# 자산운용보고서

보고서 기준일 : 2026년 09월 27일

펀드코드 : 44600

# 하나 리레이팅코리아목표전환형 증권투자신탁 [채권-재간접형]

하나자산운용

# 하나리레이팅코리아목표전환형증권투자신탁[채권-재간접형]

## 1. 펀드의 개요

### ▶ 기본정보

| 펀드명 | 하나리레이팅코리아목표전환형증권투자신탁[채권-재간접형] |
|---|---|
| 투자위험등급 | 5등급 |
| 고난도펀드 | 해당하지 않음 |
| 금융투자협회펀드코드 | EN738 |
| 펀드의 종류 | 투자신탁,증권펀드(재간접형), 개방형, 단위형, 종류형 |
| 보고대상 운용기간 | 2026.06.26 ~ 2026.09.27 |
| 신탁업자 | 국민은행 |
| 최초설정일 | 2025.09.26 |
| 존속기간 | 2025.09.26~2026.09.28 |
| 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 판매회사 | NH투자증권,국민은행,대신증권,삼성증권,우리은행,하나은행,하나증권 |
| 레버리지(차입 등) 한도[1] | |
| 상품의 특징 | 이 투자신탁은 최초 설정 시점부터 전환완료일 이전까지 채권관련 집합투자증권을 법 시행령 제94조제2항4호에서 규정하는 주된 투자대상으로 하며 일부는 국내 주식에 투자하여 수익을 추구하고, 목표기준가격[종류A 수익증권을 기준으로 누적기준가격이 1,070원(누적운용수익률 7%)]에 도달 시 국내주식관련 투자대상을 전량 매도하고 채권 관련 자산 및 유동성 자산에 투자하여 달성 수익 보존을 추구합니다.<br><br>※ 이 투자신탁은 전환완료일 이전 채권 40% 이상(채권 관련 집합투자증권 포함 시 90% 이하), 주식 및 주식 관련 집합투자증권 50% 미만으로 투자하고, 전환완료일 이후에는 채권 40% 이상(채권 관련 집합투자증권 포함 시 60% 이상), 주식 및 주식 관련 집합투자증권 0%로 운용합니다. |

| 펀드가 발행하는 집합투자증권의 종류 | 종류(클래스) | 금융투자협회펀드코드 |
|---|---|---|
| | ClassA | EN739 |
| | ClassA-E | EN740 |
| | ClassC | EN741 |
| | ClassC-E | EN742 |
| | ClassC-F | EN743 |
| | ClassC-P2E | EN747 |
| | ClassC-PE | EN745 |

[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 | |
| 박정엽(책임) | 부장 | 44 | 19 | 512,455 | 0 | 0 | 2117000550 |
| 조다빈(책임) | 과장 | 31 | 9 | 1,503,201 | 0 | 0 | 2120000920 |
| 양승후 | 상무보 | 49 | 5 | 334,660 | 0 | 0 | 2109001872 |
| 김정표 | 이사 | 48 | 12 | 533,569 | 1 | 288,445 | 2111000303 |

※ 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 |
|---|---|
| 2026.06.30~현재 [주] | 조다빈 |
| 2025.09.26 ~ 현재[주] | 박정엽 |
| 2025.09.26 ~ 2026.06.29[주] | 고영철 |
| 2025.09.26 ~ 현재[부] | 김정표 |
| 2025.09.26 ~ 현재[부] | 양승후 |
| 2025.09.26 ~ 2026.05.11[부] | 유경환 |

※ 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

[주식]
해당 펀드는 2025년 9월 26일에 운용을 시작했습니다. 추석 연휴 등이 있어 주식 편입비를 점진적으로 올렸습니다. 수익률은 등락을 거듭했지만 9월 중순부터 시장 상승과 함께 수익률이 빠르게 개선됐습니다. 그결과 운용시작 후 20영업일 후인 2025년 10월 30일에 목표수익률 7%를 달성했습니다. 반도체, 전력기기, 조선 등이 성과에 긍정적 기여를 했습니다. 목표달성 이후 채권혼합형에서 채권형으로 전환됐습니다. 주식 전량 매도 후 현재 채권 ETF로 운용되고 있습니다.

[채권]
동 펀드는 목표 전환 달성 이후 현재는 단기 채권형 ETF로 구성된 상태로 유동성 관리에 집중하며 포트폴리오를 조절하고 있습니다. 금리 상승에도 불구하고 듀레이션이 짧아 평가 손실이 제한적이었으며 이자수익 확보에 주력하고 있습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식]
3분기 코스피와 코스닥은 각각 19.9%, 6.6% 하락했습니다. 운송·은행·화장품 등이 강세를 보인 반면 유통·IT하드웨어·반도체는 부진했습니다. 외국인은 반도체 중심으로 코스피에서 39.4조원 순매도, 기관은 2.4조원 순매수했습니다.

7월에는 AI 투자 수익성 논란과 반도체 고점 우려, 레버리지 청산으로 급락했습니다. 8월에는 낙폭과대 인식과 AI 기업의 실적 호조, 자사주 매입에 힘입어 반등하고 종소형주로 순환매가 확산됐습니다. 9월에는 중동 긴장에 따른 유가 상승과 미국 장기금리 급등, 연준의 긴축 우려가 부담으로 작용했습니다. 메모리 수요 기대가 하단을 지지했으나, 외국인 매도와 분기말 리밸런싱으로 상승폭은 제한됐습니다. 분기 전체로는 실적 기대에도 수급 부담이 지속되며 7월 급락을 만회하지 못했습니다.

4분기 국내 증시는 반도체 실적 개선에 힘입어 회복을 모색하겠으나, 높은 장기금리와 이익 모멘텀 둔화로 업종별 차별화가 이어질 전망입니다. 최근 물가지표와 연준 인사 발언으로 10월 연속 인상 우려는 완화됐지만, 연내 추가 긴축 가능성은 남아 있어 시장금리의 실제 안정 여부가 중요합니다.

마이크론의 실적 호조와 매출 증가 전망은 AI 메모리 수요의 지속성을 뒷받침합니다. 국내 기업의 실적과 사업계획을 통해 수익성 개선 여부를 확인하고, 현재의 이익 증가율보다 2027년 이익 추정치의 상향 여부와 속도에 주목하겠습니다. 특히 내년 추정치 상향률이 올해보다 높은 기업을 중심으로 주가 선반영 정도와 밸류에이션을 점검하겠습니다.

반도체를 핵심으로 유지하면서 IT하드웨어·금융으로 분산하고, 조선 등에서도 실적 개선 종목을 선별하겠습니다. 중동 정세와 미국 중간선거 전후 정책 변화에 유의하며 현금창출력이 뒷받침되는 기업 중심으로 대응하겠습니다.

[채권]
6월 중순 들어 안정되는 듯 했던 시장은 인상 우려 재확산 및 분기말 수급 영향으로 재차 약세를 나타냈습니다. 7월 들어 수급이 회복되자 추가적인 약세는 제한되던 와중에 7월 금통위에서는 예상대로 인상이 단행되었습니다. 금통위 이후 발표된 2/4분기 GDP, 7월 CPI 등도 긴축을 지지하는 방향으로 나오며 한국은행의 선제적 정책 운용의 명분이 확보되었고 실제로 8월 금통위에서도 금리 인상이 결정되었습니다. 연속 인상으로 국내 통화정책 불확실성이 일부 해소되었으나, 9월 중 대외금리가 급등하며 국내 채권시장에도 약세 영향을 주었습니다. 글로벌 주요국의 취약한 재정 건전성, 미 국채 수요의 약화, 하이퍼스케일러의 회사채 발행 급증 등이 약세 재료로 작용하였습니다. 종합적으로 3분기 중 국고 3년 기준 3.70~4.10%의 박스권 등락이 이어졌으나, 금리 인상 우려 및 대외 금리 재료에 민감하게 반응하는 변

# 하나리레이팅코리아목표전환형증권투자신탁[채권-재간접형]

동성이 상당히 높은 장세가 나타났습니다.

## 2. 수익률 현황

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 리레이팅코리아목표전환형증권투자신탁[채권-재간접] | 0.75 | 1.42 | 2.05 | 9.65 | - | - | - |
| 비교지수대비 성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| | 종류(Class)별 현황 | | | | | | |
| ClassA | 0.74 | 1.40 | 2.02 | 9.62 | - | - | - |
| 비교지수대비 성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| ClassA-E | 0.76 | 1.43 | 2.06 | 9.68 | - | - | - |
| 비교지수대비 성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| ClassC | 0.72 | 1.35 | 1.95 | 9.46 | - | - | - |
| 비교지수대비 성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| ClassC-E | 0.74 | 1.40 | 2.03 | 9.60 | - | - | - |
| 비교지수대비 성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| ClassC-F | 0.77 | 1.45 | 2.09 | 9.73 | - | - | - |
| 비교지수대비 성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| ClassC-P2E | 0.76 | 1.43 | 2.07 | 9.67 | - | - | - |
| 비교지수대비 성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| ClassC-PE | 0.75 | 1.41 | 2.04 | 9.64 | - | - | - |
| 비교지수대비 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 | 0 | 0 |
| | 채권 | 0 | 0 |
| | 어음 | 0 | 0 |
| | 집합투자기구 | 9 | 6 |
| 파생상품 | 장내 | 0 | 0 |
| | 장외 | 0 | 0 |
| 부동산 | | 0 | 0 |
| 특별자산 | 실물자산 | 0 | 0 |
| | 기타 | 0 | 0 |
| 단기대출 및 예금 | | 1 | 1 |
| 기타 | | 0 | 0 |
| 손익합계 | | 10 | 7 |

※ 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 리레이팅코리아목표전환형증권투자신탁[채권-재간접] | 2026.09.28 | 72.81 | 805.80 | 1,099.33 | 1,000.00 | |
| Class A | 2026.09.28 | 7.82 | 81.19 | 1,096.36 | 1,000.00 | |
| Class A-E | 2026.09.28 | 22.65 | 233.59 | 1,096.95 | 1,000.00 | |
| Class C | 2026.09.28 | 5.59 | 59.00 | 1,094.69 | 1,000.00 | |
| Class C-E | 2026.09.28 | 3.34 | 34.75 | 1,096.13 | 1,000.00 | |
| Class C-F | 2026.09.28 | 19.49 | 200.00 | 1,097.43 | 1,000.00 | |
| Class C-P2E | 2026.09.28 | 4.61 | 47.59 | 1,096.84 | 1,000.00 | |
| Class C-PE | 2026.09.28 | 7.55 | 78.26 | 1,096.50 | 1,000.00 | |

# 3. 자산 현황

## 재산현황

(단위:원,좌,%)

| 구분 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|---|---|---|---|---|
| 리레이팅코리아목표전환형증권투자신탁[채권-재간접] | 자산총액(A) | 891,954,288 | 805,800,803 | -9.66 |
| | 부채총액(B) | 307,120 | 0 | -100.00 |
| | 순자산총액(C=A-B) | 891,647,168 | 805,800,803 | -9.63 |
| | 발행 수익증권 총 수(D) | 817,641,242 | 732,990,793 | -10.35 |
| | 기준가격 1)(E=C/Dx1000) | 1,090.51 | 1,099.33 | 0.76 |
| | 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | |
| ClassA | 기준가격 | 1,088.19 | 1,096.36 | 0.75 |
| ClassA-E | 기준가격 | 1,088.64 | 1,096.95 | 0.76 |
| ClassC | 기준가격 | 1,086.81 | 1,094.69 | 0.73 |
| ClassC-E | 기준가격 | 1,087.96 | 1,096.13 | 0.75 |
| ClassC-F | 기준가격 | 1,089.00 | 1,097.43 | 0.77 |
| ClassC-P2E | 기준가격 | 1,088.52 | 1,096.84 | 0.76 |
| ClassC-PE | 기준가격 | 1,088.27 | 1,096.50 | 0.76 |

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

1) 주식

(1) 기본 운용전략

: 전환완료일 이전 자산총액의 50% 미만으로 투자. 다만, 전환완료일 이후에는 0%로 투자

■ 멀티플 확장 전략 : 성장산업 내 핵심역량을 보유하고 있으며, 신성장 동력을 확보하고 있는지 확인

① 성장산업 내 핵심 경쟁력 보유

② 영업레버리지 : 고정비 효과로 영업이익률 개선 지속

③ 지속적인 CAPEX 및 R&D투자로 성장가치 상승

■ 거버넌스 혁신, 주주환원 개선을 통한 재평가 : 자산가치와 이익 대비 저평가되고, 안정적인 주주환원 정책을 통해 현금흐름과 ROE를 개선 시킬 수 있는 기업에 투자

① 저평가 : 자산가치와 이익창출 능력 대비 저평가된 종목

② 주주환원 : 높은 배당수익률, 예측가능한 안정적 배당 및 잉여현금을 통한 꾸준한 자사주 매입,소각

③ 정책 수혜 : 배당성향이 높은 기업의 분리과세, 낮은 최대주주 지분율, 경영권 승계 여부

2) 채권

(1) 전환완료일 이전

■ 집합투자증권에의 투자는 자산총액의 40% 이상 투자

- 채권 및 채권관련 집합투자증권에의 투자는 투자신탁 자산총액의 90%이하

■ 국내 단기 채권형 ETF에 주로 투자 : 듀레이션 1년 미만 ETF 위주로 투자

- 국내채권형 ETF 또는 유동성 관련 투자를 통해 이자수익을 중심으로 한 안정적인 운용 추구

- 짧은 만기의 국내채권형 ETF 중심 투자로 금리변동 리스크 최소화 추구 : 평균 듀레이션 1년 이하 수준 추구

- 국고채 또는 우량 회사채에 투자하는 국내 채권형 ETF를 주로 투자하여 신용리스크 최소화

(2) 전환완료일 이후

■ 집합투자증권에의 투자는 자산총액의 40% 이상 투자

- 채권 및 채권관련 집합투자증권에의 투자는 투자신탁 자산총액의 60%이상

■ 자산의 대부분을 국내 채권형 ETF 또는 유동성 관련 자산에 투자

■ 목표 달성 이후 국내 단기 채권형 ETF 및 MMF로 운용하여 수익보존 추구

- 주식관련 자산 매도 후 유동성이 높은 국내 채권 관련 ETF 및 MMF 등에 투자하여 안정적인 이자 수익 추구

- 짧은 만기의 채권형 집합투자증권 투자로 신용리스크 및 금리변동성 리스크 최소화 추구

- 기타 유동성 자산을 활용하여 원활한 환매에 대응

### 나. 위험관리

1) 위험관리방안

- 조직적 리스크관리로 펀드 손실 가능성 최소화

· 리서치팀과의 연계강화로 매니저 독자판단에 따른 오류 가능성 최소화

· 리스크관리팀, 컴플라이언스팀 등 전담조직에 의한 체계적 펀드 위험 관리

2) 유동성 리스크 대응을 위한 비상조치계획

이 투자신탁은 국내에 상장되어 거래되는 주식에 주로 투자하지만, 자산의 일부를 저유동성 종목에 투자할 수 있으므로 유동성리스크에 노출될 수 있습니다. 이러한 유동성 리스크를 관리하기 위하여 상시적인 모니터링을 수행하고 있으며 위기상황 발생시 이에 효과적으로 대응하기 위해 비상대책을 구축하고 있습니다.

① 환매와 신규 설정에 따른 유동성 비율 상시 모니터링

② 대량환매 등 위기상황 발생시 내규에 의거 사내 위기관리대책위원회를 구성하여 유동성 확보방안, 판매사 대응방안 등 위기관리대책 수립 및 시행

③ 일평균거래량 대비 보유비율이 일정 기준 초과하는 비유동주식 정기적인 모니터링

### 다. 수익구조

이 집합투자기구는 채권관련 집합투자증권을 주된 투자대상자산으로 하며, 일부는 국내주식에 투자하여 수익을 추구합니다. 다만 전환완료일 이후에는 채권관련 집합투자증권을 주된 투자대상자산으로 하여 달성 수익 보존을 추구합니다.

### 라. 추가내용

# 하나리레이팅코리아목표전환형증권투자신탁[채권-재간접형]

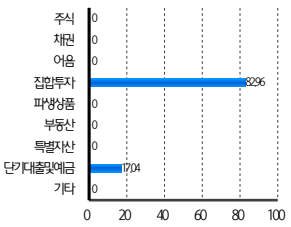
## 자산구성현황

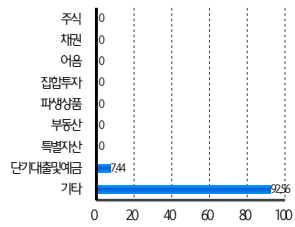
(단위 : 백만원, %)

| 통화별구분 / 환율 | 증 권 | | | | 파생상품 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 |
| KRW | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1.00 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) |
| 합 계 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| 통화별구분 / 환율 | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 실물자산 | 기타 | | | |
| KRW | 0 | 0 | 0 | 60 | 746 | 806 |
| 1.00 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (7.44) | (92.56) | (100.00) |
| 합 계 | 0 | 0 | 0 | 60 | 746 | 806 |

| 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.

## 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구 분 | 종목명 | 비중 |
|---|---|---|
| 단기상품 | 은대(국민은행) | 7.44 |

## 각 자산별 보유종목 내역

### 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

| 종류 | 금융기관 | 금액 |
|---|---|---|
| 예금 | 국민은행 | 60.00 |
| **발행국가** | **통화** | **비중** |
| 대한민국 | KRW | 7.44 |

### 기타

(단위 : 백만원)

| 종류 | 평가금액 | 비고 |
|---|---|---|
| 미수입금 | 746.00 | |

※ 펀드자산총액에서 차지하는 상위 10개 종목의 보유내역을 기재하되, 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액)의 5%를 초과하는 종목이거나 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목(매외주식은 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 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다(인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr)
단, 협회 전자공시사이트에서 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 |
| 리레이팅코리아목표전환형증권투자신탁[채권-재간접] | 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.

## 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

| 펀드명 | 항목 | 해당펀드 | | 상위펀드 비용 합산 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 총보수 1) 비용비율 | 중개수수료 비율 | 합성총보수 비용비율 | 매매 중개 2) 비용비율 |
| 리레이팅코리아목표전환형증권투자신탁[채권-재간접] | 전기 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0000 |
| | 당기 | -0.1389 | 0.0000 | -0.1389 | 0.0000 |
| | **종류(Class)별 보수 현황** | | | | |
| ClassA | 전기 | 0.2276 | 0.0000 | 0.2276 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.2245 | 0.0000 | 0.0903 | 0.0000 |
| ClassA-E | 전기 | 0.1777 | 0.0000 | 0.1777 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.1754 | 0.0000 | 0.0478 | 0.0000 |
| ClassC | 전기 | 0.3251 | 0.0000 | 0.3251 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.3248 | 0.0000 | 0.1762 | 0.0000 |
| ClassC-E | 전기 | 0.2263 | 0.0000 | 0.2263 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.2237 | 0.0000 | 0.0762 | 0.0000 |
| ClassC-F | 전기 | 0.1373 | 0.0000 | 0.1373 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.1351 | 0.0000 | -0.0134 | 0.0000 |
| ClassC-P2E | 전기 | 0.1747 | 0.0000 | 0.1747 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.1746 | 0.0000 | 0.0260 | 0.0000 |
| ClassC-PE | 전기 | 0.2053 | 0.0000 | 0.2053 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.2052 | 0.0000 | 0.0631 | 0.0000 |

# 하나리레이팅코리아목표전환형증권투자신탁[채권-재간접형]

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 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 금액1) | 비율2) | 금액1) | 비율2) |
| 리레이팅코리아목표전환형증권투자신탁[채권-재간접] | 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 |
| | 기타비용3) | | 0 | 0.00 | 0 | -0.04 |
| | 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 |
| ClassA | 자산운용사 | | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.06 | 0 | 0.06 |
| | 기타비용3) | | 0 | 0.00 | 0 | -0.03 |
| | 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 |
| ClassA-E | 자산운용사 | | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.04 | 0 | 0.05 |
| | 기타비용3) | | 0 | 0.00 | 0 | -0.03 |
| | 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 |
| ClassC | 자산운용사 | | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.05 | 0 | 0.05 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.08 | 0 | 0.08 |
| | 기타비용3) | | 0 | 0.00 | 0 | -0.04 |
| | 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 |
| ClassC-E | 자산운용사 | | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.06 | 0 | 0.06 |
| | 기타비용3) | | 0 | 0.00 | 0 | -0.04 |
| | 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 |

# 하나리레이팅코리아목표전환형증권투자신탁[채권-재간접형]

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ClassC-F | 자산운용사 | | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.00 | 0 | -0.04 |
| | 매매중개수수료 | 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 |
| ClassC-P2E | 자산운용사 | | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.04 | 0 | 0.04 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.00 | 0 | -0.04 |
| | 매매중개수수료 | 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 |
| ClassC-PE | 자산운용사 | | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.05 | 0 | 0.05 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.00 | 0 | -0.04 |
| | 매매중개수수료 | 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**

- 시장위험 및 개별위험: 집합투자재산을 국내 주식 등에 투자함으로써 투자증권의 가격변동 , 이자율 변동 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다 . 또한 , 신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경 , 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
- 유동성 위험: 증권시장규모 등을 감안할 때 집합투자재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성 부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며 ,이는 집합투자재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.
- 목표전환과정에서 발생하는 손실위험: 이 투자신탁은 목표기준가격에 도달한 이후 채권 및 단기채권 관련 집합투자증권 채권형 ETF, 단기금융집합투자기구 포함 등 에 주로 투자하는 재간접형으로 전환하는 과정에서 추가적인 손실 또는 이익이 발생할 수 있습니다 . 목표기준가격 이상을 최초로 도달한 날에 주식 관련 자산을 전부 매도하므로 주식 관련 자산을 매매하는 날의 시장상황에 따른 급격한 하락 및 매매비용 발생 등 에 따라 최종실현 수익률은 목표 기준가격에 크게 미달할 수 있으며 , 손실이 난 상태로 전환될 수 있습니다.
- 펀드만기 위험: 이 투자신탁은 사전에 정해진 목표 기준가격에 도달하는 경우 운용전환 하는 것을 목표로 하고 있으나 , 이 투자신탁의 최초 설정일로부터 3 년 이내에 목표기준가격에 도달하지 못하는 경우에는 최초설정일로부터 3 년이 되는 기간까지 운용하고 상환되므로 이 투자신탁의 운용목적을 달성하지 못하고 상환될 수 있습니다.
- 투자와 관련한 보다 자세한 위험현황은 투자설명서 등을 참조

**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**

- 모든 거래는 내부 심사를 통해 사전 승인된 거래 상대방하고만 거래를 할 수 있으며 거래상대방에 대해 정기적인 모니터링을 시행
- 투자 대상 발행사별 내부신용등급 및 투자한도를 부여하여 한도 내 투자를 실시하고 있는지 일일 모니터링을 시행
- 펀드 특성별로 부여한 VaR(상대 or 절대) 한도를 일간으로 모니터링하고 있으며 이를 통해 펀드의 최대 손실가능금액을 일정 수준 이내로 관리 및 통제하고 있음
- 주식의 경우 종목별 손실한도를 통해 종목별 최대 손실을 제한하고 있음
- 주식 투자유니버스 선정 시 개별주식의 유동성 고려 (일평균 거래대금 하한 설정 등)
- 최근 1달 일평균 거래량 대비 보유비율이 10일을 초과하는 비유동주식 종목을 월간으로 모니터링 하고 있음
- 집합투자규약 상 파생상품 매매에 따른 위험평가액의 상한을 설정하여 일일 모니터링 시행
- 유형별 주식 매매 부분 평균회전율 대비 크게 벗어나는 펀드 월간으로 모니터링

**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 |
|---|---|---|---|
| 리레이팅코리아목표전환형증권투자신탁[채권-재간접]C/C-F | | | 의무 투자 |
| **투자일** | **투자금** | **회수일** | **회수금** |
| 2025-09-26 | 200 | 2026-09-28 | 200 |
| **투자잔액** | | **수익률** | |
| 0 | | 9.74 | |

※ 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 하나리레이팅코리아목표전환형증권투자신탁[채권-재간접형]의 자산운용회사인 '하나자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 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