

자산운용보고서

보고서 기준일 : 2025년 06월 23일

펀드코드 : 3G340

하나
행복한TDF2050
증권자투자신탁
[주식혼합-재간접형]

하나자산운용

하나행복한TDF2050증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드명	하나행복한TDF2050증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]	
투자위험등급	3등급	
고난도펀드	해당하지 않음	
금융투자협회펀드코드	DA457	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(재간접형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	
보고대상 운용기간	2025.03.24 ~ 2025.06.23	
신탁업자	신한은행	
최초설정일	2020.12.24	
존속기간	설정일~신탁계약의 해지일	
일반사모관리회사	하나펀드서비스	
판매회사	하나은행	
레버리지(차입 등) 한도 ¹⁾		
상품의 특징	<p>이 투자신탁은 국내외 주식에 주로 투자하는 집합투자증권에 투자하는 모투자신탁의 수익증권을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하고, 2041년 1월 1일 이후에는 투자신탁재산의 안정적인 운용을 위해 국내외 채권에 주로 투자하는 집합투자증권에 투자하는 모투자신탁의 수익증권을 주된 투자대상으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.</p> <p>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.</p>	
펀드가 발행하는 집합투자증권의 종류	종류(클래스)	금융투자협회펀드코드
	ClassC- P2 ClassC- P2E	DA460 DA461

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	52	25	1,075,673	0	0	2109000840
김상울	부장	40	36	1,880,996	0	0	2116000704

※ 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 종류형 투자신탁의 경우에는, 펀드개수 및 운용규모를 운용펀드 단위로 집계한 수치입니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2024.08.08 ~ 현재[주]	김태수
2024.08.08 ~ 2024.10.01[주]	김상울
2024.02.29 ~ 2024.08.07[주]	박문수
2024.02.29 ~ 2024.08.07[주]	임영근
2024.08.08 ~ 현재	김상울
2024.08.08 ~ 2024.10.01	김상울
2024.08.22 ~ 2024.10.01	문희주
2024.02.29 ~ 2024.08.07	임영근

※ 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 상이할 수 있습니다.

▶ 운용경과

글로벌 주식시장은 미국발 관세 정책, 연준의 통화 스탠스, 미중 무역협상 전개, 기술기업 실적 발표, 중동 지정학 리스크 등 다양한 이벤트에 민감하게 반응하며 고조된 변동성을 반복하였습니다. 3월 말 트럼프 전 대통령이 상호관세 부과 방침을 밝히면서 시장에 충격을 주었고, 4월 초 미국 소비자심리지수와 PCE가 부진하게 나오며 스태그플레이션 우려가 고조되었습니다. 이후 4월 중순부터는 관세 유예 조치와 일부 반도체 품목에 대한 예외 발표 등으로 관세 리스크 완화 기대가 반영되며 기술주 중심으로 반등세가 나타났습니다. 5월 들어 미국의 신용등급 강등과 달러 강세가 투자심리를 제약하였으나, 미중 간 관세 유예 협상과 인공지능(AI) 수요에 힘입은 엔비디아 실적 호조 등으로 시 관련 종목 중심의 상승세가 지속되었습니다. 국내에서는 6월 초 대통령 선거 이후 새정부 정책 기대와 함께 외국인 자금이 대거 유입되며 코스피가 2,800선을 돌파하였고, 특히 상반 개정, 슈퍼 추경 기대감 등으로 금융 및 증권, 원전 관련주가 강세를 보였습니다. 미국 CPI와 PPI가 예상치를 하회하며 인플레이션 완화 기대가 퍼졌고, 연준은 6월 FOMC에서 금리를 동결하며 연내 2회 인하를 점도표로 시사하면서 시장 안정에 기여하였습니다. 다만 6월 중순 이후에는 이란-이스라엘 무력 충돌, 호르무즈 해협 봉쇄 가능성 등 지정학적 리스크가 부각되며 증시 변동성이 재차 확대되었습니다.

글로벌 채권시장은 미국 물가 지표 둔화, 연준의 매�파적 스탠스 유지, 지정학적 리스크 등 여러 요인이 혼재하며 금리 변동성이 확대된 구간이었습니다. 4월 초부터는 미국 채 수익률이 트럼프의 관세 정책 불확실성에 따라 일시적으로 상승하였으나, 5월 중순 이후 발표된 미국 CPI, PPI가 예상치를 하회하고 소비자심리 지표가 둔화되면서 10년물 수익률은 4.2% 수준에서 안정되는 흐름을 보였습니다. 연준은 6월 FOMC에서 기준금리를 동결하면서도 점도표상 연내 2회 인하 전망을 유지하였으며, 파월 의장은 "관세의 실질경제 반영 여부를 확인할 때까지 현행 금리 유지"를 재확인하였습니다. 중동 사태로 인해 국제 유가가 급등하면서 인플레이션 재자극 우려가 부각되기도 하였으나, 미국채 금리는 아직은 유가 반등을 인플레이션 상승으로 단정하지 않고 제한적으로 반응하는 모습이었습니다. 유럽과 일본 채권시장에서도 비슷한 흐름이 나타나며 글로벌 장기금리는 방향성보다 이벤트 중심의 변동성 장세를 보였습니다.

해당 기간동안 펀드는 미국, 중국, 한국, 대만에 대한 포지션 비중을 높게 가져갔고 유럽에 대한 비중을 낮게 가져갔습니다. 미국과 유럽에 대한 포지션은 소폭 부정적이었으며 한국과 대만에 대한 포지션은 긍정적이었습니다. 연초 흐름이 좋았던 중국은 3월이후 미국과의 무역 마찰로 인해 부진한 모습을 보여 성과에 부정적이었습니다. 한편, 해당 기간동안 환헤지 비율을 높게 유지했는데 환율이 하락한 점이 긍정적으로 작용했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌 주식시장은 단기적으로 중동 지역의 지정학 리스크와 미국 내 금리 정책 불확실성이 증시 변동성 확대 요인으로 작용할 전망이다. 특히 미국이 이란의 핵시설을 타격할 데 이어, 이란 측도 미국 내 군인 및 민간인을 합법적 타겟으로 간주한다는 강경 발언을 이어가고 있어 호르무즈 해협 봉쇄 여부가 핵심 리스크 변수로 떠올랐습니다. 다만 시장은 아직까지 해당 사태가 전면 확전으로 이어지지 않을 것으로 판단하며 리스크를 제한적으로 반영 중입니다. 미국의 PCE 물가지표와 6월 미시간대 기대인플레이션 발표, 파월 의장의 상-하원 청문회 발언 등은 연준의 9월 인하 가능성을 가능할 주요 이벤트로 작용할 것이며, 연준 내부에서도 7월 인하를 주장하는 파와 신중론이 팽팽히 맞서는 중입니다. 미 정부의 반도체 장비 수출 면제 철회 검토는 엔비디아, 마이크론 등 AI 및 메모리 반도체 업종에 영향을 예상되며, 이 조치가 현실화될 경우 미국-중국 기술 갈등이 다시 부각될 수 있습니다. 한국은 MSCI 선진지수 편입 기대감과 2차 추경 등 정책 기대에 따라 3,000pt 돌파 여부가 관건이나, 상단에서는 차익실현 압력과 미국 이벤트 민감도가 높아 공방이 지속될 가능성이 높습니다.

단기적으로 글로벌 채권시장은 미국의 6월 PCE 물가지표와 파월 의장의 청문회 발언을 중심으로 금리 기대를 조정해 나갈 가능성이 높습니다. 최근 발표된 CPI, PPI, 기대인플레이션 지표는 모두 예상보다 양호한 수치를 기록하면서 인플레이션 정점 통과 기대를 강화시키고 있으며, 이에 따라 9월 혹은 11월 기준금리 인하 전망이 점차 강화되는 중입니다. 하지만 중동 사태가 원유시장에 미치는 영향에 따라 인플레이션 경로가 다시 바뀔 수 있다는 점은 주요 리

하나행복한TDF2050증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]

스크로 작용합니다. 특히 호르무즈 해협이 실제 폐쇄될 경우 유가는 단기간 내 배럴당 100달러를 상회할 수 있으며, 이는 물가 불안을 자극하고 연준의 인하 시점을 후퇴시키는 트리거로 작용할 수 있습니다. 이에 따라 미 국채금리는 장기물 중심으로 하방 경직성을 가지며 10년물 기준 4.2~4.5% 박스권 내 등락할 것으로 보입니다. 유럽은 ECB가 물가 경로에 따라 연내 추가 동결 내지 1회 인하를 시사할 가능성이 크며, 일본 역시 엔화 약세와 경기 둔화를 반영해 통화정책 긴축 기조를 늦출 전망입니다. 따라서 채권시장은 글로벌 물가 방향성과 지정학 리스크에 민감하게 반응하면서도, 연준 정책이 완화 방향을 유지한다는 점에서 중장기적으로는 금리 하락 베팅의 기회가 유지될 수 있습니다.

향후 경기침체와 관세로 인한 인플레이션 우려에도 견조한 실적이 예상되는 미국에 대한 **OW**를 유지할 계획입니다. 특히 **AI**에 대한 투자심리가 계속될 것으로 판단하여 기술주에 대한 포지션을 높게 가져갈 것입니다. 또 한국, 중국에 대한 저평가 해소와 미국 빅테크 주가와 연관성이 높은 대만에 대한 포지션을 높게 가져가고 재정부담 우려가 있는 유럽에 대한 포지션을 줄일 계획입니다.

환율의 경우 단기적으로 1400원보다 위로 갈 수 있다고 판단하지만 연말까지 하방 압력이 존재할 것으로 판단하여 환헤지비용을 높게 유지할 계획입니다.

2. 수익률 현황

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
글로벌증권모[주식-재간접형]	2.56	2.72	6.98	8.13	26.09	28.47	56.92
비교지수 대비 성과	-	-	-	-	-	-	-
글로벌증권모[채권-재간접형]	0.15	1.42	1.60	3.88	8.54	8.47	1.02
비교지수 대비 성과	-	-	-	-	-	-	-
행복한TDF2050증권자[주식혼합-재간접형]	1.87	2.11	5.29	6.52	20.15	20.27	-
비교지수 대비 성과	-	-	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
ClassC-P2	1.81	2.00	5.12	6.28	19.62	19.46	-
비교지수 대비 성과	-	-	-	-	-	-	-
ClassC-P2E	1.88	2.12	5.31	6.54	20.20	20.33	-
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 채감식 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)

구분	전기	당기	
증권	주식	0	1
	채권	0	0
	어음	0	0
	집합투자기구	0	-3
파생상품	장내	-1	1
	장외	-1	5
부동산	0	0	
특별자산	실물자산	0	0
	기타	0	0
단기대출 및 예금	0	0	
기타	2	1	
손익합계	1	4	

※ 모자형의 경우 전기와 당기의 손익은 모펀드를 기준으로 작성합니다.

3. 자산 현황

▶ 재산현황

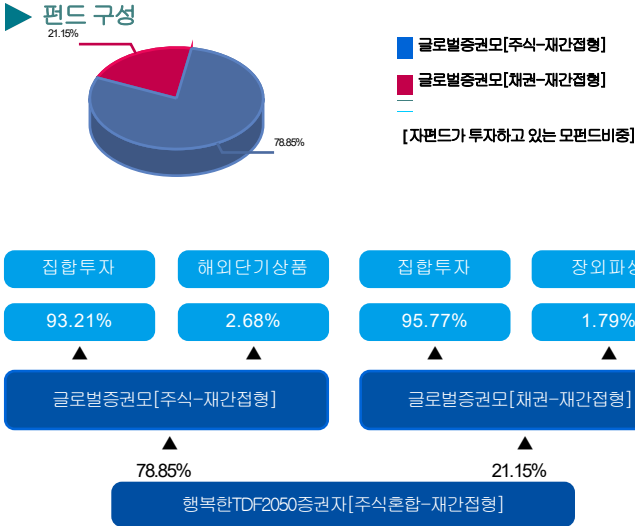
(단위: 원, 좌, %)

구분	항목	전기말	당기말	증감률
글로벌증권모[채권-재간접형]	자산총액(A)	7,679,854,620	7,823,029,310	1.86
	부채총액(B)	58,023,491	58,464,084	0.76
	순자산총액(C=A-B)	7,621,831,129	7,764,565,226	1.87
	발행 수익증권 총수(D)	7,712,132,727	7,845,041,475	1.72
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	988.29	989.74	0.15
글로벌증권모[주식-재간접형]	자산총액(A)	11,894,672,205	11,914,549,212	0.17
	부채총액(B)	67,266,337	55,383,317	-17.67
	순자산총액(C=A-B)	11,827,405,868	11,859,165,895	0.27
	발행 수익증권 총수(D)	7,692,190,942	7,519,984,072	-2.24
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	1,537.59	1,577.02	2.56
행복한TDF2050증권자[주식혼합-재간접형]	자산총액(A)	232,701,659	233,553,790	0.37
	부채총액(B)	0	11,691,995	0.00
	순자산총액(C=A-B)	232,701,659	221,861,795	-4.66
	발행 수익증권 총수(D)	206,331,776	192,815,486	-6.55
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	1,127.80	1,150.64	1.87

하나행복한TDF2050증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]

종류(Class)별 기준가격 현황				
ClassC-P2	기준가격	1,125.18	1,145.58	1.81
ClassC-P2E	기준가격	1,124.29	1,145.38	1.88

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 증감을 부분은 당기 수익률을 표시합니다.



펀드의 투자전략

가. 투자전략

이 투자신탁은 국내외 주식 및 채권 등에 주로 투자하는 집합투자증권에 투자하는 모두자신탁의 수익증권에 전략적 자산배분을 실행합니다. 장기 안정적인 자산배분투자를 위해 이 투자신탁은 특정 목표시점이 가까워짐에 따라 국내외 주식에 주로 투자하는 모두자신탁에의 투자비중을 축소하고 국내외 채권에 주로 투자하는 모두자신탁 위주의 안정적인 포트폴리오 구성 전략을 실행합니다. 이 투자신탁의 시장경과에 따른 자산별 투자비중변화 예시는 시장 상황에 따라 운용역의 결정에 의해 변경될 수 있습니다.

나. 위험관리

투자대상인 집합투자증권의 집합투자업자 및 펀드 매니저의 운용전략의 일관성, 투자전략의 준수여부를 지속적으로 확인합니다. 투자된 모두자신탁 외화자산투자에 따른 환율변동위험은 통화선물 및 선물환 계약 등을 통해 헷지합니다. 단, 모두자신탁은 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 주식 및 채권 등의 가격변동에 따른 손익을 추구하는 모두자신탁에 투자하는 자투자신탁으로써 모두자신탁의 운용 실적에 따라 주된 이익 또는 손실이 발생합니다. 그러나 상기의 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

라. 추가내용

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

자산구성현황

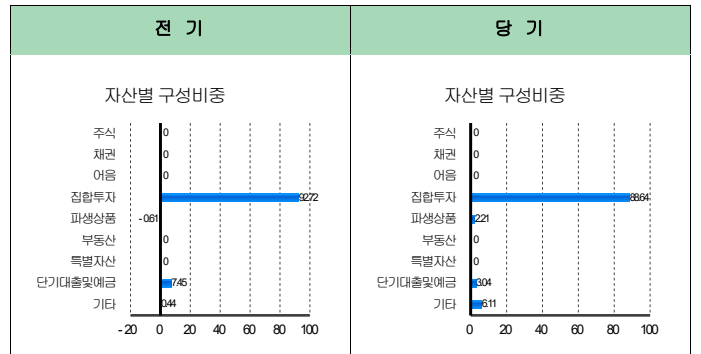
(단위 : 백만원, %)

통화별구분 환율	증 권				파생상품	
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외

자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별구분 환율	증 권				파생상품	
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외
EUR	0	0	0	0	0	0
1,593.05	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
KRW	0	0	0	64	0	0
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(27.31)	(0.00)	(0.00)
USD	0	0	0	143	0	5
1,384.30	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(61.32)	(-0.06)	(2.27)
합 계	0	0	0	207	0	5
통화별구분 환율	부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
		실물자산	기타			
EUR	0	0	0	0	0	0
1,593.05	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
KRW	0	0	0	5	14	83
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.09)	(6.11)	(35.52)
USD	0	0	0	2	0	151
1,384.30	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.95)	(0.00)	(64.48)
합 계	0	0	0	7	14	234



※ () : 구성비중

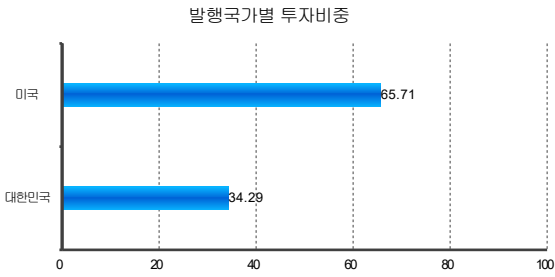
※ 모자형의 경우, 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

발행국가별 투자비중

(단위 : %)

구분	국 가	비 중
1	미국	65.71
2	대한민국	34.29

하나행복한TDF2050증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]



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

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란? ¹⁾	
이 자투자신탁에서는 기본적으로 환헤지 전략을 실행하지 않고 이 투자신탁이 투자하는 모두투자신탁에서 환 헤지 전략을 실행할 계획입니다.	

(단위: %)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 ²⁾	2025.06.23 환헤지 비율
상시내용참고	68.16

(단위: 백만원)

환헤지 비용 ³⁾ 25.03.24.~ 25.06.23	환헤지로 인한 손익 25.03.24.~ 25.06.23
0	5

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 환헤지비율을 특정하고 있지 않는 경우에도, 비용과 효익을 고려하여 환헤지가 가능한 주요통화에 대하여 90%수준을 목표로 환헤지를 실행하고 있습니다.

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	신한은행	통화	매도
선도환	신한은행	통화	매도
선도환	아이엠뱅크(구.대구은행)	통화	매도
선도환	아이엠뱅크(구.대구은행)	통화	매도
선도환	신한은행	통화	매도
선도환	신한은행	통화	매수
선도환	아이엠뱅크(구.대구은행)	통화	매수

만기일	계약금액	비고
2025.06.30	8.89	신용등급AAA
2025.06.30	35.68	신용등급AAA
2025.06.30	8.95	신용등급AAA
2025.06.30	68.67	신용등급AAA
2025.09.30	2.04	신용등급AAA

만기일	계약금액	비고
2025.06.30	8.13	신용등급AAA
2025.06.30	9.49	신용등급AAA

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중
집합투자증권	1Q 미국S&P500	12.43
집합투자증권	VANGUARD S&P500 ETF	10.65
집합투자증권	ISHARES CORE S&P 500 ETF	7.69
집합투자증권	SPDR S&P 500 ETF TRUST	6.96
집합투자증권	VANGUARD FTSE ALL- WORLD EX- U	6.78
집합투자증권	Vanguard FTSE Europe ETF	5.37
집합투자증권	ISHARES MSCI EAFE ETF	4.10
집합투자증권	ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	3.99
집합투자증권	ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF	3.01
집합투자증권	ISHARES INTL AGGREGATE BOND	3.00

▶ 각 자산별 보유종목 내역

집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본
1Q 미국S&P500	수익증권	하나자산운용	28.78
VANGUARD S&P500 ETF	수익증권	Vanguard Group Inc/The	23.31
ISHARES CORE S&P 500 ETF	수익증권	BlackRock Fund Advisors	17.03
SPDR S&P 500 ETF TRUST	수익증권	SSgA Funds Management Inc	15.85
VANGUARD FTSE ALL- WORLD EX- U	수익증권	The Vanguard Group	14.68
Vanguard FTSE Europe ETF	수익증권	Vanguard Group Inc/The	11.61
ISHARES MSCI EAFE ETF	수익증권	BlackRock Fund Advisors	8.92
ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	수익증권	BlackRock Fund Advisors	9.34
ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF	수익증권	BlackRock Fund Advisors	6.54
ISHARES INTL AGGREGATE BOND	수익증권	BlackRock Fund Advisors	6.96
순자산금액	발행국가	통화	비중
29.03	대한민국	KRW	12.43
24.87	미국	USD	10.65
17.95	미국	USD	7.69
16.26	미국	USD	6.96
15.83	미국	USD	6.78
12.55	미국	USD	5.37
9.57	미국	USD	4.10

하나행복한TDF2050증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]

순자산금액	발행국가	통화	비중
9.33	미국	USD	3.99
7.03	미국	USD	3.01
7.01	미국	USD	3.00

기타 (단위: 백만원)

종류	평가금액	비고
미수입금	12.05	
미수배당금	0.30	

※ 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 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
글로벌증권모 [주식-재간접 형]	주식	0	0	0	0	0.00	0.00
	ETF	328,845	4,779	181,469	4,583	42.92	170.26
글로벌증권모 [채권-재간접 형]	주식	0	0	0	0	0.00	0.00
	ETF	11,117	1,124	8,402	939	12.60	49.98

¹⁾ 매매회전율(해당분기)이란 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 말합니다. 매매회전율이 높으면 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.15%)가 발생해 투자자의 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

펀드명	2024-09-24~ 2024-12-23		2024-12-24~ 2025-03-23		2025-03-24~ 2025-06-23	
	주식	ETF	주식	ETF	주식	ETF
글로벌증권모[주식-재간접형]	0.00	19.62	0.00	26.38	0.00	42.92
글로벌증권모[채권-재간접형]	0.00	15.17	0.00	23.76	0.00	12.60

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산,%)

펀드명	항목	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수 ¹⁾ 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 중개 ²⁾ 비용비율
행복한TDF2050증권 자[주식혼합-재간접 형]	전기	0.0000	0.0000	0.1964	0.1229
	당기	0.0000	0.0000	0.1042	0.1405
종류(Class)별 보수 현황					
ClassC- P2	전기	0.8463	0.0000	1.0444	0.1241
	당기	0.8469	0.0000	0.9495	0.1389
ClassC- P2E	전기	0.5996	0.0000	0.7960	0.1228
	당기	0.5996	0.0000	0.7042	0.1408

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

²⁾ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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⁾	
행복한TDF2050증권 자[주식혼합-재간접 형]	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	0.05	0	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.04
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

하나행복한TDF2050증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]

ClassC- P2		자산운용사	0	0.07	0	0.08
		판매회사	0	0.12	0	0.13
		펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
		일반사무원리회사	0	0.00	0	0.00
		보수합계	0	0.21	0	0.21
		기타비용 ³⁾	0	0.05	0	0.03
매매 총개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.02	0	0.02	
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02	
	합계	0	0.03	0	0.04	
		증권거래세	0	0.00	0	0.00
ClassC- P2E		자산운용사	0	0.07	0	0.08
		판매회사	0	0.06	0	0.06
		펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
		일반사무원리회사	0	0.00	0	0.01
		보수합계	0	0.15	0	0.15
		기타비용 ³⁾	0	0.05	0	0.03
매매 총개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.02	0	0.02	
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02	
	합계	0	0.03	0	0.04	
		증권거래세	0	0.00	0	0.00

1) 운용기간에 발생한 보수금액
 2) 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율
 3) 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.
 ※ 성과보수내역: 해당사항 없음
 ※ 발행보담금내역: 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 머니마켓액티브증권 상장지수투자신탁 [채권]	15,368,000	62	0
하나 1Q 미국S&P500증권상 장지수투자신탁[주식]	8,100,000	2,891	0.04
하나 1Q CD금리액티브증권 상장지수투자신탁[채권혼합]	2,743,000	27	0
하나 1Q 코리아밸류업증권상 장지수투자신탁[주식]	2,500,000	149	0.01
하나 1Q 단기금융채액티브증 권상장지수투자신탁[채권]	2,335,000	21	0
하나 1Q 차이나H증권상장지 수투자신탁[주식](H)	1,100,000	280	0.03
하나 1Q 25-08회사채(A+이 상)액티브증권상장지수투자	1,057,000	12	0
하나 1Q 미국배당TOP30증권 상장지수투자신탁[주식]	600,000	272	0.05
하나 1Q 종합채권(AA-이상) 액티브증권상장지수투자신탁 [채권]	278,000	56	0.02

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 투자자금을 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 고수의 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 집합투자계약 상 개별 집합투자증권의 투자 비중의 상한을 설정하여 일일 모니터링 시행
- 특정 운용사의 집합투자증권(ETF포함)에 집중투자하는 것을 방지하기 위해 집합투자계약 상 동일 운용사 투자비중의 상한을 설정하여 일일 모니터링 시행
- 투자 유니버스 선정 시 개별 종목의 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
- 환해지비율 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

하나행복한TDF2050증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]

▶ 자전거래 현황

가. 자전거래규모

(단위: 원)

최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
-	-	-	-

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

▶ 주요 비상대응계획

- 예기치 못한 위기상황 발생을 대비하여 대표이사, 부사장 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 적절한 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.

※ 의무투자의 경우에는 고유재산 투자의 회수예정일이 종료하기 1개월 전에 투자금을 회수할 수 있습니다.

※ 수익률은 [(작성기준일 수정기준가-설정일기준가/설정일기준가)*100]으로 산출된 값입니다.

9. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 하나행복한TDF2050증권자투자신탁[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