

현대인베스트먼트하이킥중소형증권투자신탁1호(채권혼합)
[혼합채권형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2025년 06월 03일 - 2025년 09월 02일)

- 이 상품은 [혼합채권형 펀드]로서,
[추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.]
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며,
투자자가 가입한 상품의 특정기간동안의 자산운용에 대한 결과를
요약하여 제공하는 보고서입니다.

현대인베스트먼트자산운용

서울시 영등포구 국제금융로8길 16 신영증권B/D 10F
(☎전화 :02 6276 7000 , www.hdfund.co.kr)

목 차

1. 펀드의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황
8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안
9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항
10. 집합투자재산의 평가

<참고 - 펀드용어정리>

<공지사항>

- * 고객님의 가입하신 펀드는 [2023.08.04] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2023.08.07] 관련 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 투자자에 별도의 통보나 동의없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있으며 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있음을 알려드립니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [현대인베스트먼트하이킥중소형증권투자신탁1호(채권혼합)]의 자산운용회사인 [현대인베스트먼트자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [하나은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 banking 등을 통해 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : 현대인베스트먼트자산운용 www.hdfund.co.kr
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	4등급(보통위험)
--------------	--------------------	-------------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
현대인베스트먼트하이키크중소형증권투자신탁1호(채권혼합)		B0159	
현대인베스트먼트하이키크중소형증권투자신탁1호(채권혼합)A1		B0160	
현대인베스트먼트하이키크중소형증권투자신탁1호(채권혼합)C1		B0161	
현대인베스트먼트하이키크중소형증권투자신탁1호(채권혼합)C-e		B0163	
현대인베스트먼트하이키크중소형증권투자신탁1호(채권혼합)S		B0165	
현대인베스트먼트하이키크중소형증권투자신탁1호(채권혼합)A-e		B0508	
현대인베스트먼트하이키크중소형증권투자신탁1호(채권혼합)C-P1		B2265	
현대인베스트먼트하이키크중소형증권투자신탁1호(채권혼합)S-P		B5520	
현대인베스트먼트하이키크중소형증권투자신탁1호(채권혼합)P1-e		BT600	
현대인베스트먼트하이키크중소형증권투자신탁1호(채권혼합)P2-e		BT601	
고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2015.03.03
운용기간	2025.06.03 - 2025.09.02	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형, 종류형		
자산운용회사	현대인베스트먼트자산운용	판매회사	삼성증권, 신한은행, 농협(판매사) 외 13개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	하나은행	일반사무관리회사	신한펀드파트너스
상품의 특징			
이 투자신탁은 국내채권을 법 시행령 제 94 조 제 2 항 제 4 호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 투자신탁 자산총액의 50% 이상을 투자하고, 국내 주식 중 30% 이하를 투자하여 안정적인 이자소득을 바탕으로 추가상승에 따른 추가적인 자본차익을 추구합니다.			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [<http://dis.kofia.or.kr>],
운용사 홈페이지 [www.hdfund.co.kr] 에서 확인하실 수 있습니다.

▶ 재산현황

(단위: 백만원, %)

※ 아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
현대인베스트먼트하이키크중소형증권 투자신탁1호(채권혼합)	자산총액	2,563	2,256	-11.98
	부채총액	1	0	-98.06
	순자산총액	2,563	2,256	-11.96
	기준가격	1,041.81	1,074.79	3.17
종류(Class)별 기준가격 현황				
현대인베스트먼트하이키크중소형증권 투자신탁1호(채권혼합)A1	기준가격	1,039.15	1,069.27	2.90
현대인베스트먼트하이키크중소형증권 투자신탁1호(채권혼합)C1	기준가격	1,038.27	1,067.44	2.81
현대인베스트먼트하이키크중소형증권 투자신탁1호(채권혼합)C-e	기준가격	1,039.41	1,069.80	2.92
현대인베스트먼트하이키크중소형증권 투자신탁1호(채권혼합)S	기준가격	1,039.94	1,070.89	2.98

현대인베스트먼트하이킥중소형증권 투자신탁1호(채권혼합)A-e	기준가격	1,039.86	1,070.75	2.97
현대인베스트먼트하이킥중소형증권 투자신탁1호(채권혼합)C-P1	기준가격	1,038.52	1,067.96	2.83
현대인베스트먼트하이킥중소형증권 투자신탁1호(채권혼합)S-P	기준가격	1,040.05	1,071.14	2.99
현대인베스트먼트하이킥중소형증권 투자신탁1호(채권혼합)P1-e	기준가격	1,039.54	1,070.07	2.94
현대인베스트먼트하이킥중소형증권 투자신탁1호(채권혼합)P2-e	기준가격	1,039.60	1,070.19	2.94

주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

※분배금내역

(단위: 백만원, 백만좌)

※해당사항 없음

▶ 펀드의 투자전략

- 안정성과 성장성을 동시에 추구할 수 있는 포트폴리오를 구성합니다.
- 안정성 : 코스닥 배당주 + 청산가치 이하에 투자합니다.
- 성장성 : 우량 저가주 + 구조적 성장주에 투자합니다.
- 종목별 20% 수익 달성 시 절반 매도, -15% Loss Cut 기준을 통한 트레이딩을 병행합니다.

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

[주식]

6월 KOSPI +13.9% 상승. KOSDAQ +6.4% 상승 (KOSPI 3,071.70pt 마감, 전월 전망 2,500 ~ 2,800pt)

대형주 14.7%, 중형주 10.1%, 소형주 5.7% 기록

6월 초 대선 이후 정치적 불확실성 해소, 신정부의 30.5조원 규모의 내수 / 경기 활성화 추경, 상법개정안 등 증시 부양책에 따른 코리아 디스카운트 해소 기대감으로 인해 가파른 상승세를 보임. 전반적으로 시장이 강세를 보인 가운데 조선, 방산, 원전, 전력기기 등의 주도 업종이 여전히 강세를 보였으며, 스테이블 코인 등 정책 수혜 업종인 IT서비스, 증권 등의 업종이 급등세를 보였음.

수급: 외국인(+2조 6829억원) 순매수, 기관(-2조 503억원) 순매도(금융투자 +4096억원, 연기금 -5072억원)

상승 업종: 기계(+36.15%), 소프트웨어(+27.97%), 유틸리티(+27.16%), 비철,목재등(+20.10%)

약세 업종: 건강관리(+0.05%), 디스플레이(+2.03%), 운송(+2.20%), IT가전(+3.48%)

7월 KOSPI +5.7% 상승. KOSDAQ +3.0% 상승 (KOSPI 3,245.44pt 마감, 전월 전망 2,900 ~ 3,200pt)

대형주 +6.1%, 중형주 +4.5%, 소형주 +0.3% 기록

상법개정안 통과 등 신정부의 증시 부양책에 대한 기대감이 지속되며 강세. 7/4일 미국의 상호관세 유예 연장 및 관세 서한 발송 등으로 인해 단기적인 조정 격기도 했으나, 이후 3,200pt선을 돌파하며 역대 최고점(3,305.21pt)에 근접. 7/31일 한미 무역협상이 상호관세를 15%로 최종 타결되며 관세 불확실성 해소

관세 협상 카드로 조선 및 관세 무풍지대 방산, 원전 강세. 상대적 부진했던 2차전자 급등, 제약 강세. 이재명 정부의 세제 개편안이 법인세 인상, 배당소득세 분리과세 기준 상향 등 기존 개편안 대비 후퇴하며 보험, 은행, 증권 상대적 부진

수급: 외국인(+6조 2,604억원) 순매수, 기관(+3,474억원) 순매수(금융투자 +2조 1,099억원, 연기금 -7,354억원)

상승 업종: 전기전자(+11.48%), 운수장비(+11.39%), 철강금속(+10.42%), 의약품(+7.95%)

약세 업종: 건설(-9.26%), 증권(-4.18%), 종이,목재(-3.84%), 섬유 의복(-3.38%)

8월 KOSPI -1.8% 하락. KOSDAQ -1.0% 하락 (KOSPI 3,186.01pt 마감, 전월 전망 3,000 ~ 3,300pt)

대형주 -1.8%, 중형주 -1.8%, 소형주 -2.3% 기록

7월말 세제개편안이 발표되면서 정부의 증시 부양책에 대한 기대감이 후퇴, 시장은 급락 출발함. 이후 낙폭을 축소한 증시는 미국 고용지표 발표 및 잭슨홀 미팅에서의 파월 의장 기조발언, 한미 정상회담 등의 주요 이벤트를 소화하며 등락을 반복함.

업종별로는 순환매 지속. 한미 정상회담 및 MASGA 프로젝트 기대에 조선 업종이 강세를 보인 반면, 연금이 없었던 원전, 방산 등은 약세. 세제개편안 영향으로 증권 등 금융업종에서 차익실현 매물 출회.

수급: 외국인(-1조 6,120억원) 순매도, 기관(-1,851억원) 순매도(금융투자 +1조 3,302억원, 연기금 -1,452억원)

상승 업종: 조선(+9.18%), 보험(+4.74%), 자동차(+3.34%), 미디어,교육(+3.05%)

하락 업종: 철강(-7.60%), 상사,자본재(-7.02%), 소매(유통)(-6.19%), 비철,목재등(-6.07%)

[채권]

국내 채권시장은 국고 3년 2.385~2.495%, 10년 2.762~2.911% 범위에서 큰 변동성을 보였습니다.

국내 금리는 대선 이후 대규모 2차 추경과 확대 재정 기조 전환에 대한 경계감 및 6/27 대책 이후에도 수도권 부동산 가격이 잡히지 않아 약세 분위기가 지속되었음. 7월 금통위 중 기준금리 동결 및 추가 인하에 대한 불확실성으로 하락세가 제한되었습니다. 8월 중 내년 예산안과 국고채 발행이 시장 예상 수준에서 발표되면서 새정부의 확대재정 기조와 그에 따른 공급 증가에 대한 부담이 완화되며 시장은 약세 흐름을 되돌렸습니다.

크레딧 스프레드는 회사채 3년 AA- 스프레드가 46.5~54.5bp 수준에서 축소되었습니다. 기간 초 시장금리 상승에 따른 우량 등급 채권 수요가 개선되었고, 레버리지 펀드 롤오버에 따른 여전채 강세, 외국인 특은채 매수 수요를 바탕으로 스프레드가 축소되었습니다. 7월 분기초 자금 집행 및 레버리지 펀드 설정, 8월 연기금 설정 및 회사채 수요예측 강세까지 이어지며 기간 내 크레딧 스프레드는 축소 흐름을 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

[주식]

- KOSPI는 연준의 금리인하 등 매크로 이벤트를 소화하며 박스권 내의 흐름을 전망, 순환매 장세가 이어질 것.
- 여전히 미국의 소비, 고용지표와 물가 등이 시장의 변동성을 키울 전망이며, 이를 견뎌낼 수 있는 펀더멘털을 가진 업종을 중심으로 비중을 가져가야 할 것으로 판단.
- 구조적 성장 흐름을 기대할 수 있는 조선, 방산, 전력기기 등은 여전히 높은 비중을 유지하며, 내년 턴어라운드 기대가 가능한 반도체 등의 업종에 대해 저가매수 기회를 가져갈 수 있을 것. 금리에 민감하고 글로벌 학회 등 이벤트가 있는 헬스케어 업종도 관심을 높여야 할 것으로 전망.
- 대형주 중심의 인덱스 베타플레이 지속. 개별 모멘텀에 따라 종목 트레이딩으로 대응하며 연말~내년을 기대할 수 있는 업종 중심으로 포트폴리오 구성할 계획.

[채권]

국내 채권시장은 9월 FOMC 기준금리 인하와 대미 수출 감소 가시화 등으로 10월 국내 기준금리 인하 기대가 확대되면서 하락 압력이 우세할 전망이다. 내년 예산안 공개 이후 국고채 공급 부담이 완화됨에 따라 저가 매수세가 강화될 것으로 예상됩니다.

대외 금리는 미국의 8월 고용 부진이 지속되는 가운데 9월초 예정된 고용 및 임금조사에서(QCEW) 연간 고용 추정치의 하향 조정이 예상됨에 따라 추가 강세 시도가 나타날 것으로 예상됩니다. 관세 유예 종료에 따른 상호 관세 부과로 소비자 가격 인상이 본격화될 것으로 예상되지만 온라인 업체 할인 행사 효과 소멸로 소매판매 부진이 재부각되면서 기준금리 인하 기대가 재차 강화될 전망이다. TGA 잔고 확충이 지속되는 가운데 역레포 잔고 소진에 따른 지준 감소로 시장 유동성이 위축될 가능성은 경계해야할 요인이라고 판단됩니다.

10월 기준금리 인하가 예상되는 가운데 보유 채권의 만기가 연말로 다소 짧은 수준이라고 판단되어 교체 수요가 있습니다. 9월 중 짧은 만기 보유 채권을 매도하고 긴 만기 채권으로 교체할 예정입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	25.06.03 ~ 25.09.02	25.03.03 ~ 25.09.02	24.12.03 ~ 25.09.02	24.09.03 ~ 25.09.02	23.09.03 ~ 25.09.02	22.09.03 ~ 25.09.02	20.09.03 ~ 25.09.02
현대인베스트먼트하이릭 중소형증권투자신탁1호 (채권혼합)	3.17	7.48	11.25	9.35	13.78	29.25	47.43

(비교지수대비 성과)	(0.00)	(2.07)	(3.17)	(2.62)	(3.41)	(13.08)	(28.66)
비 교 지 수	3.17	5.41	8.08	6.73	10.37	16.17	18.77
종류(Class)별 현황							
현대인베스트먼트하이킹 중소형증권투자신탁1호 (채권혼합)A1	2.90	6.93	10.39	8.23	11.45	25.32	40.02
(비교지수대비 성과)	(-0.27)	(1.52)	(2.31)	(1.50)	(1.08)	(9.15)	(21.25)
비 교 지 수	3.17	5.41	8.08	6.73	10.37	16.17	18.77
현대인베스트먼트하이킹 중소형증권투자신탁1호 (채권혼합)C1	2.81	6.74	10.11	7.86	10.68	24.03	37.62
(비교지수대비 성과)	(-0.36)	(1.33)	(2.03)	(1.13)	(0.31)	(7.86)	(18.85)
비 교 지 수	3.17	5.41	8.08	6.73	10.37	16.17	18.77
현대인베스트먼트하이킹 중소형증권투자신탁1호 (채권혼합)C-e	2.92	6.98	10.48	8.34	11.67	25.69	40.71
(비교지수대비 성과)	(-0.25)	(1.57)	(2.40)	(1.61)	(1.30)	(9.52)	(21.94)
비 교 지 수	3.17	5.41	8.08	6.73	10.37	16.17	18.77
현대인베스트먼트하이킹 중소형증권투자신탁1호 (채권혼합)S	2.98	7.09	10.64	8.56	12.13	26.46	42.14
(비교지수대비 성과)	(-0.19)	(1.68)	(2.56)	(1.83)	(1.76)	(10.29)	(23.37)
비 교 지 수	3.17	5.41	8.08	6.73	10.37	16.17	18.77
현대인베스트먼트하이킹 중소형증권투자신탁1호 (채권혼합)A-e	2.97	7.07	10.62	8.53	12.07	26.37	41.97
(비교지수대비 성과)	(-0.20)	(1.66)	(2.54)	(1.80)	(1.70)	(10.20)	(23.20)
비 교 지 수	3.17	5.41	8.08	6.73	10.37	16.17	18.77
현대인베스트먼트하이킹 중소형증권투자신탁1호 (채권혼합)C-P1	2.83	6.80	10.19	7.96	10.90	24.40	38.30
(비교지수대비 성과)	(-0.34)	(1.39)	(2.11)	(1.23)	(0.53)	(8.23)	(19.53)
비 교 지 수	3.17	5.41	8.08	6.73	10.37	16.17	18.77
현대인베스트먼트하이킹 중소형증권투자신탁1호 (채권혼합)S-P	2.99	7.11	10.68	8.61	12.23	26.64	42.55
(비교지수대비 성과)	(-0.18)	(1.70)	(2.60)	(1.88)	(1.86)	(10.47)	(23.78)
비 교 지 수	3.17	5.41	8.08	6.73	10.37	16.17	18.77
현대인베스트먼트하이킹 중소형증권투자신탁1호 (채권혼합)P1-e	2.94	7.01	10.52	8.39	11.78	25.88	41.07
(비교지수대비 성과)	(-0.23)	(1.60)	(2.44)	(1.66)	(1.41)	(9.71)	(22.30)
비 교 지 수	3.17	5.41	8.08	6.73	10.37	16.17	18.77
현대인베스트먼트하이킹 중소형증권투자신탁1호 (채권혼합)P2-e	2.94	7.02	10.54	8.42	11.84	25.97	41.24

(비교지수대비 성과)	(-0.23)	(1.61)	(2.46)	(1.69)	(1.47)	(9.80)	(22.47)
비 교 지 수	3.17	5.41	8.08	6.73	10.37	16.17	18.77

※ 비교지수 : $(0.27 * (([KOSPI \text{ 중형주}] * 0.6) + ([KOSPI \text{ 소형주}] * 0.2) + ([KOSDAQ100] * 0.2))) + (0.68 * [KRX은행채 \text{ AAA 1~2년(총수익 지수)}]) + (0.05 * [CALL금리])$

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

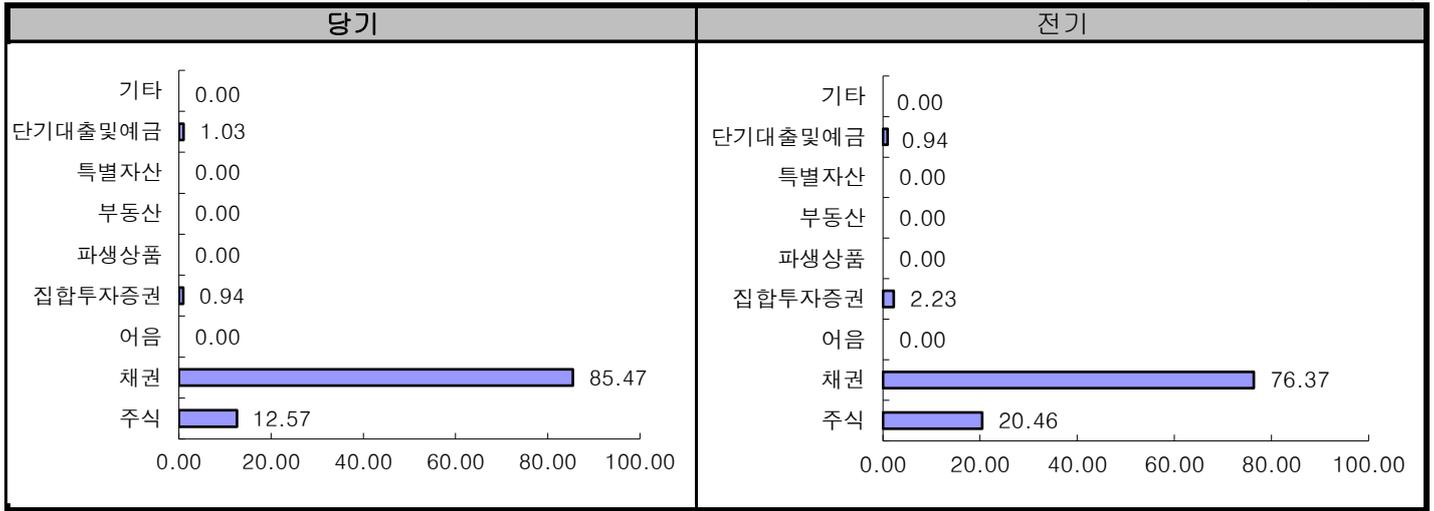
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	83	15	-	1	-	-	-	-	-	0	0	100
당기	69	11	-	-8	-	-	-	-	-	0	0	72

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

동화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	284 (12.57)	1,928 (85.47)	-	21 (0.94)	-	-	-	-	-	23 (1.03)	-	2,256 (100.00)
합계	284 (12.57)	1,928 (85.47)	-	21 (0.94)	-	-	-	-	-	23 (1.03)	-	2,256 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2025.09.02) 현재 환헤지 비율	(2025.06.03 ~ 2025.09.02) 환헤지 비용	(2025.06.03 ~ 2025.09.02) 환헤지로 인한 손익
-	-	-	-

주) 환헤지란 환율 변동으로 인한 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.

▶ 환헤지를 위한 파생상품

※해당사항 없음

▶ 주요자산보유현황

※ 펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

※ 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 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ **주식 - Long(매수)**

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
두산(000150)	93	49	2.19	-
삼성중공업(010140)	1,864	39	1.74	-
한화에어로스페이스(012450)	40	37	1.65	-
효성중공업(298040)	30	37	1.64	-
LS ELECTRIC(010120)	110	30	1.34	-
에이비엘바이오(298380)	279	26	1.15	-
알테오젠(196170)	50	23	1.02	-

▶ **주식 - Short(매도)**

※ 해당사항 없음

▶ **채권**

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고04250-2512(22-13)	1,900	1,928	2022. 12. 10	2025. 12. 10	-	RF	85.47	85.47

▶ **어음**

※ 해당사항 없음

▶ **집합투자증권**

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
삼성KODEX200선물인버스 2X(252670)	상장지수펀드	삼성자산운용	16,000	21	0.94	-

▶ **장내파생상품**

※ 해당사항 없음

▶ **장외파생상품**

※ 해당사항 없음

▶ **부동산(임대)**

※ 해당사항 없음

▶ **부동산 - 자금대여/차입**

※ 해당사항 없음

▶ **특별자산**

※ 해당사항 없음

▶ **단기대출 및 예금**

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	하나은행		23	2.07		-

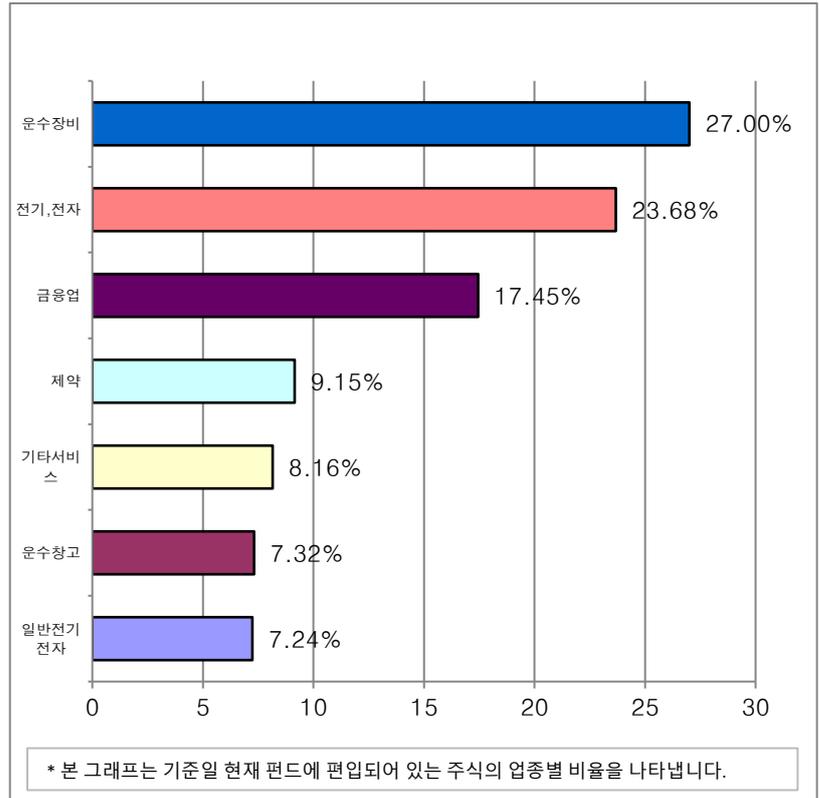
▶ **기타자산**

※ 해당사항 없음

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	운수장비	77	27.00
2	전기, 전자	67	23.68
3	금융업	49	17.45
4	제약	26	9.15
5	기타서비스	23	8.16
6	운수창고	21	7.32
7	일반전기전자	21	7.24
8			
9			
10			
11			
합 계		284	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)**

※ 해당사항 없음

▶ **업종별(해외주식) 투자비중**

※ 해당사항 없음

▶ **국가별 투자비중**

발행(상장)국가별 투자비중

* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.

※ 해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모	
백두진	2024.12.26	책임운용전문인력	6	406	-	-	2111000519
박종호	2024.08.29	책임운용전문인력	21	22,926	-	-	2112000640

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.
(인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기 간	운용전문인력
2021.08.13 - 2024.12.25	이동환
2021.09.16 - 2024.08.28	이지현
2022.07.21 - 2025.09.02	오동준
2024.08.29 - 2025.09.02	홍혜진
2024.08.29 - 2025.09.02	박종호
2024.12.26 - 2025.09.02	백두진

주) 2025.09월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶ 해외 투자운용전문인력

※ 해당사항 없음

▶ 해외 위탁운용

※ 해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기	
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
	자산운용회사	2.76	0.11	2.68	0.11
	판매회사	2.89	0.12	2.71	0.11
	현대인베스트먼트하이리크중소형증권투자신탁1호(채권혼합)A1	0.44	0.14	0.44	0.14
	현대인베스트먼트하이리크중소형증권투자신탁1호(채권혼합)C1	0.33	0.23	0.23	0.23
	현대인베스트먼트하이리크중소형증권투자신탁1호(채권혼합)C-e	0.55	0.11	0.53	0.11
	현대인베스트먼트하이리크중소형증권투자신탁1호(채권혼합)S	0.01	0.06	0.01	0.06
	현대인베스트먼트하이리크중소형증권투자신탁1호(채권혼합)A-e	0.37	0.07	0.38	0.07

현대인베스트먼트하이릭 중소형증권투자신탁1호 (채권혼합)	현대인베스트먼트하이릭중소형증권투자신탁1호(채권혼합)C-P1	0.58	0.20	0.50	0.20	
	현대인베스트먼트하이릭중소형증권투자신탁1호(채권혼합)S-P	0.02	0.05	0.02	0.05	
	현대인베스트먼트하이릭중소형증권투자신탁1호(채권혼합)P1-e	0.26	0.10	0.25	0.10	
	현대인베스트먼트하이릭중소형증권투자신탁1호(채권혼합)P2-e	0.32	0.09	0.35	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.15	0.01	0.15	0.01	
	일반사무관리회사	0.09	0.00	0.09	0.00	
	보수 합계	5.89	0.24	5.62	0.24	
	기타비용**	0.04	0.00	0.04	0.00	
	매매· 중개수수료	단순매매. 중개 수수료	-57.05	-2.34	-101.18	-4.28
		조사분석업무 등 서비스 수수료	57.98	2.38	102.95	4.36
합계		0.94	0.04	1.77	0.07	
증권거래세		0.71	0.03	1.42	0.06	

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

▶ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)
현대인베스트먼트하이릭중소 형증권투자신탁1호(채권혼 합)	전기	0.00	0.15	0.16	0.00	0.15	0.16
	당기	0.01	0.30	0.30	0.01	0.30	0.30
종류(class)별 현황							
현대인베스트먼트하이릭중소 형증권투자신탁1호(채권혼 합)A1	전기	1.04	-	1.04	1.05	0.15	1.20
	당기	1.04	-	1.04	1.05	0.29	1.34
현대인베스트먼트하이릭중소 형증권투자신탁1호(채권혼 합)C1	전기	1.39	-	1.39	1.40	0.12	1.52
	당기	1.39	-	1.39	1.39	0.29	1.68
현대인베스트먼트하이릭중소 형증권투자신탁1호(채권혼 합)C-e	전기	0.94	-	0.94	0.95	0.15	1.10
	당기	0.94	-	0.94	0.95	0.29	1.24
현대인베스트먼트하이릭중소 형증권투자신탁1호(채권혼 합)S	전기	0.74	-	0.74	0.74	0.15	0.89
	당기	0.74	-	0.74	0.74	0.29	1.03
현대인베스트먼트하이릭중소 형증권투자신탁1호(채권혼 합)A-e	전기	0.76	-	0.76	0.77	0.16	0.93
	당기	0.76	-	0.76	0.77	0.32	1.08
현대인베스트먼트하이릭중소 형증권투자신탁1호(채권혼 합)C-P1	전기	1.29	-	1.29	1.30	0.15	1.45
	당기	1.29	-	1.29	1.30	0.29	1.59
현대인베스트먼트하이릭중소 형증권투자신탁1호(채권혼 합)S-P	전기	0.69	-	0.69	0.69	0.15	0.84
	당기	0.69	-	0.69	0.69	0.30	0.99
현대인베스트먼트하이릭중소 형증권투자신탁1호(채권혼 합)P1-e	전기	0.89	-	0.89	0.90	0.15	1.05
	당기	0.89	-	0.89	0.90	0.29	1.19
현대인베스트먼트하이릭중소 형증권투자신탁1호(채권혼 합)P2-e	전기	0.87	-	0.87	0.87	0.15	1.03
	당기	0.87	-	0.87	0.87	0.29	1.16

- 주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액'을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.
- 주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.
- 주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

현대인베스트먼트하이리크중소형증권투자신탁1호(채권혼합)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
39,438	632	38,667	945	256.09	1,015.99

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2024.09.03 ~ 2024.12.02	2024.12.03 ~ 2025.03.02	2025.03.03 ~ 2025.06.02
120.61	162.27	105.15

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 증권거래세 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

※해당사항 없음

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

① 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

[시장위험] 본 투자신탁은 증권 등에 투자함으로써 국내외 금융시장의 주가, 이자율 및 기타 거시 경제지표의 변화 등에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 예상치 못한 정치, 경제상황, 외국정부의 조치 및 세제의 변경 등도 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따른 투자원본의 손실이 발생할 수 있습니다.

[주식가격 변동위험] 본 투자신탁은 주가하락(전체 주식시장의 변동 또는 개별기업의 실적 변화 등으로 인한 개별기업의 주가변동)에 따르는 위험을 부담합니다. 주식가격은 외부환경의 변동 등 시장전체위험의 증가 및 투자종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등 개별위험의 증가에 따라 급격하게 하락할 수 있고, 이에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있습니다.

[유동성 위험] 본 투자신탁에서 투자하는 증권 등의 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자종목의 유동성 부족에 따른 현금성 제약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 환매연기나 거래비용 증가 등으로 기회비용 발생과 함께 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

[코스닥시장투자위험] 본 투자신탁은 유가증권시장에 상장된 주식 뿐 아니라 코스닥시장 상장 주식에도 적극적으로 투자합니다. 일반적으로 코스닥 시장에 상장된 주식은 유가증권시장 상장 주식에 비해 높은 위험을 수반한 다는 점에 유의하시기 바랍니다.

[파생상품 투자위험] 본 투자신탁은 장내 및 장외 파생상품에 투자할 수 있으며, 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출될 수 있습니다.

[거래중지위험] 투자신탁이 보유한 증권 등은 증권시장의 폐장, 휴장 또는 전산오류, 천재지변 등의 불가피한 사유로 매매 거래가 중지될 수 있고, 합병, 분할 등과 같은 기업행위가 이루어지는 과정에서 해당 증권 등의 거래가 중지될 수 있습니다. 해당 증권 등은 이 과정에서 평가가 중지되고 추후 거래가 재개되어 다시 평가가 이루어질 때까지 적절하게 가치를 반영시키지 못할 수 있으며 평가가 재개될 때 일시에 가격이 반영됨에 따라 수익률 변동이 크게 발생할 수 있습니다.

[환매연기위험] 다음과 같은 경우에는 집합투자기구의 환매가 연기될 수 있습니다.

1. 뚜렷한 거래부진 등의 사유로 집합투자자산을 처분할 수 없는 경우 2. 증권시장이나 해외 증권시장의 폐쇄·휴장 또는 거래정지, 그 밖에 이에 준하는 사유로 집합투자자산을 처분할 수 없는 경우 3. 천재지변, 그 밖에 이에 준하는 사유가 발생한 경우 4. 부도발생 등으로 인하여 집합투자자산을 처분하여 환매에 응하는 경우에 다른 투자자의 이익을 해칠 염려가 있는 경우 5. 집합투자재산에 속하는 자산의 시가가 없어서 환매청구에 응하는 경우에 다른 투자자의 이익을 해칠 염려가 있는 경우 6. 대량의 환매청구에 응하는 것이 투자자간의 형평성을 해칠 염려가 있는 경우 7. 기타 이에 준하는 경우로서 금융위원회가 환매연기가 필요하다고 인정하는 경우

② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없음

▶ 주요 위험 관리 방안

① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

1) 주식 사전 위험관리: 주식운용업무처리지침에 따라 애널리스트가 종목선정 후 주식운용부서장의 승인으로 유니버스를 구성합니다. 운용부서는 유니버스에 포함된 종목 중 상대적으로 메리트가 있는 기업을 선별하여 투자합니다.

2) 주식 투자 자산 관리: 운용본부가 일차적으로 투자대상을 관리하며, 정기적인 운용부서 내부 회의와 성과평가 회의를 통해 모델포트폴리오와 펀드의 투자전략을 점검하고, 필요한 경우 대응방안을 마련합니다.

3) 위험관리부서에서는 주기적으로 투자신탁의 수익률 및 위험지표 등을 모니터링 하고 있으며, 운용과정에서 관련 법규 및 집합투자계약의 위반사항이 발생하지 않도록 관리하고 있습니다.

② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등

해당사항 없음

③ 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

해당사항 없음

▶ 자전거래 현황

※해당사항 없음

▶ 자전거래 사유, 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차

※해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

회사는 각종 거래에서 발생하는 제반 위험을 적시에 인식, 평가, 감시, 통제하는 등 위험을 효율적으로 관리하기 위하여 위험관리지침 등 내부 규정을 제정하고 있으며, 이에 따라 비상대응상황이 발생할 경우 위험관리위원회 등 제반위원회를 통하여 이를 집중적으로 대응하고 관리하고 있습니다.

[위험관리위원회]

위험관리와 관련하여 중요한 사안을 심의하거나 의결하기 위한 위원회로 회사의 위기관리대책에 대한 의사결정, 환매연기의 결정, 기타 위험관련 사항 등을 심의 의결하는 조직을 구성하고 있습니다.

- 위원장: 대표이사

- 위 원: 해당자산운용본부장, 위험관리책임자, 준법감시인, 해당자산운용팀장, 기타 위원장이 지정하는 자

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

※해당사항 없음

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자상품	이익 추구 혹은 손실 회피 목적으로 만들어진 재산적 가치를 지닌 금융상품으로 증권 및 파생상품 등이 이에 속합니다.
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회가 투자자들이 쉽게 펀드에 관한 정보 및 공지사항을 조회, 활용할 수 있도록 부여하는 5자리의 고유 코드를 말합니다.
개방형(집합투자기구)	투자자가 원할시 언제든지 환매가 가능한 펀드를 말합니다.
단위형(집합투자기구)	투자신탁의 모집시기(판매기간)이 한정되어 있고 그 이후에는 가입할 수 없는 펀드입니다.
모자형(집합투자기구)	운용하는 펀드(모펀드)와 이 펀드에만 투자하는 펀드(자펀드)로 구성된 펀드 형태를 말합니다. 자펀드는 모펀드 외에는 투자할 수 없습니다.
종류형(집합투자기구)	멀티클래스 펀드라고도 하며 하나의 펀드 안에서 종류별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주돼 통합운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
추가형(집합투자기구)	추가로 자금 납입이 가능한 펀드를 말합니다.
폐쇄형(집합투자기구)	환매 불가능한 펀드입니다.
단기금융집합투자기구(MMF)	집합투자재산을 단기금융상품 및 단기대출 등에 투자하는 펀드를 말합니다.
부동산집합투자기구	집합투자재산의 50% 이상을 부동산 및 부동산 관련 증권에 투자하는 펀드를 말합니다.
증권집합투자기구	집합투자재산의 50% 이상을 주식, 채권 등에 투자하는 펀드를 말합니다.
신탁업자	집합투자재산을 보관, 관리하는 회사를 말합니다.
집합투자업자	2인 이상에게 투자권유를 하여 모은 금전 등을 받아 금융투자상품 등에 투자, 운용하는 회사를 말합니다.
판매수수료	투자자가 판매회사에 일회적으로 지불하는 수수료로서, 상품에 대한 취득 권유 및 설명, 투자설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함합니다.
환매수수료	일정 기간 이전 또는 계약 기간 이전 중도에 펀드를 환매할 시 투자자에게 일회적으로 부과되는 수수료입니다. 이는 펀드 운용의 안정성과 펀드 환매시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.
환헤지	해외펀드는 외화로 증권을 사들이기 때문에 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율변동에 따른 손실)이 발생할 수 있습니다. 따라서 해외에 투자하는 펀드들은 선물환계약(미리 정해놓은 환율을 만기 때 적용하는 것) 등을 이용하여 환율 변동에 따른 손실 위험을 제거하는 환헤지 전략을 구사하기도 합니다.