# 자산운용보고서

보고서 기준일 : 2026년 09월 29일

펀드코드 : 81040

# 하나 더넥스트적격TDF2040 증권투자신탁 [주식혼합-재간접형]

하나자산운용

하나자산운용

# 하나더넥스트적격TDF2040증권투자신탁[주식혼합-재간접형]

## 1. 펀드의 개요

### 기본정보

| 펀드명 | 하나더넥스트적격TDF2040증권투자신탁[주식혼합-재간접형] | |
|---|---|---|
| 투자위험등급 | 3등급 | |
| 고난도펀드 | 해당하지 않음 | |
| 금융투자협회펀드코드 | ED746 | |
| 펀드의 종류 | 투자신탁,증권펀드(재간접형), 개방형, 추가형, 종류형 | |
| 보고대상 운용기간 | 2026.06.30 ~ 2026.09.29 | |
| 신탁업자 | 신한은행 | |
| 최초설정일 | 2024.09.30 | |
| 존속기간 | 설정일~신탁계약의 해지일 | |
| 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 | |
| 판매회사 | NH농협은행,NH투자증권,국민은행,삼성증권,신한투자증권,우리은행,우리투자증권,하나은행,하나증권,한국투자증권,현대차증권 | |
| 레버리지(차입 등) 한도[1] | | |
| 상품의 특징 | 이 투자신탁은 투자자의 목표시점(Target Date)을 2040년으로 설정하고, 투자자의 생애주기를 고려하여 목표시점까지 미리 설정된 자산배분곡선(Glide Path)에 따라 포트폴리오의 자산배분을 자동으로 재조정하는 TDF(Target Date Fund)입니다. 투자 초기 시점에는 국내외 주식관련 자산의 편입 비중을 높게 유지하고, 목표시점에 가까이 갈수록 국내외 주식관련 자산의 비중을 축소하면서 국내외 채권관련 자산의 비중을 점진적으로 확대하여 운용합니다.<br><br>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 A | ED747 |
| | Class A-E | ED748 |
| | Class C | ED749 |
| | Class C-E | ED750 |
| | Class C-F | ED751 |
| | Class C-O | ED759 |
| | Class C-P | ED752 |
| | Class C-P2 | ED753 |
| | Class C-P2E | ED755 |
| | Class C-PE | ED754 |
| | Class S | ED761 |
| | Class S-P | ED762 |
| | Class S-P2 | ED763 |

[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 | |
| 김준래(책임) | 상무 | 51 | 50 | 3,850,505 | 0 | 0 | 2111000080 |
| 박문수(책임) | 부장 | 40 | 24 | 3,707,055 | 0 | 0 | 2119001811 |
| 염보선 | 차장 | 38 | 11 | 496,796 | 0 | 0 | 2118000516 |
| 이다은 | 차장 | 34 | 28 | 650,074 | 0 | 0 | 2124000152 |

※ 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 |
|---|---|
| 2024.09.30 ~ 현재[주] | 김준래 |
| 2024.09.30 ~ 현재[주] | 박문수 |
| 2024.09.30 ~ 현재[부] | 이다은 |
| 2024.09.30 ~ 현재[부] | 염보선 |

※ 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

4분기 주식은 미국 비중 확대와 유럽 비중축소, 신흥국에서는 한국 비중 확대와 중국 비중 축소를 유지할 계획입니다. 미국은 견조한 이익 가시성과 구조적 성장성이 확인되고 있는 AI 밸류체인을 중심으로 비중확대를 지속하고, 시장 변동성 확대에 대응해 핵심 지수 노출을 병행할 예정입니다. 반도체는 메모리 공급 부족과 이익 추정치 상향을 근거로 비중확대를 유지하고, AI 활용과 수익화 확산 가능성을 고려해 소프트웨어와 사이버보안 역시 비중확대 기조를 이어갈 계획입니다. 다만 실적을 통해 Agentic AI 관련 수요가 실제 매출 성장으로 연결되는지를 확인하면서 종목 및 세부 섹터 간 선별을 강화할 예정입니다. 반면 금리 민감도가 높은 영역은 보수적으로 접근할 계획입니다. 바이오테크는 할인율 부담을 고려해 전술적 비중확대를 일부 축소하고, 유럽 은행 역시 이익 개선이 상당 부분 주가에 반영된 가운데 통화정책 불확실성이 남아 있어 비중을 축소할 예정입니다. 금융 전반은 금리 변동성과 대형은행의 조달비용 및 충당금 추이를 점검하면서 보수적인 비중을 유지하고, 산업재 역시 장기금리 변동성 확대에 대응해 노출을 축소할 계획입니다. 한국은 반도체 중심의 비중확대를 유지하되 실적 개선과 주주환원 정책의 지속 여부를 확인하면서 추가 확대 여부를 결정하고, 중국은 기업이익 개선이 확인되기 전까지 비중 축소 기조를 유지할 예정입니다. 4분기 전체적으로는 통화정책과 미국 중간선거 등 정책 이벤트에 따른 변동성 확대에 대응하면서도, AI 투자 사이클과 기업이익 상향이 지속되는 영역에 선택적으로 위험을 배분하여 방어와 수익 추구를 병행할 계획입니다.

4분기 채권시장은 연준의 추가 금리 인상 가능성과 미국 재정적자 확대에 따른 국채 공급 부담, 중동발 에너지 가격 변동성이 맞물리면서 금리 변동성이 높은 국면이 이어질 것으로 예상합니다. 특히 재정 부담과 기간프리미엄 상승은 단기간에 해소되기 어려운 구조적 요인인 만큼, 장기금리가 일시적으로 하락하더라도 그 하단은 과거보다 높은 수준에서 경직적으로 형성될 것으로 판단합니다. 이에 펀드는 장기물 확대를 지양하고 보수적인 듀레이션 기조를 유지하면서, 금리 변동성에 따른 가격 위험을 최소화하는 데 중점을 두겠습니다. 반면 정책금리 인상으로 단기 금리가 높은 수준을 유지하는 만큼, 가격 변동 위험은 낮으면서도 높은 이자수익을 확보할 수 있는 단기 자산의 캐리 매력은 어느 때보다 크다고 판단합니다. 이에 국고채 3년과 단기 회사채, 단기 하이일드 등 단기 자산을 중심으로 안정적인 캐리 수익을 쌓는 전략을 이어가겠습니다. 다만 금리 수준이 크게 높아진 만큼, 금리가 급등하거나 경기 둔화 신호가 확인되는 구간에서는 중기 국채를 중심으로 듀레이션을 탄력적으로 조정하는 등 유동적으로 대응할 계획입니다. 크레딧은 금리 변동성이 큰 환경을 감안해 단기물 중심의 운용을 유지하고, 중장기 투자등급 회사채는 선별적으로 접근하겠습니다. 신흥국 국채는 미국 국채 금리의 영향으로 단기 변동성이 클 수 있습니다. 그러나 높은 캐리 매력이 유효하고, 과거 고금리 국면과 달리 주요 신흥국의 재정건전성이 크게 훼손되거나 뚜렷한 자본 유출이 나타나지 않고 있다는 점에서 중립 수준의 비중을 유지할 계획입니다. 비미국 종합채권은 분산 차원에서 현재 비중을 이어가고, 인플레이션 위험에 대비해 단기 TIPS 보유도 유지할 예정입니다.

### 투자환경 및 운용 계획

2026년 3분기 글로벌 주식시장은 장기금리와 재정 리스크, 지정학적 불확실성이 반복적으로 부각되는 가운데 AI 투자 사이클의 확산과 섹터 로테이션이 맞물리며 높은 변동성과 차별화가 지속된 분기였습니다. 7월에는 중동 갈등과 유가 급등, FOMC 이후 장기금리 상승, 빅테크의 FCF 및 자본효율성 우려에 Situational Awareness 펀드 청산 등 수급 충격까지 겹치며 글로벌 테크와 반도체 중심으로 조정이 나타났습니다. 펀드는 기존 미국 IT 및 반도체의 초과 비중을 일부 축소해 이익을 실현하고, 소프트웨어·헬스케어·대형 은행주로 자금을 분산하는 한편 한국 비중 역시 변동성 확대에 대응해 축소하며 포트폴리오 방어력을 높였습니다. 8월에는 미국 재정적자와 국채 수급 우려로 장기금리가 급등하고 금과 비트코인이 동반 상승하는 디베이스먼트 트레이드가 부각됐으나, 기업 실적과 섹터 로테이션이 시장 하방을 지지했습니다. 펀드는 미국 주식 비중확대를 유지하면서 AI 밸류체인의 무게중심이 칩 희소성에서 실제 AI 활용과 수익화로 이동할 가능성에 대비해 소프트웨어와 사이버보안, 헬스케어 비중을 확대하고 금을

# 하나더넥스트적격TDF2040증권투자신탁[주식혼합-재간접형]

보조적으로 편입하는 바벨 전략을 구축했습니다. 9월에는 주요국의 동반 금리 인상과 유가 상승에도 불구하고 Agentic AI 확산 기대와 메모리 공급 부족 전망이 맞물리며 반도체가 시장을 주도했고, GPU 중심이었던 AI 수혜가 CPU·메모리·네트워크 등으로 확산되었습니다. 이에 펀드는 SOXX·SMH 중심의 미국 반도체 비중확대를 유지하고, 기업의 AI 도입 확대에 따른 구조적 수요 증가를 고려해 소프트웨어와 사이버보안 비중 역시 높게 유지했습니다. 분기 전체로 보면 펀드는 7월 변동성 확대 국면에서 반도체 초과 비중을 선제적으로 축소한 뒤, 8~9월에는 미국 AI 밸류체인의 구조적 성장성을 재차 강조하면서 반도체·소프트웨어·사이버보안 중심으로 포지션을 재구축했습니다. 지역별로는 펀더멘털 및 정책 불확실성이 높은 유럽과 중국은 비중 축소, 한국의 비중확대는 유지하면서 국가·섹터 간 선택과 집중을 통해 변동성 관리와 수익 추구를 병행했습니다. 9월 말에는 장기금리와 유가, 주요국 정책 불확실성이 이어질 가능성을 감안해 과도한 방향성 베팅보다는 AI 구조적 성장 테마에 대한 익스포저를 유지하면서 지역 및 섹터 분산을 통해 4분기 변동성에 대비했습니다.

3분기 글로벌 채권시장은 금리 상승으로 전반적인 약세를 보였습니다. 특히 듀레이션이 긴 미국 장기 국채의 하락폭이 가장 컸고, 투자등급 회사채와 신흥국 국채도 큰 폭으로 하락했습니다. 반면 단기 회사채, 단기 하이일드, 단기 물가연동채 등 만기가 짧은 자산은 상대적으로 선방하며 만기별 성과 차이가 뚜렷하게 나타났습니다. 이러한 환경에서 펀드는 듀레이션을 글로벌 종합채권 대비 크게 낮춰 장기금리 상승의 영향을 완화했습니다. 특히 미국 종합채 일부를 단기 회사채와 단기 하이일드로 교체해 금리 민감도를 낮추면서도 캐리 수익을 유지했고, 이들 자산이 금리상승기에 손실 방어에 기여했습니다. 미국 장기 국채는 낮은 비중을 유지해 가장 크게 하락한 장기물의 영향을 제한했고, 분기 중 국고채 3년 비중을 확대해 국내 단기물의 안정적인 이자수익을 확보했습니다. 또한 단기 TIPS를 편입해 금리 민감도를 낮추는 동시에 에너지 가격 상승에 따른 물가 위험에 대응하였습니다. 반면 상대적으로 비중을 크게 가져갔던 신흥국 달러채와 투자등급 회사채는 금리 상승과 스프레드 확대가 겹치며 채권 부문 성과에 부정적으로 작용하였습니다. 결과적으로 짧은 듀레이션 운용과 단기 크레딧으로의 교체, 국내 채권 비중 확대가 방어 역할을 했으나, 신흥국 채권과 중장기 투자등급 회사채 비중이 상대적인 부진 요인이 되었습니다.

## 2. 수익률 현황

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 더넥스트적격TDF2040증권투자신탁[주식혼합-재간접형] | -9.25 | 9.15 | 10.44 | 15.20 | 34.97 | - | - |
| 비교지수대비 성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| | 종류(Class)별 현황 | | | | | | |
| Class A | -9.30 | 9.04 | 10.28 | 14.97 | - | - | - |
| 비교지수대비성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| Class A-E | -9.25 | 9.16 | 10.46 | 15.22 | - | - | - |
| 비교지수대비성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| Class C | -9.35 | 8.93 | 10.10 | 14.73 | - | - | - |
| 비교지수대비성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| Class C-E | -9.27 | 9.11 | 10.37 | 15.10 | - | - | - |
| 비교지수대비성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| Class C-F | -9.20 | 9.27 | 10.62 | 15.44 | 35.34 | - | - |
| 비교지수대비성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| Class C-O | - | - | - | - | - | - | - |
| 비교지수대비성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| Class C-P | -9.33 | 8.96 | 10.16 | 14.81 | - | - | - |
| 비교지수대비성과 | - | - | - | - | - | - | - |

| | 종류(Class)별 현황 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Class C-P2 | -9.31 | 9.01 | 10.22 | 14.89 | - | - | - |
| 비교지수대비성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| Class C-P2E | -9.25 | 9.14 | 10.43 | 15.18 | - | - | - |
| 비교지수대비성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| Class C-PE | -9.26 | 9.12 | 10.40 | 15.14 | - | - | - |
| 비교지수대비성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| Class S | -9.22 | 9.22 | 10.54 | 15.35 | - | - | - |
| 비교지수대비성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| Class S-P | -9.24 | 9.18 | 10.49 | 15.26 | - | - | - |
| 비교지수대비성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| Class S-P2 | -9.23 | 149.30 | 152.66 | 163.42 | - | - | - |
| 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 | 275 | 207 |
| | 채권 | 0 | 0 |
| | 어음 | 0 | 0 |
| | 집합투자기구 | 14,287 | -11,883 |
| 파생상품 | 장내 | 28 | 105 |
| | 장외 | -490 | 2,410 |
| 부동산 | | 0 | 0 |
| 특별자산 | 실물자산 | 0 | 0 |
| | 기타 | 0 | 0 |
| 단기대출 및 예금 | | 16 | 26 |
| 기타 | | 379 | -193 |
| 손익합계 | | 14,494 | -9,328 |

※ 모자형의 경우 전기와 당기의 손익은 모펀드를 기준으로 작성합니다.

# 하나더넥스트적격TDF2040증권투자신탁[주식혼합-재간접형]

## ▶분배금 지급 내역

(단위:원)

| 구분 | 분배금 지급일 | 분배금 지급금액 (백만원) | 분배후 수탁고 (백만좌) | 분배전 기준가격 | 분배후 기준가격 | 비고 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 더넥스트적격 TDF2040증권투자신탁[주식혼합-재간접형] | 2026.09.30 | 1,761.13 | 78,085.91 | 1,341.42 | 1,318.18 | |
| Class A | 2026.09.30 | 2.89 | 197.19 | 1,295.95 | 1,281.11 | |
| Class A-E | 2026.09.30 | 22.00 | 1,267.33 | 1,296.40 | 1,278.80 | |
| Class C | 2026.09.30 | 6.05 | 502.54 | 1,292.99 | 1,280.84 | |
| Class C-E | 2026.09.30 | 34.82 | 2,186.53 | 1,284.45 | 1,268.32 | |
| Class C-F | 2026.09.30 | 99.65 | 4,866.19 | 1,338.68 | 1,318.04 | |
| Class C-O | 2026.09.30 | 0.00 | 1,734.91 | 990.47 | 990.47 | |
| Class C-P | 2026.09.30 | 3.24 | 272.81 | 1,201.11 | 1,189.10 | |
| Class C-P2 | 2026.09.30 | 44.27 | 3,204.99 | 1,297.84 | 1,283.88 | |
| Class C-P2E | 2026.09.30 | 1,073.16 | 63,308.19 | 1,298.06 | 1,280.88 | |
| Class C-PE | 2026.09.30 | 32.74 | 1,993.29 | 1,295.25 | 1,278.61 | |
| Class S | 2026.09.30 | 0.01 | 0.56 | 1,218.43 | 1,200.59 | |
| Class S-P | 2026.09.30 | 0.09 | 5.38 | 1,217.70 | 1,200.77 | |
| Class S-P2 | 2026.09.30 | 0.00 | 0.86 | 2,768.59 | 2,768.59 | |

## 3. 자산 현황

### ▶재산현황

(단위 : 원, 좌, %)

| 구분 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|---|---|---|---|---|
| 더넥스트적격 TDF2040증권투자신탁[주식혼합-재간접형] | 자산총액(A) | 95,790,521,412 | 102,103,361,991 | 6.59 |
| | 부채총액(B) | 362,235,889 | 440,899,656 | 21.72 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 95,428,285,523 | 101,662,462,335 | 6.53 |
| | 발행 수익증권 총 수(D) | 64,626,581,371 | 75,787,065,866 | 17.27 |
| | 기준가격 1) (E=C/Dx1000) | 1,476.61 | 1,341.42 | -9.25 |
| | 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | |
| Class A | 기준가격 | 1,428.78 | 1,295.95 | -9.30 |
| Class A-E | 기준가격 | 1,428.47 | 1,296.40 | -9.25 |
| Class C | 기준가격 | 1,426.30 | 1,292.99 | -9.35 |
| Class C-E | 기준가격 | 1,415.69 | 1,284.45 | -9.27 |
| Class C-F | 기준가격 | 1,474.34 | 1,338.68 | -9.20 |
| Class C-O | 기준가격 | 0.00 | 990.47 | 0.00 |
| Class C-P | 기준가격 | 1,324.73 | 1,201.11 | -9.33 |
| Class C-P2 | 기준가격 | 1,431.13 | 1,297.84 | -9.31 |
| Class C-P2E | 기준가격 | 1,430.43 | 1,298.06 | -9.25 |
| Class C-PE | 기준가격 | 1,427.48 | 1,295.25 | -9.26 |
| Class S | 기준가격 | 1,342.18 | 1,218.43 | -9.22 |
| Class S-P | 기준가격 | 1,341.66 | 1,217.70 | -9.24 |
| Class S-P2 | 기준가격 | 3,050.24 | 2,768.59 | -9.23 |

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.

# 하나더넥스트적격TDF2040증권투자신탁[주식혼합-재간접형]

## 펀드의 투자전략

### 가. 투자전략

1) 기본 운용전략

이 투자신탁은 투자자의 목표시점(Target Date)을 2040년으로 설정하고, 투자자의 생애주기를 고려하여 목표시점까지 미리 설정된 자산배분곡선(Glide Path)에 따라 포트폴리오의 자산배분을 자동으로 재조정하는 TDF(Target Date Fund)입니다.
설정 초기에는 국내 · 외 주식 및 대체자산관련 집합투자증권 등을 편입하고 목표시점이 가까워짐에 따라 포트폴리오의 자산배분은 보수적으로 국내 · 외 채권관련 집합투자증권 등으로 조정할 예정입니다.

2) 세부 운용전략

(1) 전략적 자산배분(SAA, Strategic Asset Allocation)

모닝스타(Morning Star)의 자산배분 역량을 활용하여 한국의 생애주기 및 투자환경을 고려한
글라이드 패스 구성
매년 인적자본 및 자본시장가정을 반영하여 글라이드패스 조정

(2) 전술적 자산배분(TAA, Tactical Asset Allocation)

은퇴 전 적극 수익 추구 전략
- 시대별 주도 테마를 탐색을 통한 초과 수익 추구
- 경기와 금융시장 상황에 맞게 탄력적으로 대응. 글로벌 경기사이클에 따라 자산내 비중 조정하여 전략적 자산배분 대비 초과 성과 추구
- 환헤지 비용을 고려한 외화자산 노출도 조정(만기별 국내외 채권 비중 조절)

은퇴시점에 가까워질수록 변동성 최소화 추구
- 자산별 상관관계와 은퇴시점을 감안하여 자본손실 최소화(위험자산의 리스크 프리미엄과 채권의 크레딧, 듀레이션 리스크의 변동성 축소를 통한 포트폴리오 하방 경직성 강화)
- 자산-환율간 상관관계 감안하여 자산별 환헤지 전략 차별화(리스크 확대 시 자연헤지로 포트폴리오 변동성 감소)

### 나. 위험관리

1) 포트폴리오 리스크 관리

- 시장 변동과 리스크 요인(국가, 섹터, 외환)을 정기적으로 펀드 성과와 자산군별 특성을 모니터링합니다.
- 시장 전망 변화, 피투자집합투자증권 성과 부진 등을 주기적 리밸런싱으로 체계적인 관리를 합니다.
- 편입한 국내외 집합투자증권의 운용전략의 일관성 및 투자전략의 준수여부를 모니터링합니다.

2) 환위험 관리(부분환헤지 전략)

이 투자신탁은 외화로 자산을 매입하므로 외화자산을 보유하는 기간 중 발생하는 환율의 변동으로 예상하
지 못한 자산가치의 상승 또는 하락이 발생할 수 있습니다. 이 투자신탁은 통화가치 변동에 따른 예상치못한 자산가치의 변동을 환위험으로 정의하고 이에 대한 환위험을 일정부분 관리하는 투자신탁입니다.
이 투자신탁은 외화자산에 대해 5% 이상 100% 이하 수준에서 환헤지 전략을 실시합니다. 다만, 투자신탁의 설정해지, 증권시장의 변동, 환율변동 및 외환시장 등 상황에 따라 실제 헤지비율은 목표 헤지비율과 상
이할 수 있으며, 환헤지 수단의 부재, 투자수익 발생, 설정해지로 인하여 환율 변동위험에 대한 투자원금액 손실위험을 완전히 제거할 수는 없습니다

은퇴시점에 가까워질수록 변동성 최소화 추구
- 자산별 상관관계와 은퇴시점을 감안하여 자본손실 최소화(위험자산의 리스크 프리미엄과 채권의 크레딧, 듀레이션 리스크의 변동성 축소를 통한 포트폴리오 하방 경직성 강화)
- 자산-환율간 상관관계 감안하여 자산별 환헤지 전략 차별화(리스크 확대 시 자연헤지로 포트폴리오 변동성 감소)

### 다. 수익구조

이 투자신탁은 국내외 집합투자증권 등을 법시행령 제94조제2항제4호에서 정하는 주된 투자대상자산으로 하여 투자합니다. 또한 주식, 채권, 대체자산 등 상장지수집합투자증권(ETF)에 분산투자하는 증권투자신탁(재간접형)으로서 이 투자신탁재산이 투자한 자산의 가격변동에 따라 해당 집합투자기구의 수익률(투자수익/손실)이 결정됩니다.

이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다

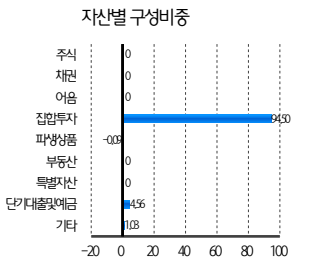
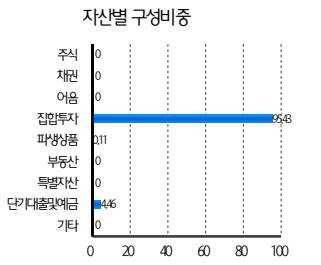
### 라. 추가내용

## 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

| 통화별구분 / 환율 | 증 권 | | | | 파생상품 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 |
| KRW | 0 | 0 | 0 | 38,387 | 0 | 0 |
| 1.00 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (37.60) | (0.00) | (0.00) |
| USD | 0 | 0 | 0 | 59,049 | 0 | 114 |
| 1,356.70 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (57.83) | (0.00) | (0.11) |
| 합 계 | 0 | 0 | 0 | 97,436 | 0 | 114 |

| 통화별구분 / 환율 | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 실물자산 | 기타 | | | |
| KRW | 0 | 0 | 0 | 4,522 | 0 | 42,909 |
| 1.00 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (4.43) | (0.00) | (42.03) |
| USD | 0 | 0 | 0 | 31 | 0 | 59,194 |
| 1,356.70 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.03) | (0.00) | (57.97) |
| 합 계 | 0 | 0 | 0 | 4,553 | 0 | 102,103 |

| 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.

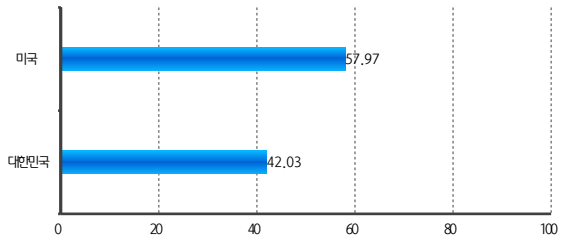
## 발행국가별 투자비중

(단위 : %)

| | 국 가 | 비 중 |
|---|---|---|
| 1 | 미국 | 57.97 |
| 2 | 대한민국 | 42.03 |

# 하나더넥스트적격TDF2040증권투자신탁[주식혼합-재간접형]

발행국가별 투자비중




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

## ▶ 환헤지에 관한 사항 1)

(단위:%)

| 투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 2) | 2026.09.29 환헤지 비율 |
|---|---|
| 상세내용 참고 | 32.23 |

(단위:백만원)

| 환헤지 비용 3) 26.06.30.~26.09.29 | 환헤지로 인한 손익 26.06.30.~26.09.29 |
|---|---|
| 0.00 | 2,410.00 |

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 | BNY MELLON | 통화 | 매도 |

| 만기일 | 계약금액 | 비고 |
|---|---|---|
| 2026.10.16 | 19,156.46 | 신용등급 |

## ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위:%)

| 구 분 | 종목명 | 비중 |
|---|---|---|
| 집합투자증권 | KODEX 미국S&P500 | 10.58 |
| 집합투자증권 | TIGER 200 | 7.46 |
| 집합투자증권 | ISHARES CORE S&P 500 ETF | 6.93 |
| 집합투자증권 | TIGER 미국S&P500 | 5.40 |
| 집합투자증권 | KODEX 국고채3년 | 5.14 |
| 집합투자증권 | 1Q 종합채권(AA-이상)액티브 | 4.87 |
| 단기상품 | 은대 | 4.43 |
| 집합투자증권 | ISHARES SEMICONDUCTOR ETF | 4.42 |
| 집합투자증권 | ISHARES CORE MSCI EMERGING | 4.34 |
| 집합투자증권 | VANGUARD EMERG MKTS GOV BND | 4.05 |

## ▶ 각 자산별 보유종목 내역

집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 자산운용사 | 설정원본 |
|---|---|---|---|
| KODEX 미국S&P500 | 수익증권 | 삼성자산운용(ETF) | 10,908.65 |
| TIGER 200 | 수익증권 | 미래에셋자산운용 | 5,418.59 |
| ISHARES CORE S&P 500 ETF | 수익증권 | BlackRock Fund Advisors | 6,984.35 |
| TIGER 미국S&P500 | 수익증권 | 미래에셋자산운용 | 5,677.87 |
| KODEX 국고채3년 | 수익증권 | 삼성자산운용(ETF) | 5,249.27 |
| 1Q 종합채권(AA-이상)액티브 | 수익증권 | 하나자산운용 | 5,173.24 |
| ISHARES SEMICONDUCTOR ETF | 수익증권 | BlackRock Fund Advisors | 4,572.97 |
| ISHARES CORE MSCI EMERGING | 수익증권 | BlackRock Fund Advisors | 3,848.54 |
| VANGUARD EMERG MKTS GOV BND | 수익증권 | Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF | 4,679.02 |

| 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|---|---|---|---|
| 10,798.00 | 대한민국 | KRW | 10.58 |
| 7,613.00 | 대한민국 | KRW | 7.46 |
| 7,080.00 | 미국 | USD | 6.93 |
| 5,513.00 | 대한민국 | KRW | 5.40 |
| 5,250.00 | 대한민국 | KRW | 5.14 |
| 4,976.00 | 대한민국 | KRW | 4.87 |
| 4,516.00 | 미국 | USD | 4.42 |
| 4,430.00 | 미국 | USD | 4.34 |
| 4,140.00 | 미국 | USD | 4.05 |

단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

| 종류 | 금융기관 | 금액 |
|---|---|---|
| 예금 | 신한은행 | 4,522.00 |

| 발행국가 | 통화 | 비중 |
|---|---|---|
| 대한민국 | KRW | 4.43 |

기타

(단위 : 백만원)

| 종류 | 평가금액 | 비고 |
|---|---|---|
| 미수배당금 | 0.00 | |

※ 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.

# 하나더넥스트적격TDF2040증권투자신탁[주식혼합-재간접형]

## 4. 투자자산 매매내역

### ▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

| 펀드명 | 구분 | 매 수 | | 매 도 | | 매매회전율[1] | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 수량 | 금액 | 수량 | 금액 | 해당기간 | 연환산 |
| 더넥스트적격TDF2040증권투자신탁[주식혼합-재간접형] | 주식 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0.00 | 0.00 |
| | ETF | 208,819 | 22,889 | 109,527 | 6,713 | 7.18 | 28.47 |

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 | 2025-12-30 ~ 2026-03-29 | | 2026-03-30 ~ 2026-06-29 | | 2026-06-30 ~ 2026-09-29 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 주식 | ETF | 주식 | ETF | 주식 | ETF |
| 더넥스트적격TDF2040증권투자신탁[주식혼합-재간접형] | 0.00 | 15.55 | 0.00 | 30.28 | 0.00 | 7.18 |

### ▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

| 펀드명 | 항목 | 해당펀드 | | 상위펀드 비용 합산 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 총보수[1] 비용비율 | 증개수수료 비율 | 합성총보수 비용비율 | 매매 증개[2] 비용비율 |
| 더넥스트적격TDF2040증권투자신탁[주식혼합-재간접형] | 전기 | 0.0243 | 0.0685 | 0.0243 | 0.0685 |
| | 당기 | 0.0263 | 0.0367 | 0.0263 | 0.0367 |
| | 종류(Class)별 보수 현황 | | | | |
| Class A | 전기 | 0.6059 | 0.0000 | 0.6298 | 0.0644 |
| | 당기 | 0.6061 | 0.0000 | 0.6323 | 0.0375 |
| Class A-E | 전기 | 0.3866 | 0.0000 | 0.4108 | 0.0665 |
| | 당기 | 0.3867 | 0.0000 | 0.4132 | 0.0359 |
| Class C | 전기 | 0.8164 | 0.0000 | 0.8405 | 0.0661 |
| | 당기 | 0.8166 | 0.0000 | 0.8429 | 0.0370 |
| Class C-E | 전기 | 0.4917 | 0.0000 | 0.5166 | 0.0715 |
| | 당기 | 0.4918 | 0.0000 | 0.5182 | 0.0370 |
| Class C-F | 전기 | 0.1967 | 0.0000 | 0.2215 | 0.0729 |
| | 당기 | 0.1968 | 0.0000 | 0.2230 | 0.0375 |
| Class C-O | 전기 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.2272 | 0.0000 | 0.2654 | 0.0245 |
| Class C-P | 전기 | 0.7559 | 0.0000 | 0.7806 | 0.0705 |
| | 당기 | 0.7559 | 0.0000 | 0.7822 | 0.0370 |
| Class C-P2 | 전기 | 0.6767 | 0.0000 | 0.7010 | 0.0676 |
| | 당기 | 0.6768 | 0.0000 | 0.7030 | 0.0372 |
| | 종류(Class)별 보수 현황 | | | | |
| Class C-P2E | 전기 | 0.4218 | 0.0000 | 0.4461 | 0.0678 |
| | 당기 | 0.4218 | 0.0000 | 0.4482 | 0.0366 |
| Class C-PE | 전기 | 0.4617 | 0.0000 | 0.4864 | 0.0700 |
| | 당기 | 0.4617 | 0.0000 | 0.4879 | 0.0372 |
| Class S | 전기 | 0.2905 | 0.0000 | 0.3152 | 0.0710 |
| | 당기 | 0.2794 | 0.0000 | 0.3056 | 0.0375 |
| Class S-P | 전기 | 0.3538 | 0.0000 | 0.3783 | 0.0697 |
| | 당기 | 0.3545 | 0.0000 | 0.3809 | 0.0370 |
| Class S-P2 | 전기 | 0.3087 | 0.0000 | 0.3333 | 0.0428 |
| | 당기 | 0.3388 | 0.0000 | 0.3628 | 0.0351 |

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] |
| 더넥스트적격TDF2040증권투자신탁[주식혼합-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] | | 5 | 0.01 | 7 | 0.01 |
| | 매매 중개 수수료 | 단순매매,중개수수료 | 9 | 0.01 | 8 | 0.01 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 5 | 0.01 | 1 | 0.00 |
| | | 합계 | 14 | 0.02 | 9 | 0.01 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |

# 하나더넥스트적격TDF2040증권투자신탁[주식혼합-재간접형]

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Class A | 자산운용사 | | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.11 | 0 | 0.11 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.15 | 0 | 0.15 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매중개수수료 | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.02 | 0 | 0.01 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Class A-E | 자산운용사 | | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | 판매회사 | | 1 | 0.06 | 1 | 0.06 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 1 | 0.10 | 1 | 0.10 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매중개수수료 | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.02 | 0 | 0.01 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Class C | 자산운용사 | | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | 판매회사 | | 1 | 0.16 | 1 | 0.16 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 1 | 0.21 | 1 | 0.21 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매중개수수료 | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.02 | 0 | 0.01 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Class C-E | 자산운용사 | | 1 | 0.03 | 1 | 0.03 |
| | 판매회사 | | 2 | 0.08 | 2 | 0.08 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 3 | 0.12 | 3 | 0.12 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매중개수수료 | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.02 | 0 | 0.01 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Class C-F | 자산운용사 | | 3 | 0.03 | 2 | 0.03 |
| | 판매회사 | | 1 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 1 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 5 | 0.05 | 3 | 0.05 |
| | 기타비용[3] | | 1 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매중개수수료 | 단순매매,중개수수료 | 1 | 0.01 | 1 | 0.01 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 1 | 0.01 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 2 | 0.02 | 1 | 0.01 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Class C-O | 자산운용사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.01 |
| | 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 | 0.02 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 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 |

# 하나더넥스트적격TDF2040증권투자신탁[주식혼합-재간접형]

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Class C-P | 자산운용사 | | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.15 | 0 | 0.15 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 1 | 0.19 | 1 | 0.19 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매중개수수료 | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.02 | 0 | 0.01 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Class C-P2 | 자산운용사 | | 1 | 0.03 | 1 | 0.03 |
| | 판매회사 | | 4 | 0.13 | 5 | 0.13 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 6 | 0.17 | 7 | 0.17 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매중개수수료 | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 1 | 0.02 | 0 | 0.01 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Class C-P2E | 자산운용사 | | 19 | 0.03 | 24 | 0.03 |
| | 판매회사 | | 40 | 0.06 | 51 | 0.06 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 5 | 0.01 | 6 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 2 | 0.00 | 3 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 65 | 0.11 | 84 | 0.11 |
| | 기타비용[3] | | 4 | 0.01 | 6 | 0.01 |
| | 매매중개수수료 | 단순매매,중개수수료 | 7 | 0.01 | 7 | 0.01 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 4 | 0.01 | 1 | 0.00 |
| | | 합계 | 11 | 0.02 | 7 | 0.01 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Class C-PE | 자산운용사 | | 1 | 0.03 | 1 | 0.03 |
| | 판매회사 | | 2 | 0.07 | 2 | 0.07 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 3 | 0.12 | 3 | 0.12 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매중개수수료 | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.02 | 0 | 0.01 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Class S | 자산운용사 | | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.05 | 0 | 0.04 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.07 | 0 | 0.07 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매중개수수료 | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.02 | 0 | 0.01 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Class S-P | 자산운용사 | | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.05 | 0 | 0.05 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.09 | 0 | 0.09 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매중개수수료 | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.02 | 0 | 0.01 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Class S-P2 | 자산운용사 | | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.05 | 0 | 0.05 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.00 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.08 | 0 | 0.09 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매·중개수수료 | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | | 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 종합채권(AA-이상)액티브증권상장지수투자신탁[채권] | 869,000 | 53,000 | 6.1 |

## 7. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

### ▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

#### 가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 유동성 위험: 증권시장규모 등을 감안할 때 집합투자재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 집합투자재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.
- 시장위험 및 개별위험: 집합투자재산을 국내외 집합투자증권 등에 투자함으로써 투자증권의 가격변동, 이자율 변동 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 신탁재산의 가치는 투자 대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
- 환율변동에 따른 위험: 해외 자산에의 투자는 필연적으로 국내 통화와 투자대상국 통화 간의 환율변동에 노출되게 됩니다. 따라서, 환율변동에 따른 집합투자재산의 가치변동이 발생할 수 있습니다. 가령, 해외 자산의 가치가 상승함에도 불구하고 환율이 하락하여 국내 통화로 평가되는 집합투자재산의 가치가 하락할 수 있으며, 환율이 크게 하락하는 경우 원금의 손실이 발생할 수도 있습니다. 또한, 해외 자산의 가격하락으로 손실이 발생할 경우에도 해당 통화가치의 하락이 집합투자재산의 손실폭을 더 확대시킬 수도 있습니다.
- 재간접 투자위험: 주요 투자대상인 피투자집합투자기구의 집합투자증권은 개별적인 운용전략 하에 운용되며 개별적인 포트폴리오를 보유하고 있습니다. 또한 운용전략에 따라 그 세부내역의 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있기 때문에 투자하는 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 결과적으로 타 집합투자증권에 주로 투자하는 투자신탁의 투자자는 직접 자산을 투자하는 투자신탁에 비해 상대적으로 더 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 있습니다. 집합투자업자는 피집합투자기구를 직접 통제할 수 없기 때문에 피집합투자기구가 이 투자신탁의 투자목적 또는 국내법에서 정한 이 투자신탁에 대한 운용관련 규정을 벗어나서 운용될 수도 있습니다. 또한 투자대상 집합투자기구는 사전예고 없이 상환되거나 해지될 수 있으며, 이러한 경우 이 투자신탁이 추구한 투자목적의 달성이 어려울 수 있습니다.
- 자산배분 전략 수행에 따른 투자위험: 이 투자신탁은 주식 및 채권 관련 국내외 집합투자증권에 주로 투자하는 투자신탁으로, 특정 목표시점(Target Date)을 설정하여 주식 및 채권 관련 자산의 투자비중을 조절하는 자산배분 전략을 수행합니다. 그러나 이러한 자산배분전략이 시장의 움직임에 비해 효과적으로 수행되지 못할 경우 또는 특정 자산의 손실이 확대되는 경우 등 다양한 요인들로 인하여 일반투자신탁에 비해 손익의 변동성이 확대되거나 예상하지 못한 투자원금의 손실이 발생할 수 있습니다.

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

해당사항 없음

### ▶ 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
- FX거래상대방 제한 사항을 설정하여 거래상대방 위험 관리
- 환헤지비율 일간 모니터링 수행

#### 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 |
|---|---|---|---|
| 더넥스트TDF2040증권투자신탁[혼합-재간접형]C/C-F | | | 의무 투자 |
| 더넥스트TDF2040증권투자신탁[혼합-재간접형]C/C-F | | | 추가 투자 |
| **투자일** | **투자금** | **회수일** | **회수금** |
| 2024-09-30 | 200 | - | - |
| 2025-03-31 | 2,900 | 2026-06-25 | 2,900 |
| **투자잔액** | | **수익률** | |
| 200 | | 35.34 | |
| 0 | | 39.61 | |

※ 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 하나더넥스트적격TDF2040증권투자신탁[주식혼합-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