역

주식

(단위:주,백만원,%)

종목명	보유수량	평가금액	비중
하이트진로홀딩스	51,663.00	400.00	99.81
발행국가	**통화**	**업종**	**비고**
대한민국	KRW	코스피 기타금융	

기업발전사모주식투자신탁(S-16호)

단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	금액
예금	신한은행	1.00
발행국가	**통화**	**비중**
대한민국	KRW	0.19

※ 펀드 자산총액에서 차지하는 상위 10개 종목의 보유내역을 기재하되, 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액)의 5%를 초과하는 종목이거나 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목(해외주식은 제외)이 있는 경우 그 보유 현황을 기재합니다.

※ 위의 예금은 펀드의 운용 중에 남은 현금을 은행에 일시적으로 맡기는 은행계정대(loans to banking accounts)에 해당하고, 적용금리는 은대금리입니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시시스템의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다(인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr)
단, 협회 전자공시시스템에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성 기준일이 상이할 수 있습니다.

4. 투자자산 매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

펀드명	구분	매 수		매 도		매매회전율[1]	
		수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
기업발전사모주식S-16	주식	0	0	0	0	0.00	0.00
	ETF	0	0	0	0	0.00	0.00

1) 매매회전율(해당분기)이란 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 말합니다. 매매회전율이 높으면 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.20%)가 발생해 투자자의 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

펀드명	2025-04-07 ~ 2025-10-06		2025-10-07 ~ 2026-04-06		2026-04-07 ~ 2026-10-06	
	주식	ETF	주식	ETF	주식	ETF
기업발전사모주식S-16	0.41	0.00	0.37	0.00	0.00	0.00

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

펀드명	항목	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수[1] 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 중개[2] 비용비율
기업발전사모주식S-16	전기	0.6923	0.0011	0.6923	0.0011
	당기	0.6923	0.0000	0.6923	0.0000

1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수 비용수준을 나타냅니다.

2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 각 모펀드에 투자한 비율대로 안분하여 환산한 수치입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드명	구분		전기		당기	
			금액[1]	비율[2]	금액[1]	비율[2]
기업발전사모주식S-16	자산운용사		0	0.07	0	0.07
	판매회사		1	0.25	1	0.25
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.02	0	0.03
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		2	0.35	1	0.35
	기타비용[3]		0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세		0	0.00	0	0.00

1) 운용기간에 발생한 보수금액
2) 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율
3) 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 · 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 · 중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음
※ 발행분담금내역 : 해당사항 없음
※ ESG관련내역 : 해당사항 없음

6. 동일한 집합투자업자 펀드 투자현황

(단위 : 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
-	-	-	-

7. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

동 펀드에 가입한 기업의 주식만을 매수하여 운용되는 자사주펀드이며 이로 인해 상장주식 전체를 투자대상으로 하는 일반 주식형 펀드들에 비해 변동성이 더 클 수 있으며, 투자대상종목의 거래량이 풍부하지 못하거나 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 의해 투자대상 종목의 유동성 부족 또는 거래정지 등에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며 이는 집합투자재산의 가치하락을 초래할 수 있음

나. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단 사유 등

해당 펀드 특성 상 투자종목의 거래정지, 대량환매청구 등에 따른 환매중단 발생가능성이 다른 일반 공모 펀드들 대비 높음

▶ 주요 위험 관리 방안

가. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

투자대상 종목들에 대한 수시 모니터링 수행

나. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한 과 수단 등

해당사항 없음

다. 환매중단,상환연기 등과 관련된 환매재개,투자금상환 등의 방안 및 절차 등

해당사항 없음

▶ 자전거래 현황

가. 자전거래규모

(단위: 원)

최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
-	-	-	-

나. 최근 1년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위한 실시간 방안, 절차 등

해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

- 예기치 못한 위기상황 발생을 대비하여 대표이사, 본부장 및 각 주요 부서장들로 구성된 위기관리대책위원회 운영
- 5단계의 체계적인 위기관리 대응체계에 따라 각 단계별 임무 수행

1. 위기모니터링 : 상황 별 위기점검지표 일일 모니터링 시행
2. 위기인지/예방 단계 : 한도 초과 발견 시(혹은 위기상황이 심각히 예견될 시)즉시 업무관련부서장에게 통보 및 위기점검분석보고서 작성 제출 요구
3. 위기발생 단계 : 위기상황의 발생 혹은 심각히 예견되는 상황에서 전사적 대응을 위해 적정한 위기등급 발령
4. 위기대응 단계 : 위기관리대책위원회의 심의를 받아 유동성확보방안, 판매사 대응방안 등 위기관리대책 수립 및 시행
5. 사후관리 단계 : 위기상황해소 후 위기발생의 원인, 대응상의 문제점 및 재발방지책 등 검토 및 보고

8. 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

(단위: 백만원, %)

펀드명			분류
투자일	**투자금**	**회수일**	**회수금**
-	-	-	-
투자잔액		**수익률**	
-		-	

※ 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.
※ 고유재산 투자 분류가 '의무투자'인 경우에는 고유재산 투자의 회수예정일이 경과하기 1개월 이전에 제공되는 자산운용보고서에 고유재산 투자금을 회수할 수 있다는 사실을 기재합니다.
※ 수익률은[(보고서 기준일 수정기준가-투자일 수정기준가/투자일 수정기준가)*100]으로 산출된 값입니다.
※ 투자금, 회수금, 투자잔액은 고유재산 투자이후 이익분배금 수령을 제외한 최초 투자금액 기준으로 작성하였습니다.

9. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 기업발전사모주식투자신탁(S-16호)의 자산운용회사인 하나자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 신한은행의 확인을 받은 후에 판매회사를 통해 투자자에게 제공합니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날이후 기간에 한합니다.

고객님이 가입하신 펀드는 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)으로 지속되어 분산투자 등 효율적인 운용이 어려울 수 있는 소규모펀드로 지정되어 있습니다. 소규모펀드는 자본시장법에 따라 투자자에 대한 별도의 통보나 동의없이 자산운용사가 임의 해지할 수 있음을 알려드립니다.

하나자산운용

■ **주요 공시사항은 금융투자협회의 전자공시와 당사 홈페이지에서 확인이 가능합니다.**
- 하나자산운용(주) 홈페이지 http://www.hanaam.com / 대표전화 02-3771-7800
- 금융투자협회 홈페이지 http://dis.kofia.or.kr / 대표전화 02-2003-9000