# 자산운용보고서

보고서 기준일 : 2026년 09월 24일

펀드코드 : 3G268

# 하나 행복knowhow글로벌채권 증권자투자신탁 [채권-재간접형]

하나자산운용

하나자산운용

# 하나행복knowhow글로벌채권증권자투자신탁[채권-재간접형]

## 1. 펀드의 개요

### ▶ 기본정보

| 펀드명 | 하나행복knowhow글로벌채권증권자투자신탁[채권-재간접형] | |
|---|---|---|
| 투자위험등급 | 5등급 | |
| 고난도펀드 | 해당하지 않음 | |
| 금융투자협회펀드코드 | AU171 | |
| 펀드의 종류 | 투자신탁,증권펀드(재간접형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형 | |
| 보고대상 운용기간 | 2026.06.25 ~ 2026.09.24 | |
| 신탁업자 | 신한은행 | |
| 최초설정일 | 2014.09.25 | |
| 존속기간 | 설정일~신탁계약의 해지일 | |
| 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 | |
| 판매회사 | 신한투자증권,하나은행,하나증권 | |
| 레버리지(차입 등) 한도[1] | | |
| 상품의 특징 | 이 투자신탁은 국내,외 채권에 주로 투자하는 집합투자증권에 투자하는 모투자신탁의 수익증권을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 그러나 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자·판매회사·신탁업자 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 수익자에 대해 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다 | |
| 펀드가 발행하는 집합투자증권의 종류 | 종류(클래스) | 금융투자협회펀드코드 |
| | Class C-F | BQ773 |
| | Class C-P | AU173 |
| | Class C-P2 | AV931 |
| | Class C-PE | AU172 |

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

### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만원)

| 성명 | 직위 | 나이 | 운용중인 펀드 현황 | | 성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모 | | 협회 등록 번호 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 펀드개수 | 운용규모 | 펀드개수 | 운용규모 | |
| 김태수(책임) | 상무보 | 53 | 40 | 3,658,195 | 0 | 0 | 2109000840 |
| 어대영 | 대리 | 31 | 19 | 2,760,766 | 0 | 0 | 2121001461 |

※ 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 |
|---|---|

### ▶ 운용전문인력 변경내역

| 기간 | 운용전문인력 |
|---|---|
| 2026.06.19~현재[부] | 어대영 |
| 2024.08.08 ~ 현재[주] | 김태수 |
| 2024.08.08 ~2026.06.18[부] | 김상율 |
| 2024.02.29 ~ 2024.08.07[주] | 박문수 |
| 2024.02.29 ~ 2024.08.07[주] | 임영근 |
| 2024.02.29 ~ 2024.08.07[주] | 이다은 |
| 2021.05.28~2024.02.28 [주] | 하상용 |
| 2021.07.23~2023.12.12 [주] | 신근수 |

※ 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

글로벌 주식시장은 견조한 기업실적과 인공지능(AI) 투자 확대에 힘입어 상승 흐름을 이어갔으나, 중동 지정학적 불안과 주요국 통화긴축 우려가 확대되면서 높은 변동성을 나타냈습니다. 6월 말까지 이어진 기술주 중심의 상승세는 7월 들어 AI 투자 수익성에 대한 의구심과 반도체 업종의 차익실현 매물이 출회되면서 조정을 받았습니다. 특히 미국 나스닥지수와 한국대만의 반도체 관련 종목이 약세를 보인 반면, 에너지와 금융 등 가치주 및 유럽 주요 증시는 상대적으로 양호한 흐름을 보였습니다. 8월에는 엔비디아를 비롯한 주요 기술기업의 실적 호조와 AI 인프라 투자 확대 기대감으로 투자심리가 회복되면서 S&P500지수와 나스닥지수가 각각 2.7%, 4.0% 상승했습니다. 일본과 한국 등 아시아 증시도 반도체 업황 개선 기대감에 반등했습니다. 그러나 9월 들어 미국과 이란의 갈등이 재차 부각되며 국제유가가 상승했고, 연준의 기준금리 인상과 장기국채 금리 상승이 주식시장에 부담으로 작용했습니다. 이에 따라 대형 기술주와 AI 인프라 관련 기업들의 상대적 강세가 유지된 반면, 금리 민감 업종과 중소형주는 부진했습니다. 글로벌 증시는 기업이익 성장에 기반한 상승 동력을 유지했으나, 지역과 업종에 따른 수익률 차별화가 심화되었습니다.

글로벌 채권시장은 주요국의 견조한 경제성장과 인플레이션 압력, 통화긴축 우려가 복합적으로 작용하면서 국채금리가 상승하고 채권가격이 하락하는 약세 흐름을 나타냈습니다. 6월 말부터 미국과 이란의 지정학적 갈등에 따른 국제유가 변동성이 확대되면서 물가 상승 우려가 재부각되었고, 주요국의 재정적자 확대와 국채 발행 부담도 장기금리 상승 요인으로 작용했습니다. 7월 미국 연준은 기준금리를 3.50~3.75%로 동결했으나 일부 위원들이 금리 인상을 주장하면서 통화정책에 대한 시장의 기대가 긴축 방향으로 변화했습니다. 이에 따라 미국 국채 10년물 금리는 6월 25일 4.40%에서 9월 24일 5.18%로 78bp 상승했으며, 30년물 금리도 4.86%에서 5.47%로 상승했습니다. 8월에는 미국 재무부의 장기국채 바이백 확대 조치가 금리 상승 압력을 일부 완화했으나, 잭슨홀 회의에서 나타난 연준의 매파적 입장과 AI 인프라 투자 관련 대규모 회사채 발행이 채권시장에 부담으로 작용했습니다. 9월 연준이 기준금리를 25bp 인상하면서 긴축 우려가 현실화되었고, 유럽과 일본에서도 물가 압력과 재정 부담, 통화정책 정상화 기대에 따라 국채금리가 상승했습니다. 회사채 시장에서는 금리 상승에 따른 가격 부담에도 불구하고 양호한 기업실적과 견조한 신용여건을 바탕으로 하이일드 채권이 투자등급 회사채 대비 상대적으로 선방했습니다. 전반적으로 글로벌 채권시장은 금리 인하 기대가 후퇴하는 가운데 장기채권을 중심으로 가격 조정이 확대되었습니다.

해당 기간동안 펀드는 AI 인프라 관련주들에 초과비중을 유지하여 알파를 추구하였고 7월에 큰 조정을 받은 뒤 8,9월 점차 회복중에 있습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌 주식시장은 견조한 기업실적과 인공지능(AI) 관련 투자 확대를 바탕으로 중장기 상승 흐름을 유지하겠으나, 주요국의 통화긴축과 지정학적 불확실성으로 인해 단기 변동성이 확대될 것으로 예상됩니다. 미국은 AI·데이터센터와 반도체 등 첨단산업을 중심으로 기업들의 설비투자가 지속되면서 경제성장과 이익 증가를 뒷받침할 것으로 전망됩니다. 다만 연준의 추가 금리 인상 가능성과 장기국채 금리 상승은 성장주 중심의 높은 밸류에이션에 부담으로 작용할 것으로 예상됩니다. 특히 AI 관련 기업들의 실적 개선이 지속되더라도 투자 규모 대비 수익성에 대한 검증이 강화되면서 업종 내 차별화가 심화될 것으로 보입니다. 유럽 증시는 에너지 가격 상승과 경기 둔화 우려로 상승 여력이 제한되겠으나, 일본 증시는 기업 지배구조 개선과 견조한 기업이익을 바탕으로 상대적으로 양호한 흐름을 보일 것으로 전망됩니다. 중국은 내수 부진과 부동산시장 침체가 부담으로 작용하겠으나, 정책적 경기부양과 첨단산업 육성에 대한 기대감이 일부 업종을 지지할 것으로 예상됩니다. 한국 증시는 글로벌 AI 투자 확대에 따른 반도체 수출 증가와 기업실적 개선이 긍정적으로 작용하겠으나, 미국 금리 상승에 따른 외국인 수급 변동성이 부담으로 작용할 것으로 보입니다. 전반적으로 지수 전반의 상승보다는 실적 성장과 투자 확대가 확인되는 업종 중심의 차별화 장세가 지속될 것으로 예상됩니다.

글로벌 채권시장은 주요국의 인플레이션 압력과 통화긴축 우려, 재정적자 확대에 따른 국채 공급 부담으로 금리 변동성이 높은 흐름을 지속할 것으로 전망됩니다. 미국은 견조한 경제성장과 고용 여건이 유지되는 가운데 국제유가 상승에 따른 물가 압력이 지속되면서 연준의 추가 금리 인상 가능성이 채권시장에 부담으로 작용할 것으로 예상됩니다. 특히 미국의 재정적자 확대와 AI 인프라 투자 관련 자금 조달 수요 증가는 장기국채 금리의 하방 경직성을 높일 것으로 보입니다. 다만 물가 상승세가 둔화되거나 경기지표가 예상보다 부진할 경우 금리 상승 압력이 완화되면서 채권가격이 반등할 가능성도 존재할 것으로 판단됩니다. 유럽은 에너지 가격 상승에 따른 물가 부담과 경기 둔화 위험이 공존하면서 국가별 금리

# 하나행복knowhow글로벌채권증권자투자신탁[채권-재간접형]

차별화가 확대될 것으로 예상되며, 일본은 통화정책 정상화 기조가 이어지면서 국채금리 상승 압력이 지속될 것으로 전망됩니다. 한국은 수출과 투자 회복에 따른 경기 개선에도 불구하고 물가 상승 및 가계부채 부담으로 한국은행의 긴축 기조가 유지될 가능성이 높으며, 미국 국채금리와 환율 변동에 따른 국내 시장금리의 변동성도 확대될 것으로 예상됩니다. 회사채 시장은 견조한 기업실적을 바탕으로 우량채 중심의 신용위험이 안정적으로 유지되겠으나, 조달금리 상승으로 신용등급별 차별화가 심화될 것으로 보입니다. 이에 따라 장기채권보다는 상대적으로 금리 민감도가 낮고 이자수익 확보가 가능한 단기 및 중기 우량채권의 투자 매력이 부각될 것으로 예상됩니다.
단기 불확실성에 대비해 AI인프라 관련주에 대한 비중을 축소해나갈 계획입니다. 해당 주식들의 성장세가 큰 만큼 매력적인 주가 수준에 들어왔다고 판단되는 경우 비중을 다시 늘려나가겠습니다.

## 2. 수익률 현황

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 글로벌증권모[채권-재간접형] | -4.22 | -3.26 | -2.98 | -3.37 | -0.59 | 7.26 | -3.36 |
| 비교지수대비 성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| 행복knowhow글로벌채권증권자[채권-재간접형] | -4.27 | -3.39 | -3.20 | -3.72 | -1.67 | 5.31 | -6.37 |
| 비교지수대비 성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| | 종류(Class)별 현황 | | | | | | |
| Class C-F | -4.27 | -3.39 | -3.19 | -3.53 | -3.53 | -3.53 | -3.53 |
| 비교지수대비성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| Class C-P | -4.38 | -3.62 | -3.53 | -4.11 | -2.14 | 4.74 | -7.04 |
| 비교지수대비성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| Class C-P2 | -4.36 | -3.57 | -3.45 | -4.00 | -1.93 | 5.07 | -6.56 |
| 비교지수대비성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| Class C-PE | -4.32 | -3.50 | -3.35 | -3.86 | -1.64 | 5.53 | -5.87 |
| 비교지수대비성과 | - | - | - | - | - | - | - |

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 | 30 | 33 |
| | 채권 | 0 | 0 |
| | 어음 | 0 | 0 |
| | 집합투자기구 | 106 | -585 |
| 파생상품 | 장내 | 0 | 0 |
| | 장외 | -102 | 340 |
| 부동산 | | 0 | 0 |
| 특별자산 | 실물자산 | 0 | 0 |
| | 기타 | 0 | 0 |
| 단기대출 및 예금 | | 0 | 0 |
| 기타 | | 18 | -4 |
| 손익합계 | | 51 | -216 |

※ 모자형의 경우 전기와 당기의 손익은 모펀드를 기준으로 작성합니다.

### ▶ 분배금 지급 내역

(단위: 원)

| 구분 | 분배금 지급일 | 분배금 지급금액 (백만원) | 분배후 수탁고 (백만좌) | 분배전 기준가격 | 분배후 기준가격 | 비고 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Class C-F | 2026.09.28 | 0.00 | 5,000.00 | 964.75 | 964.75 | |
| Class C-P | 2026.09.28 | 0.00 | 62.39 | 931.78 | 931.78 | |
| Class C-P2 | 2026.09.28 | 0.00 | 7.55 | 936.67 | 936.67 | |
| Class C-PE | 2026.09.28 | 0.00 | 60.14 | 943.62 | 943.62 | |
| 행복knowhow글로벌채권증권자[채권-재간접형] | 2026.09.28 | 0.00 | 5,120.66 | 966.68 | 966.68 | |

# 하나행복knowhow글로벌채권증권자투자신탁[채권-재간접형]

## 3. 자산 현황

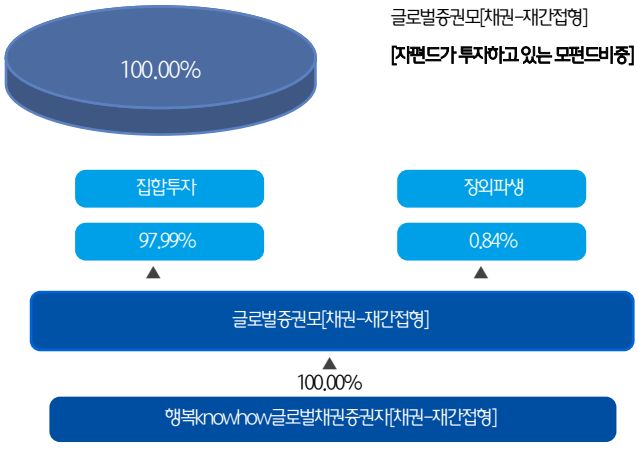
### 재산현황

(단위 : 원, 좌, %)

| 구분 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|---|---|---|---|---|
| 글로벌증권모[채권-재간접형] | 자산총액(A) | 6,201,025,961 | 6,044,480,629 | -2.52 |
| | 부채총액(B) | 220,087 | 1,224,610 | 456.42 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 6,200,805,874 | 6,043,256,019 | -2.54 |
| | 발행 수익증권 총 수(D) | 6,146,372,450 | 6,254,244,850 | 1.76 |
| | 기준가격 1) (E=C/Dx1000) | 1,008.86 | 966.26 | -4.22 |
| 행복knowhow글로벌채권증권자[채권-재간접형] | 자산총액(A) | 5,170,489,930 | 4,950,044,322 | -4.26 |
| | 부채총액(B) | 0 | 0 | 0.00 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 5,170,489,930 | 4,950,044,322 | -4.26 |
| | 발행 수익증권 총 수(D) | 5,124,844,733 | 5,120,659,017 | -0.08 |
| | 기준가격 1) (E=C/Dx1000) | 1,008.91 | 966.68 | -4.27 |
| | 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | |
| Class C-F | 기준가격 | 1,007.76 | 964.75 | -4.27 |
| Class C-P | 기준가격 | 974.48 | 931.78 | -4.38 |
| Class C-P2 | 기준가격 | 979.32 | 936.67 | -4.36 |
| Class C-PE | 기준가격 | 986.23 | 943.62 | -4.32 |

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.

### 펀드 구성




## 펀드의 투자전략

### 가. 투자전략

이 투자신탁은 모투자신탁을 통하여 국내외 채권형 집합투자증권을 주된 투자대상자산으로 전략적 자산배분전략을 실행하여 자본이득을 합니다. 모투자신탁의 포트폴리오는 국내외 채권형 집합투자증권에 투자하는 것을 기본 운용방침으로 하되 시장전망을 바탕으로 각 지역별, 자산별 투자비중을 조절할 수 있으며, 그 결과 그 투자비중이 달라질 수 있습니다.

### 나. 위험관리

투자대상인 집합투자증권의 집합투자업자 및 펀드 매니저의 운용전략의 일관성, 투자전략의 준수여부를 지속적으로 확인합니다. 투자된 모투자신탁 외화자산투자에 따른 환율변동위험은 통화선물 및 선물환 계약 등을 통해 헷지합니다. 모투자신탁의 목표 환헷지 비율은 90% 수준입니다 단, 이 투자신탁은 개방형, 추가형 투자신탁으로 설정, 해지가 빈번하다는 제약조건하에 환헤지를 수행하므로 투자기간 중 발생손익에 대한 환율변동위험을 전적으로 회피할 수는 없습니다. 또한 모 투자신탁의 만기와 통화선물 만기의 차이로 rollover 위험이 남게 됩니다.

### 다. 수익구조

이 투자신탁은 국내외 채권형 집합투자증권을 주된 투자대상자산으로 전략적 자산배분전략을 실행하여 다양한 자산 및 지역에 분산 투자하여 수익을 추구합니다. 따라서 채권형 모투자신탁의 운용 실적에 따라 주된 이익 또는 손실이 발생됩니다.

### 라. 추가내용

이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자·판매회사·신탁업자 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 수익자에 대해 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

## 자산구성현황

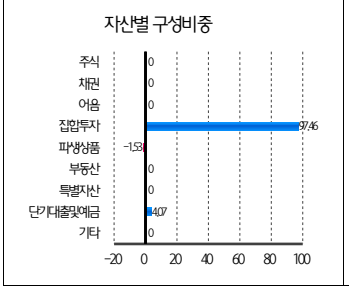
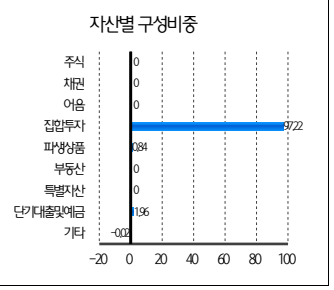
(단위 : 백만원, %)

| 통화별구분 환율 | 증 권 | | | | 파생상품 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 |
| EUR | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1,552.04 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) |
| KRW | 0 | 0 | 0 | 1,049 | 0 | 0 |
| 1.00 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (21.20) | (0.00) | (0.00) |
| USD | 0 | 0 | 0 | 3,763 | 0 | 41 |
| 1,358.40 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (76.02) | (0.00) | (0.84) |
| 합 계 | 0 | 0 | 0 | 4,812 | 0 | 41 |

| 통화별구분 환율 | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 실물자산 | 기타 | | | |
| EUR | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1,552.04 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) |
| KRW | 0 | 0 | 0 | 73 | -1 | 1,122 |
| 1.00 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (1.48) | (-0.02) | (22.66) |
| USD | 0 | 0 | 0 | 24 | 0 | 3,828 |
| 1,358.40 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.48) | (0.00) | (77.34) |
| 합 계 | 0 | 0 | 0 | 97 | -1 | 4,950 |

하나자산운용

# 하나행복knowhow글로벌채권증권자투자신탁[채권-재간접형]

| 전 기 | 당 기 |
|---|---|
|  |  |





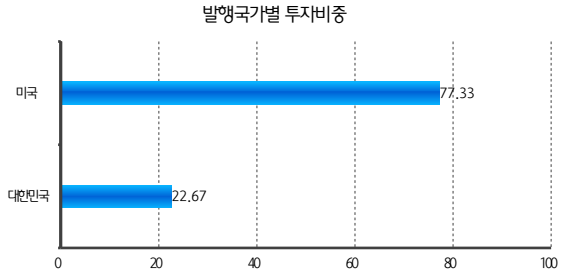
※ ( ) : 구성비중

※ 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.

## ▶ 발행국가별 투자비중

(단위 : %)

| | 국 가 | 비 중 |
|---|---|---|
| 1 | 미국 | 77.33 |
| 2 | 대한민국 | 22.67 |





※ 일부 해외종목의 경우에는 해당 종목의 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.

## ▶ 환헤지에 관한 사항 1)

| 환헤지란? 1) |
|---|
| 이 자투자신탁에서는 기본적으로 환 헷지 전략을 실행하지 않고, 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에서 환 헷지 전략을 실행합니다. |

(단위 : %)

| 투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 2) | 2026.09.24 환헤지 비율 |
|---|---|
| 상세내용 참고 | 62.62 |

(단위 : 백만원)

| 환헤지 비용 3) 26.06.25.~26.09.24 | 환헤지로 인한 손익 26.06.25.~26.09.24 |
|---|---|
| 0.00 | 340.00 |

1) 환헤지는 환율변동으로 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

2) 투자설명서상 목표 환헤지 비율 상세내용 참고바랍니다.

3) 환헤지 비용: 장내거래의 수수료는 계산이 가능하나, 장외거래의 경우 파생상품의 계약 및 거래환율에 포함되어 있으므로 별도의 산출이 불가능합니다.

## ▶ 환헤지를 위한 파생상품의 보유 현황

▶ 장외파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

| 종류 | 거래상대방 | 기초자산 | 매수/매도 |
|---|---|---|---|
| 선도환 | 아이엠뱅크(구.대구은행) | 통화 | 매도 |
| 선도환 | 아이엠뱅크(구.대구은행) | 통화 | 매도 |
| 선도환 | 하나은행(구하나) | 통화 | 매도 |
| 선도환 | 하나은행(구하나) | 통화 | 매수 |

| 만기일 | 계약금액 | 비고 |
|---|---|---|
| 2026.09.30 | 2,369.54 | 신용등급AAA |
| 2026.10.30 | 44.76 | 신용등급AAA |
| 2026.11.30 | 2,342.04 | 신용등급AAA |
| 2026.09.30 | 2,343.58 | 신용등급AAA |

## ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구 분 | 종목명 | 비중 |
|---|---|---|
| 집합투자증권 | ISHARES INTL AGGREGATE BOND | 16.92 |
| 집합투자증권 | VANGUARD INTERMEDIATE-TERM T | 13.47 |
| 집합투자증권 | ISHARES CORE U.S. AGGREGATE | 11.64 |
| 집합투자증권 | 1Q 머니마켓액티브 | 8.01 |
| 집합투자증권 | ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA | 7.38 |
| 집합투자증권 | ISHARES MBS ETF | 6.98 |
| 집합투자증권 | VANGUARD SHORT-TERM TREASURY ETF | 5.97 |
| 집합투자증권 | 1Q CD금리액티브(합성) | 5.26 |
| 집합투자증권 | 1Q 단기금융채액티브 | 5.26 |
| 집합투자증권 | VANGUARD LONG-TERM TREASURY | 4.91 |

## ▶ 각 자산별 보유종목 내역

집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 자산운용사 | 설정원본 |
|---|---|---|---|
| ISHARES INTL AGGREGATE BOND | 수익증권 | BlackRock Fund Advisors | 890.83 |
| VANGUARD INTERMEDIATE-TERM T | 수익증권 | Vanguard Group Inc/The | 717.24 |
| ISHARES CORE U.S. AGGREGATE | 수익증권 | BlackRock Fund Advisors | 617.69 |
| 1Q 머니마켓액티브 | 수익증권 | 하나자산운용 | 390.10 |
| ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA | 수익증권 | BlackRock Fund Advisors | 417.86 |
| ISHARES MBS ETF | 수익증권 | iShs MBS ETF | 389.64 |
| VANGUARD SHORT-TERM TREASURY ETF | 수익증권 | Vanguard Group Inc/The | 327.47 |
| 1Q CD금리액티브(합성) | 수익증권 | 하나자산운용 | 255.30 |
| 1Q 단기금융채액티브 | 수익증권 | 하나자산운용 | 257.78 |

# 하나행복knowhow글로벌채권증권자투자신탁[채권-재간접형]

**집합투자증권**

(단위 : 좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 자산운용사 | 설정원본 |
|---|---|---|---|
| VANGUARD LONG-TERM TREASURY | 수익증권 | Vanguard Long-Term Treasury ETF | 273.44 |
| **순자산금액** | **발행국가** | **통화** | **비중** |
| 838.00 | 미국 | USD | 16.92 |
| 667.00 | 미국 | USD | 13.47 |
| 576.00 | 미국 | USD | 11.64 |
| 397.00 | 대한민국 | KRW | 8.01 |
| 365.00 | 미국 | USD | 7.38 |
| 346.00 | 미국 | USD | 6.98 |
| 295.00 | 미국 | USD | 5.97 |
| 260.00 | 대한민국 | KRW | 5.26 |
| 260.00 | 대한민국 | KRW | 5.26 |
| 243.00 | 미국 | USD | 4.91 |

※ 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 전자공시시이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다(인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr)
단, 협회 전자공시시이트에서 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 |
| 글로벌증권모[채권-재간접형] | 주식 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0.00 | 0.00 |
| | ETF | 8,914 | 586 | 335 | 51 | 0.86 | 3.40 |

[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.

### ▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

| 펀드명 | 항목 | 해당펀드 | | 상위펀드 비용 합산 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 총보수[1] 비용비율 | 중개수수료 비율 | 합성총보수 비용비율 | 매매 중개[2] 비용비율 |
| 행복knowhow글로벌채권증권자[채권-재간접형] | 전기 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0278 | 0.0272 |
| | 당기 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0287 | 0.0235 |
| | **종류(Class)별 보수 현황** | | | | |
| Class C-F | 전기 | 0.3324 | 0.0000 | 0.3603 | 0.0272 |
| | 당기 | 0.3325 | 0.0000 | 0.3612 | 0.0235 |
| Class C-P | 전기 | 0.7990 | 0.0000 | 0.8268 | 0.0264 |
| | 당기 | 0.7988 | 0.0000 | 0.8275 | 0.0235 |
| Class C-P2 | 전기 | 0.6919 | 0.0000 | 0.7199 | 0.0274 |
| | 당기 | 0.6891 | 0.0000 | 0.7179 | 0.0233 |
| Class C-PE | 전기 | 0.5487 | 0.0000 | 0.5765 | 0.0272 |
| | 당기 | 0.5488 | 0.0000 | 0.5775 | 0.0235 |

[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.

# 하나행복knowhow글로벌채권증권자투자신탁[채권-재간접형]

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원,%)

| 펀드명 | 구분 | | 전기 | | 당기 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 금액[1] | 비율[2] | 금액[1] | 비율[2] |
| 행복knowhow글로벌채권증권자[채권-재간접형] | 자산운용사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매중개수수료 | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Class C-F | 자산운용사 | | 3 | 0.06 | 3 | 0.06 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 보수합계 | | 4 | 0.08 | 4 | 0.08 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매중개수수료 | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Class C-P | 자산운용사 | | 0 | 0.06 | 0 | 0.06 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.13 | 0 | 0.13 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.20 | 0 | 0.20 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매중개수수료 | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Class C-P2 | 자산운용사 | | 0 | 0.06 | 0 | 0.06 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.10 | 0 | 0.10 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.17 | 0 | 0.17 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매중개수수료 | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Class C-PE | 자산운용사 | | 0 | 0.06 | 0 | 0.06 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.06 | 0 | 0.06 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.14 | 0 | 0.14 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매중개수수료 | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 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) | | |
| 하나 1Q 머니마켓액티브증권상장지수투자신탁 [채권] | 16,420,000 | 7,359 | 0.04 |
| 하나 1Q 중단기회사채(A-이상)액티브증권상장지수투자신탁[채 | 1,790,000 | 609 | 0.03 |
| 하나 1Q CD금리액티브증권상장지수투자신탁[채권혼합-파생 | 1,383,000 | 2,479 | 0.18 |
| 하나 1Q 단기금융채액티브증권상장지수투자신탁[채권] | 1,154,000 | 2,379 | 0.21 |
| 하나 1Q 종합채권(AA-이상)액티브증권상장지수투자신탁[채권] | 869,000 | 1,075 | 0.12 |

# 7. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

## ▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

### 가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

이 투자신탁이 투자하는 모 펀드는 하나증권의 투자자문을 받고 있으며, 집합투자업자는 효율적 운용을 위해 필요하다고 판단하는 경우, 이 투자신탁의 운용 중에 투자자문업자와의 자문계약을 해지하거나, 다른 자문업자로 자문계약을 변경할 수 있습니다. 또한 이 투자신탁은 타집합투자증권에 주로 투자하는 재간접형 투자신탁이므로 다른 투자신탁보다 일반적으로 환매기간이 더 소요될 수도 있습니다.이 집합투자기구의 주요 투자대상인 피투자집합투자기구는 주식, 이자율, 환율 등 전통적인 금융상품에 투자하는 다른 집합투자기구에 비해 아래와 같은 위험에 노출되어 있으며, 이에 한정되지 않습니다.

① 비상장주식, 장외파생상품, 저 유동성주식, 저등급 고수익 채무증권 등 변동성이 매우 높은 다양한 자산에 투자할 수 있습니다.

② 선진국 시장뿐만 아니라 신흥국가 및 개발도상국 시장에도 투자 할 수 있습니다. 이로 인해 선진국 뿐만 아니라 신흥국가 및 개발도상국의 불안정한 정치적 , 경제적 위험에 추가적으로 노출될 수 있으며, 외국인에 대한 투자제한, 회계 및 재무보고 기준의 차이, 조세제도 변화등의 정책변화 위험이 상존합니다.

③ 피투자집합투자기구의 요건에 따라 환매가 제한되거나 중단 또는 연기될 위험이 있습니다.

④ 피투자집합투자기구의 운용전략상 잦은 포트폴리오 교체 또는 매매가 발생할 수 있으며, 이는 이 투자신탁에 추가적인 비용을 유발할 수 있습니다.

⑤ 피투자집합투자기구의 성과가 특정 운용역 팀 에 크게 의존하며, 이러한 운용역 팀의 변경으로 인해 피투자집합투자기구 및 이 투자신탁의 성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

※ 기타 투자위험에 관한 자세한 사항은 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

### 나. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단 사유 등

환매중단 등 위험발생가능성 낮음

## ▶ 주요 위험 관리 방안

### 가. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 일일 순환매 비율 및 가용현금 정보 모니터링 통해 펀드의 유동자금 관리
- 일정기간 가격변화가 없는 종목 모니터링을 통해 피투자펀드의 이슈 발생 여부 사전 확인 및 유동성 점검
- 선도환 만기 직전 급격한 환율 변동으로 인한 청산 자금 부족을 방지하기 위해 사전에 반대매매를 통해 만기 시 손익을 확정하도록 권고하고 있으며 일일 모니터링 시행
- 특정 집합투자증권(ETF포함)의 대량보유를 방지하기 위해 집합투자규약 상 개별 집합투자증권의 투자 비중의 상한을 설정하여 일일 모니터링 시행
- 특정 운용사의 집합투자증권(ETF포함)에 집중투자하는 것을 방지하기 위해 집합투자규약 상 동일 운용사 투자비중의 상한을 설정하여 일일 모니터링 시행
- 투자 유니버스 선정 시 개별 ETF의 운용규모 및 유동성 고려
- 내부 리서치 뿐 아니라 외부 자문사의 투자대상 종목군 추천 및 종목 리서치 자료를 통해 종목 선정 능력 강화
- FX 거래상대방 제한 사항을 설정하여 거래상대방 위험 관리
- 환헤지비율 일간 모니터링

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

투자대상인 집합투자증권의 집합투자업자 및 펀드 매니저의 운용전략의 일관성, 투자전략의 준수여부를 블룸버그 등 정보단말기를 통하여 지속적으로 확인합니다. 가능한 경우 펀드매니저와의 면담 및 운용보고서 등의 자료분석을 통한 운용현황 및 전망을 파악합니다. 성과가 전략과 현저하게 차이가 나는 경우 해당 집합투자증권을 매도하고 신규 종목을 편입합니다.

### 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 |
|---|---|---|---|
| 행복knowhow글로벌채권증권자[채권-재간]C/C-F | | | 추가 투자 |
| **투자일** | **투자금** | **회수일** | **회수금** |
| 2025-11-18 | 5,000 | - | - |
| **투자잔액** | | **수익률** | |
| 5,000 | | -3.53 | |

※ 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 하나행복knowhow글로벌채권증권자투자신탁[채권-재간접형]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 날 이후 기간에 한합니다.

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