

자산운용보고서

보고서 기준일 : 2024년 03월 06일

펀드코드 : 14380

하나 파워중장기채권 증권자투자신탁 [채권]

하나파워증장기채권증권투자신탁[채권]

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드명	하나파워증장기채권증권투자신탁[채권]
투자위험등급	5등급
고난도펀드	해당하지 않음
금융투자협회펀드코드	AG221
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(채권형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형
보고대상 운용기간	2023.12.07 ~ 2024.03.06
신탁업자	NH농협은행
최초설정일	2013.03.07
존속기간	설정일~신탁계약의 해지일
일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	스탠다드차타드은행
레버리지(차입 등) 한도 ¹⁾	
상품의 특징	이 투자신탁은 국내 채권에 주로 투자하는 모투자신탁을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 이자수익 등에 따른 투자수익을 추구하는 상품입니다. 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 : B8891

¹⁾레버리지(차입 등) 한도의 경우, 일반 사모집합투자구에 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	
정재민	실장	50	36	2,891,820	0	0	2109001016

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 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
2022.07.29 ~ 현재[주]	정재민

※ 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

중동 전쟁 발발 당시보다 완화된 평가를 내린 것으로 보이지만 통방문의 경제 전망은 주요국 경제 위축에 따라 국내경기 역시 둔화될 것으로 전망하였습니다. 세계 경제 성장에 대해서는 미 간축 여파 및 완전히 해소되지 않은 지정학적 리스크를 의식하며 둔화 흐름을 전망하였습니다.

현재 달러/원 환율과 금리 모두 고점 대비 낙폭이 큰 상태입니다. 기술적 반등이 있을 수 있지만 연준이 현재의 태도를 바꾸지 않는 이상 강달러가 마무리되고 인플레이션 안정되면서 환율과 시장금리의 하락 추세는 당분간 이어질 것으로 전망합니다.

내년 연초효과와 하반기 금리 인하 기대를 앞두고 매수세가 이어지며 크레딧 시장은 전반적으로 강세가 이어질 것으로 전망합니다. 당분간 추가적인 강세 여지가 남아있는 우량한 등급의 크레딧물을 중심으로 포지션을 스프레드 변동폭에 따라 유동적으로 조절할 계획입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

11월 30일 한국은행은 금융통화위원회에서 기준금리를 3.50%로 유지하였고 해당 결정은 금통위원들의 만장일치였습니다. 한국은행 총재는 다만 금통위원 6명 중 4명은 3.75%까지의 인상 가능성을 열어 두었고, 2명은 현 수준에서 유지해야 한다는 의견을 피력했다고 밝혔습니다.

기준금리 인하 가능성을 열어두었던 금통위원의 발언은 철회되었으며 국내 경제 역시 당분간 양호한 수출 흐름을 유지할 것으로 예상되고 있습니다. 즉 현 수준에서 고려할 시 기준금리 인하 시기는 단기간 내 찾아오기 힘들어진 것으로 풀이됩니다.

현재 국고 3년 금리는 3.45~3.70% 사이에서 등락을 거듭, 미국 등 해외 금리에 연동되어 최근 상승했던 금리 레벨을 어느정도 되돌리는 모습을 보이고 있습니다. 다만 아직 현재수준에서는 상하방이 모두 열려있다고 판단하며 시장금리 상승시 보수적으로 포지션을 확대해 나갈 계획입니다.

2. 수익률 현황

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
파워증장기채권증권 모[채권]	1.11	2.91	3.29	4.95	3.78	1.48	6.73
비교지수 대비 성과	-0.30	-0.67	-0.32	-0.39	-0.32	-1.21	-0.89
파워증장기채권자 [채권]	0.98	2.55	2.91	4.15	3.69	1.94	6.54
비교지수 대비 성과	-0.42	-1.02	-0.71	-1.18	-0.41	-0.75	-1.61
종류(Class)별 현황							
Class A	0.98	2.56	2.91	4.15	3.69	1.94	6.55
비교지수 대비 성과	-0.42	-1.02	-0.71	-1.18	-0.41	-0.75	-1.60

가. 비교지수(벤치마크) : Customized 매경BP채권지수 (듀레이션 3.5 +/- 0.5년) X 100%

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.

하나파워증장기채권증권자투자신탁[채권]

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분		전기	당기
증권	주식	0	0
	채권	1	0
	어음	0	0
	집합투자기	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		0	0
손익합계		1	0

※ 모자형의 경우 전기와 당기의 손익은 모펀드를 기준으로 작성합니다.

▶ 분배금 지급 내역

(단위: 원)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액 (백만원)	분배후 수탁고 (백만원)	분배전 기준가격	분배후 기준가격	비고
파워증장기채권자 [채권]	2024.03.07	1.20	46.98	1,025.49	1,000.00	
Class A	2024.03.07	0.92	47.24	1,019.38	1,000.00	

3. 자산 현황

▶ 자산현황

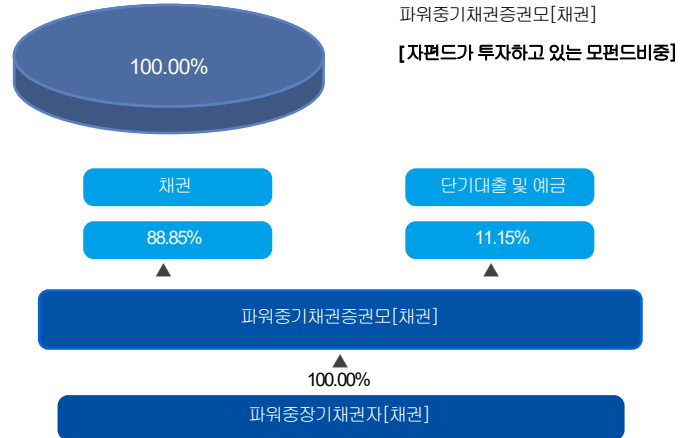
(단위: 원, 좌, %)

구분	항목	전기말	당기말	증감률
파워증기채권증권 모[채권]	자산총액(A)	1,793,260,761	1,769,057,126	- 1.35
	부채총액(B)	9,000	8,750	- 2.78
	순자산총액 (C=A-B)	1,793,251,761	1,769,048,376	- 1.35
	발행 수익증권 총 수(D)	1,776,014,161	1,765,882,083	- 0.57
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	1,009.71	1,001.79	1.11
파워증장기채권자 [채권]	자산총액(A)	47,712,350	48,181,511	0.98
	부채총액(B)	0	0	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	47,712,350	48,181,511	0.98
	발행 수익증권 총 수(D)	47,005,981	46,983,790	- 0.05
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	1,015.03	1,025.49	0.98

종류(Class)별 기준가격 현황				
Class A	기준가격	1,009.48	1,019.38	0.98

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.

▶ 펀드 구성



하나파워중장기채권증권투자신탁[채권]

▶ 펀드의 투자전략

가. 투자전략

(1) 모투자신탁에의 투자

투자 대상 투자 비율

하나 파워중기채권증권모투자신탁[채권] 70% 이상

※단, 위의 모투자신탁 외의 다른 모투자신탁이 추가될 수 있습니다.

(2) 유동성자산(단기대출 및 금융기관에의 예치): 자산총액의 10%이하

※단, 대량환매나 기타 이에 준하는 사유로 필요한 경우에는 투자신탁 자산총액의 30%이하의 범위내에서 10%를 초과할 수 있습니다.

[모투자신탁 주요 투자 전략 및 위험관리]

- 하나 파워중기채권증권모투자신탁[채권]

가. 투자전략

국채, 지방채, 특수채, 사채권 등 우량채권에 투자신탁재산의 60% 이상을 투자하여 비교지수를 초과하는 투자 수익을 달성을 추구하는 투자신탁입니다. 효율적인 투자와 적극적인 시장위험 관리로 안정적인 수익을 추구합니다.

(1) 듀레이션 전략

이 투자신탁의 듀레이션은 비교지수대비 주로 +/- 0.5년 수준에서 운용할 계획입니다. 펀더멘탈, 수급, 정책등을 비교 분석하여 듀레이션을 조정하여 추가수익을 추구할 계획이며, 비교지수가 중장기수익을 감안하여 주로 2년 이상 중장기물에 투자하게 됩니다.

※ 금리가 상승하는 경우 채권관련 자산에서 상대적으로 높은 수준의 평가손실이 발생할 수 있고, 이자율의 변화가 큰 경우에도 상대적으로 높은 수준의 위험에 노출될 수 있습니다.

(2) 상대가치투자(Relative Value Trading)

상대가치투자(Relative Value Trading)는 시장 기대의 풀림 현상이 나타날 때 발생하는 채권 금리의 왜곡 현상을 활용하는 투자전략으로 이러한 시장의 불균형을 활용하여 상대적으로 저평가된 채권에 투자하여 추가수익을 달성합니다.

(3) 수익률곡선 전략

일반적으로 만기가 다가올수록 채권수익률은 하락하고 채권가격은 오릅니다.

채권의 만기가 줄어들면서 마지 돌이 굴러 떨어지듯이 급격하게 금리가 하락하여 자본이익이 발생하는 구간이 생깁니다. 이를 채권의 롤링(Rolling) 효과라고 하며, 수익률 곡선상 금리가 크게 하락하는 구간의 채권을 매수하여 롤링효과를 누리거나 강세가 예상되는 만기구간의 채권에 투자하여 추가수익을 추구합니다.

나. 위험관리

- Risk Control팀, 컴플라이언스팀 등 전담조직에 의한 체계적 펀드 위험 관리

다. 수익구조

이 투자신탁은 국내채권을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 모투자신탁에 자산총액의 70% 이상을 투자하며, 모투자신탁의 운용 실적에 따라 주된 이익 또는 손실이 발생합니다.

그러나 상기의 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

라. 추가내용

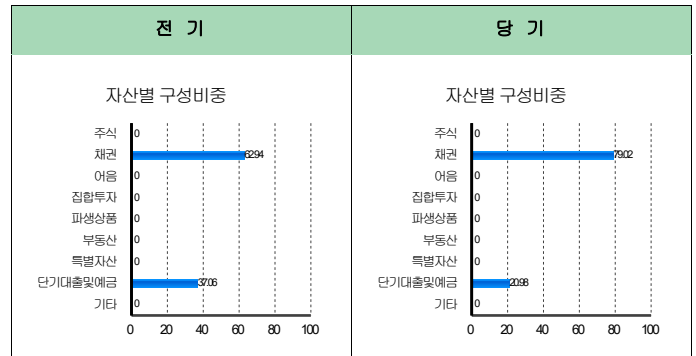
없음

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별구분 환율	증 권				파생상품	
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외
KRW	0	38	0	0	0	0
1.00	(0.00)	(79.02)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
합 계	0	38	0	0	0	0

통화별구분 환율	부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	10	0	48
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(20.98)	(0.00)	(100.00)
합 계	0	0	0	10	0	48



※ (): 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
채권	국고01750-2609(21-7)	48.77
채권	국고03125-2606(23-4)	30.25
단기상품	은대(농협)	20.98

▶ 각 자산별 보유종목 내역

채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화
국고 01750-2609(21-7)	24.22	23.50	대한민국	KRW
국고 03125-2606(23-4)	14.53	14.57	대한민국	KRW
발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
2021.09.10	2026.09.10		NA	48.77
2023.06.10	2026.06.10		NA	30.25

단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	금액
예금	NH농협은행	10.11
발행국가	통화	비중
대한민국	KRW	20.98

하나파워증장기채권증권투자자산탁[채권]

※ 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

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

펀드명	항목	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수 ¹⁾ 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 중개 ²⁾ 비용비율
파워증장기채권자[채권]	전기	0.0000	0.0000	0.0046	0.0000
	당기	0.0000	0.0000	0.0038	0.0000
종류(Class)별 보수 현황					
Class A	전기	0.2007	0.0000	0.2053	0.0000
	당기	0.1999	0.0000	0.2037	0.0000

¹⁾ 총보수 · 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수 · 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용수준을 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⁾
파워증장기채권자[채권]	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	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	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
Class A	자산운용사		0	0.02	0	0.02
	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	0.00
	매매 중개 수수료	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(기간평균) 대비 비율

³⁾ 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 · 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 · 중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

※ 발행분담금내역 : 해당사항 없음

※ ESG 관련내역 : 해당사항 없음

6. 동일한 집합투자업자 펀드 투자현황

(단위: 주, %)

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

하나파워증장기채권증권투자신탁[채권]

7. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 운용전략 상 국내채권에 주로 투자하는 모두자산신탁을 주된 투자대상으로 하는 자펀드이며, 모펀드에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하거나 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 의해 투자대상 종목의 유동성 부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며 이는 집합투자재산의 가치하락을 초래할 수 있음
- 운용전략 상 채권관련장내파생상품에 투자할 수 있으며, 파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출될 수 있음
- 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

- 투자 대상 발행사별 내부신용등급 및 투자한도를 부여하여 한도 내 투자를 실시하고 있는지 일일 모니터링을 시행
- 모든 거래는 내부 심사를 통해 사전 승인된 거래 상대방하고만 거래를 할 수 있으며 거래상대방에 대해 정기적인 모니터링을 시행
- 집합투자계약 상 파생상품 매매에 따른 위험평가액의 상한을 설정하여 일일 모니터링 시행
- 펀드 특성별로 부여한 VaR(상대 or 절대) 한도를 일간으로 모니터링하고 있으며 이를 통해 펀드의 최대 손실가능금액을 일정 수준 이내로 관리 및 통제하고 있음
- 펀드 유형별로 부여한 유동성 최소 한도(LM2)를 일간으로 모니터링하고 있으며 이를 통해 펀드의 유동성 비율을 일정 수준 이상으로 관리 및 통제하고 있음

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 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

당사의 사명이 하나유비메스자산운용주식회사에서 하나자산운용주식회사로 변경되었습니다.

이 보고서는 자본시장법에 의해 하나파워증장기채권증권투자신탁[채권]의 자산운용회사인 '하나자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 NH농협은행의 확인을 받은 후에 판매회사를 통해 투자자에게 제공합니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

고객님이 가입하신 펀드는 운용규모가 법적 기준 소규모상대(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.



■ 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