

펀드운용의 명가 하이자산운용 자산운용보고서

하이 천하제일 법인 MMF 1호

운용기간 2015.10.11 ~ 2015.11.10

HI Asset Management Co., Ltd.

www.hi-am.com

이 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월. 단, MMF는 1개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다. 이 자산운용보고서의 내용은 고객님의 가입하신 펀드 전체에 관한 내용으로, 고객님의 개인별 수익률 정보 확인 및 변경사항은 가입하신 판매회사를 통하여 확인하시기 바랍니다.

FUND REPORT

목 차

1. 운용현황과 향후 전망
2. 펀드개요
3. 수익률현황
4. 자산현황
5. 펀드매니저현황
6. 비용현황
7. 투자자산매매내역
8. 펀드용어정리

공지사항

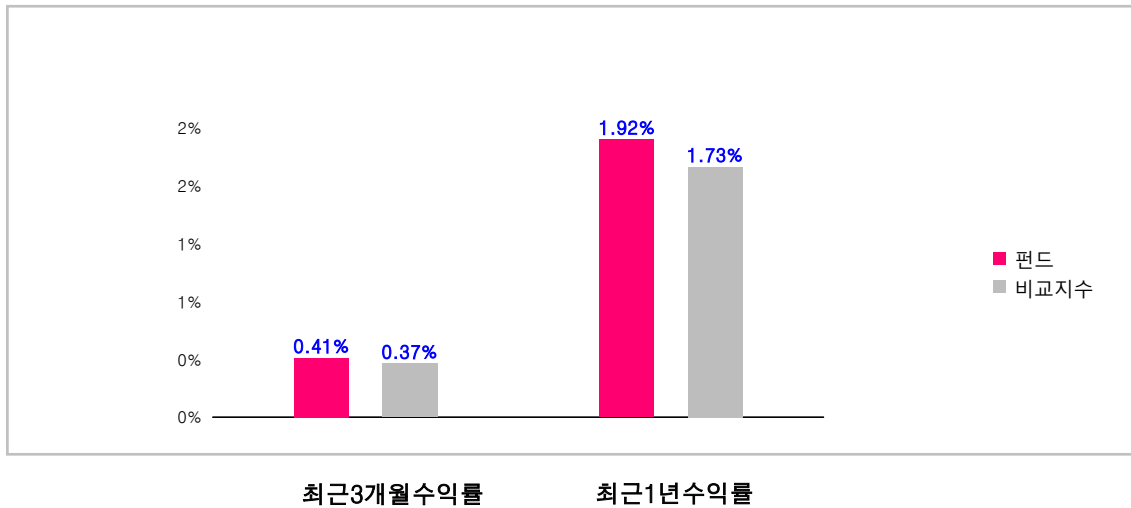
고객님이 가입하신 펀드는 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』의 적용을 받습니다.

이 보고서는 자본시장법에 의해 하이 천하제일 법인 MMF 1호의 자산운용사인 하이자산운용이 작성하여 펀드자산보관자(신탁업자)인 '한국증권금융'의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드자산보관자(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인

하이자산운용 <http://www.hi-am.com> / 02-727-2700
금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

1. 운용현황과 향후전망



● 운용현황

- 11월 금통위에서는 기준금리를 1.50%로 동결하였습니다. 수출 부진이 지속되나 내수 회복 추세 확대 및 미국 연준의 연내 금리 인상이라는 통화정책 변화 가능성 강화에 따른 국제금융시장 변동성 확대 등을 점검하기 위해 기준금리를 동결하였습니다.
- 국내 경기는 경제주체들의 심리가 다소 개선되며 소비, 투자 등 내수가 회복 움직임을 이어갔으나 수출 감소는 지속하였습니다. 고용 면에서는 취업자수가 증가하며 실업률은 전년동월보다 하락하였으며, 고용률은 전년동월과 같은 수준이었습니다. 앞으로 국내경제는 내수를 중심으로 회복세를 나타낼 것으로 전망되나 대외 여건으로 성장경로의 불확실성은 높은 것으로 판단됩니다. 10월 소비자물가 상승률은 0.9%로 전월보다 높아졌으며, 농산물 및 석유류 제외 근원인플레이션율도 2.13로 전월보다 상승하였습니다. 앞으로 물가상승률은 저유가의 영향으로 낮은 수준을 이어갈 것으로 전망됩니다.
- 미국에서는 경기 회복세가 지속되고 유로지역도 개선 조짐이 이어졌습니다. 중국 등 신흥국의 성장세 둔화 추세는 지속하였습니다. 앞으로 세계경제는 미국 등 선진국을 중심으로 완만한 회복세를 지속할 것으로 전망되나 미 연준의 통화정책 변화에 따른 국제금융시장의 변동성 증대, 신흥국의 성장세 약화 등에 영향받을 가능성이 있습니다.

● 향후전망 및 계획

- 미국 연준은 10월 연방공개시장위원회에서 12월 회의시 정책금리 인상 시기 검토를 언급하였고, 이에 따라 시장에서는 12월 미국 금리 인상 가능성에 대한 기대를 강화하게 되었습니다. 이러한 대외 환경 속에서 한국은행은 최근 내수 회복 확대와 현재의 확장적인 재정 및 통화정책의 효과를 점검하며 만장일치로 기준금리를 동결하였습니다. 따라서 향후의 통화정책은 미국 연준의 통화정책 변화 및 신흥국의 경제상황 변화 등 해외 위험요인과 가계부채 증가세 및 자본유출입 동향 등 대내외 변수들을 면밀히 파악하며 통화정책 효과를 점검할 것으로 전망합니다.
- 미국 연준의 연내 금리 인상 가능성이 확대되며 주요국의 채권 금리는 상승하였습니다. 국내 금리도 미국 연준의 금리 인상 가능성 강화 및 외국인의 국채선물 매도 등으로 상승하였습니다. 향후 국내 채권금리는 국내 경기 상하방 불확실성 증대, 미국 연준의 통화정책 변화에 따른 금리 인상 가능성 및 중국 경기부진에 따른 글로벌 경기 부진 우려로 확대된 변동성을 가지며 등락할 것으로 전망합니다.
- 구간별로 선별적인 저평가 자산 매수로 운용할 예정.

2. 펀드개요

● 기본정보

펀드명	하이 천하제일 법인 MMF 1호		
펀드의 종류	투자신탁/단기금융/추가형/개방형/종류형	최초설정일	2003-12-11
운용기간	1개월(2015-10-11 ~ 2015-11-10)	존속기간	추가형
자산운용회사	하이자산운용	금융투자협회 펀드코드	39495
신탁업자	한국증권금융	일반사무관리회사	SC은행 펀드서비스부
위험등급	5등급 (매우 낮은 위험)		
판매회사	하이투자증권 교보증권 이베스트투자증권 IBK투자증권 하나금융투자 현대증권 흥국증권 우리투자증권 코리아에셋증권증개 한양증권 우리종합금융(위탁판 한국투자증권 비엔케이투자증권 미래에셋증권 유화증권 삼성증권 골든브릿지증권 LIG투자증권 키움증권 신한금융투자 부국증권 바로투자증권 KB투자증권 HMC투자증권(구신흥) 동부증권 유안타증권 현대해상 부산은행 메리츠종합금융증권 KTB투자증권 신영증권 광주은행 한화투자증권 SK증권		
상품의 특징	단기자산에 투자하여 금리상승 시 타 채권형펀드에 비해 상대적으로 안정적인 수익을 추구하고자 하는 상품		

● 재산현황

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액	3,723,491,704,941	2,928,684,278,912	-21.35
부채 총액	21,969,468	13,088,163	-40.43
순자산총액	3,723,469,735,473	2,928,671,190,749	-21.35
기준가격	1,041.67	1,043.08	0.14

종류(Class)별 기준가격현황	금융투자협회 펀드코드	전기말	당기말	증감률
클래스 C	AU550	1,014.95	1,016.22	0.13
클래스 I	AU551	1,015.12	1,016.41	0.13

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

● 분배금내역

(단위 : 백만원, 좌)

구분	분배금 기준일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)	
				분배금 지급전	분배금 지급후
하이천하제일법MMF C	해당사항없음				
하이천하제일법MMF CI	해당사항없음				

3. 수익률현황

● 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년
운용펀드	0.14	0.41	0.86	1.36	1.92	4.52	7.31
클래스 C	0.13	0.38	0.80	1.27	1.80	4.35	7.13
클래스 I	0.13	0.38	0.81	1.28	1.82	-	-
비교지수	0.13	0.37	0.77	1.22	1.73	4.20	6.99

비교지수(Benchmark) = Call 100%

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

● **손익현황**

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기	-	2,403	243	-	-	-	-	-	-	1,832	-6	4,472
전기	-	2,681	307	-	-	-	-	-	-	1,562	-6	4,544

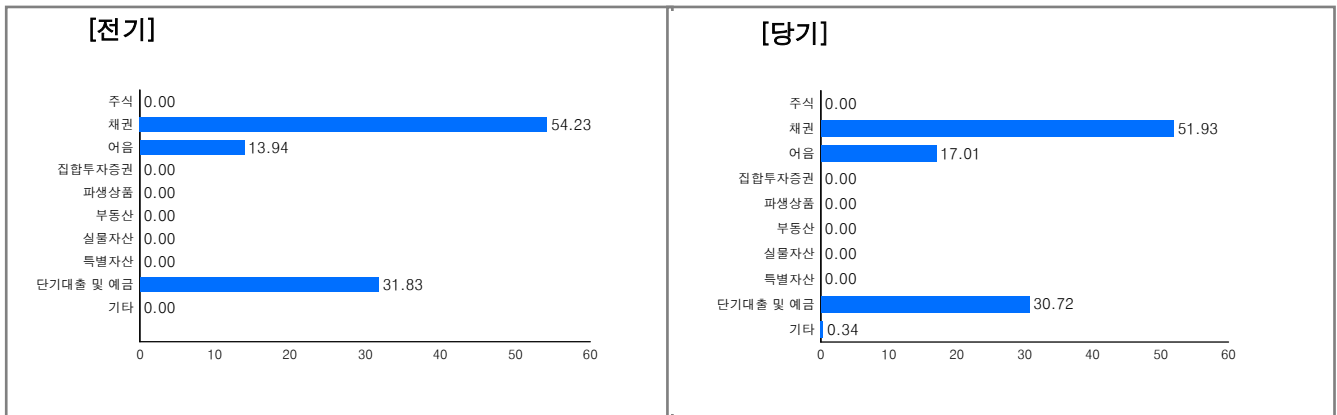
4. 자산현황

● **자산구성현황**

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음 및 기타증권	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	,520,789 (51.93)	498,245 (17.01)	-	-	-	-	-	-	899,685 (30.72)	9,965 (0.34)	2,928,684 (100.00)
합계	-	,520,789 (51.93)	498,245 (17.01)	-	-	-	-	-	-	899,685 (30.72)	9,965 (0.34)	2,928,684 (100.00)

※ ()내는 자산총액에 대한 비중. 다만 클래스 펀드인 경우, 클래스운용펀드의 투자비중을 뜻함.



주) 위 자산구성 그래프는 클래스운용펀드 기준의 구성현황입니다.

● **주요자산보유현황**

(단위 : 주, 백만원, %)

구분	종목명	보유수량	평가액	비중
채권	통안DC15-1231-0910	100,000,000,000	99,795	3.41
어음	(CD)산업 여의도(지)	100,000,000,000	99,791	3.41
어음	(CD)하나 하나금융투	100,000,000,000	99,599	3.40
채권	통안0210-1512-01	90,600,000,000	90,967	3.11
단기대출및예금	(정예)신한여의151128	0	70,583	2.41
단기대출및예금	(정예)경남151214	0	70,172	2.40
어음	(CD)농협은행 영업부	60,000,000,000	59,548	2.03
채권	통안0222-1610-02	50,000,000,000	50,401	1.72
채권	한국농어촌공사8	50,000,000,000	50,315	1.72
단기대출및예금	(정예)신한여의151116	0	50,259	1.72

5.펀드매니저

● 펀드매니저

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 현황		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
		펀드 수	운용 규모	펀드 수	운용 규모		
윤목영	부책임운영역	3	14,820	-	-	현) 하이자산운용 채권운용역 서울대 경영학, 서울대 경영학 석사	2109001921
이경신	책임운영역	14	1,350,846	-	-	성균관대학교 경영학과 대신자산운용 채권운용(11년) 하이자산운용 채권운용1팀	2109000767

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임 운용전문인력이며, '책임운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

● 펀드매니저 변경내역

기간	운용전문인력
2011-06-13 ~ 2013-09-01	정관옥
2013-09-02 ~ 현재	윤목영

6.비용현황

● 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율 주1)	
하이 천하제일 법인 MMF 1호	자산운용사	-	-	-	-	
	판매회사	-	-	-	-	
	펀드재산보관(신탁업자)	-	-	-	-	
	일반사무관리회사	-	-	-	-	
	보수 합계	-	-	-	-	
	기타비용 주2)	6	0.00	6	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매 중개수수료	8	0.00	6	0.00
		조사분석업무등 서비스수수료	-	-	-	-
	합계	8	0.00	6	0.00	
	증권거래세	-	-	-	-	
클래스 C	자산운용사	4	0.00	4	0.00	
	판매회사	8	0.01	7	0.01	
	펀드재산보관(신탁업자)	2	0.00	2	0.00	
	일반사무관리회사	-	-	-	-	
	보수 합계	14	0.01	12	0.01	
클래스 I	자산운용사	95	0.00	95	0.00	
	판매회사	136	0.00	136	0.00	
	펀드재산보관(신탁업자)	41	0.00	41	0.00	
	일반사무관리회사	-	-	-	-	
	보수 합계	272	0.01	272	0.01	

주1) 펀드의 순자산평잔 대비 비율

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적/반복적으로 지출된 비용으로서 매매/중개수수료는 제외한 것입니다.

● **총보수비용 비율**

(단위 : 연환산, %)

구분	총보수 · 비용비율(A) 주1)		매매 · 중개수수료 비율(B) 주2)		합계(A+B)	
	전기	당기	전기	당기	전기	당기
운용펀드	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00
클래스 C	0.12	0.12	0.00	0.00	0.13	0.13
클래스 I	0.10	0.10	0.00	0.00	0.11	0.11

주1) 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.

주2) 매매 · 중개수수료 비율이란 매매 · 중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수,비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 · 중개수수료의 수준을 나타냅니다.

7.투자자산매매내역

● **매매주식규모 및 회전을**

(단위 : 주,원,%)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	1개월	연환산
-	-	-	-		

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 의미합니다.

※ 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

8. 펀드용어정리

기준가격

펀드의 매입, 환매 및 분배시 적용되는 가격으로, 기준가격은 공고일 전일의 펀드순자산총액을 그 공고일 전일의 펀드 수익증권 총수량으로 나누어 1,000을 곱한가격으로 계산하고, 소수점 셋째 자리에서 반올림합니다.

투자신탁보수

펀드의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 즉 재산을 운용 및 관리해준 대가로 투자자가 지불하는 비용입니다. 통상 연 %로 표시되며, 투자신탁보수에는 집합투자업자보수, 판매회사보수, 신탁업자보수, 일반사무관리회사보수 등이 있습니다. 보수율은 펀드마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.

선취판매수수료

선취판매수수료는 펀드 가입시 투자자가 판매회사에 지불하는 비용입니다.

환매수수료

펀드에 가입한 후 일정기간 이내에 환매할 때 투자자에게 부과되는 수수료로서 부과된 환매수수료는 다시 펀드재산에 편입됩니다.

매매회전율

주식 매매의 빈도를 나타내는 지표입니다. 해당 운용 기간에 매도한 주식가액을 같은 기간에 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출하며, 주식 매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표라 할

한국금융투자협회 펀드코드

한국금융투자협회가 투자자들이 쉽게 공시사항을 조회하여 활용할 수 있도록 펀드에 부여하는 5자리의 고유코드를 말합니다.

모자형 집합투자기구

운용하는 펀드(모펀드)와 이 펀드에만 투자하는 펀드(자펀드)로 구성된 펀드형태를 말합니다. 자펀드는 모펀드에서 발행한 펀드지분을 취득하여 투자자는 자펀드에 가입하게 됩니다. 모펀드와 자펀드의 집합투자업자는 동일해야 하며, 자펀드는 모펀드가 발행한 펀드지분 외의 다른 지분은 취득할 수 없고, 자펀드만이 이 지분을 취득할 수 있습니다.

종류형 집합투자기구

통상 멀티클래스펀드라 하며, 하나의 펀드 안에서 투자자그룹(클래스)별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 펀드를 말합니다. 보수와 수수료가 달라 클래스별로 기준가격의 차이는 있지만 각 클래스는 하나의 펀드로 통합운동되어 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.

개방형 & 폐쇄형 집합투자기구

개방형 집합투자기구는 투자자가 원하는 경우 언제든지 환매가 가능한 펀드이며, 폐쇄형 집합투자기구는 중도환매를 할 수 없는 펀드입니다.

단위형 & 추가형 집합투자기구

단위형 집합투자기구는 펀드의 모집시기(판매기간)가 한정되어 있고 그 이후에는 가입할 수 없는 펀드이며, 추가형 집합투자기구는 이미 설정된 펀드에 추가로 자금납입이 가능한 펀드입니다.

증권 펀드

펀드재산의 50%를 초과하여 증권(주식, 채권 등)에 투자하는 펀드입니다. 주된 투자대상의 편입비율에 따라 주식형, 채권형, 혼합형으로 구분됩니다.

단기금융펀드(MMF)

펀드재산의 전부를 단기금융상품(국공채, CD, CP 등)에 투자하는 펀드를 말합니다.

부동산 펀드

펀드재산의 50%를 초과하여 부동산(부동산과 관련된 증권 등 포함)에 투자하는 펀드를 말합니다.

특별자산 펀드

펀드재산의 50%를 초과하여 특별자산(증권 및 부동산을 제외한 금, 원자재 등)에 투자하는 펀드를 말합니다.

혼합자산 펀드

펀드를 운용함에 있어서 증권, 부동산, 특별자산 등 투자대상의 제한을 받지 않는 펀드를 말합니다.

집합투자업자(자산운용회사)

펀드를 운용하는 회사를 말합니다. 펀드 판매회사(은행, 증권사, 보험사 등)를 통해 투자자로부터 모집한 자금을 실제 주식 등에 투자, 운용하는 회사입니다.

판매회사(투자매매/중개업자)

펀드의 판매 등을 주 업무로 하는 회사이며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사 등이 해당됩니다.

신탁업자

펀드재산을 보관·관리하는 회사를 말합니다. 현행법상 위탁받은 투자자의 자산을 집합투자업자의 고유재산과 분리하여 보관·관리하도록 규정되어 있습니다. 이에 따라 투자자의 자산은 안전하게 보관·관리됩니다.

사무관리회사

집합투자업자의 위탁을 받아 펀드의 기준가 산정 등 일반 사무 관리 업무를 담당하는 회사를 말합니다.

투자신탁 & 투자회사

투자신탁은 집합투자업자와 신탁업자간 신탁계약 체결에 의해 만들어지는 펀드를 말하며, 투자회사는 설립자본금을 바탕으로 주식회사 형태로 만들어지는 펀드를 말합니다.