

자산운용보고서

HDC법인가입용MMF2호

(운용기간 : 2016년10월08일 ~ 2016년11월07일)

o 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(1개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

HDC자산운용(주)

서울시 영등포구 국제금융로8길 11 대영빌딩 2층
(전화 02-3215-3000, <http://www.hdcasset.com>)

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
HDC법인가입용MMF2호		6등급	AB630
펀드의 종류	단기금융(MMF), 추가형, 일반형	최초설정일	2012.10.08
운용기간	2016.10.08 ~ 2016.11.07	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	HDC자산운용(주)	펀드재산보관회사	한국증권금융
판매회사	HMC투자증권, IBK투자증권, KB투자증권, LIG투자증권, NH선물(구.우리선물), NH투자증권, SK증권, 골드브릿지증권, 교보증권, 대신증권, 동부증권, 리딩투자증권, 메리츠종합금융증권, 미래에셋대우, 바로투자증권, 부국증권, 비엔케이투자증권, 삼성증권, 신영증권, 신한금융투자, 유안타증권, 유진투자증권, 이베스트투자증권, 케이티비투자증권, 코리아에셋투자증권, 키움증권, 하나금융투자, 하이투자증권, 한국투자증권, 한양증권, 현대증권, 흥국증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 단기 유동성 자산과 만기가 짧은 채권 등에 투자하는 법인가입전용 상품으로 고객의 단기 여유자금 투자에 적합한 상품입니다.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
법인가입MMF2	자산 총액 (A)	1,725,371	1,665,039	-3.50
	부채 총액 (B)	228	10,262	4394.26
	순자산총액 (C=A-B)	1,725,143	1,654,776	-4.08
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,698,731	1,652,869	-2.70
	기준가격주) (E=C/D×1000)	1,015.55	1,001.15	0.11

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.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

- 가중평균 잔존만기 45일, 괴리율 +0.002수준으로 양호
- 채권 850억 매수, CD, CP 및 ABCP 6조 8,283억 매수/ 1,200억 매도

▶ 투자환경 및 운용 계획

1. 투자환경

- 펀더멘탈 : 경기 회복 모멘텀 부재 상황 지속
3Q GDP 전기 비 +0.7%, 전년 비 +2.7% 기록. 정부지출 및 건설투자 개선으로 경기 하단 지지 되었으나, 설비투자과 순수출은 부진한 모습 보였음. 내수 회복 모멘텀 제한적인 가운데, 원자재 가격 반등으로 인한 신흥국 수요 개선 여부가 향후 경기 회복의 중요 이슈가 될 것으로 전망함.

9월 광공업생산은 겔노트 생산 중단 이슈 등에도 불구하고 ICT 출하-재고 사이클 개선 흐름으로 전월 비 +0.3% 기록하였으나, 전산업생산은 서비스부문의 부진으로 전월 비 -0.8% 기록.

10월 수출은 겔노트 판매 중단 및 현대차 파업 등 영향으로 전년 비 -3.2% 기록하며 2개월 연속 수축. 10월 소비자물가 전월 비 +0.1%, 전년 비 +1.3%로 2개월 연속 전년비 오름폭 확대되었음. 수요 측면의 소비자물가 상승 압력은 낮은 수준을 유지하겠으나, 원자재 가격 효과 희석 등으로 공급 측면의 물가 하방 압력은 점차 완화될 것으로 전망함.

- 통화정책: 10월 기준금리 동결

10월 금통위는 만장일치로 기준금리(1.25%) 동결하였음.

한국은행은 16년 성장률 전망(2.7%) 유지, 17년 성장률 전망(2.8%)은 0.1%p 하향에 그치며 시장에 비해 경기에 대한 낙관적인 시각 유지함에 따라 연내 기준금리는 동결 기조 유지될 것으로 전망함.

그러나 삼성전자 휴대폰 생산 차질 우려, 부정청탁 금지법에 따른 영향 등이 성장을 전망에 충분히 반영되지 않았다는 우려감 등으로 17년 기준금리 인하 기대감은 유효할 것으로 판단함.

- 수급 : 비우호적 수급 전망

11월 발행물량은 6.15조원 수준으로 전월 대비 0.25조원 증가.

은행권의 시장성 자금 조달 경계감, 템플턴 펀드의 원화채 보유 규모 축소 및 보험권의 IFRS4 2단계 도입 연기 가능성 등으로 11월 수급은 비우호적일 것으로 판단

- 금리전망 : 금리 박스 내 등락 전망

연내 기준금리 동결 기조 전망됨에 따라, 강세 모멘텀은 제한적일 것으로 판단. 그러나 시장금리와 기준금리 간 역전 현상 해소되었고, 4Q 경기 우려감 높은 점 등은 금리 상단 제한 요인으로 판단.

중기 이하 금리 변동성 제한되는 가운데, 중장기 금리는 주요국 통화 정책 전망에 연동되어 등락하는 박스권 장세 전망함.

2. 운용계획

- 11월까지의 보수적 관점으로 운용

- 월말 대량 환매 예정으로 유동성이 풍부한 연내물과 높은 캐리의 6개월 이상 장기물의 바벨 구조로 운용

- 월 후반 환매로 인한 마찰적 금리 상승시에는 저가 매수 관점으로 접근, 잔존만기 점진적인 확대 계획

- 6개월 이상 장기물은 상대적으로 저평가된 채권 중심으로 접근

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
법인가입MMF2	0.35	0.73	1.13	1.54
(비교지수 대비 성과)	(0.04)	(0.08)	(0.11)	(0.14)
비교지수(벤치마크)	0.31	0.65	1.02	1.39

주) 비교지수(벤치마크) : CALL지수 100.0%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
법인가입MMF2	1.54	3.45	6.17	-
(비교지수 대비 성과)	(0.14)	(0.30)	(0.50)	-
비교지수(벤치마크)	1.39	3.15	5.67	-

주) 비교지수(벤치마크) : CALL지수 100.0%

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

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	888	1,137	0	0	0	0	0	0	4	-154	1,875
당기	0	975	1,125	0	0	0	0	0	0	23	-166	1,957

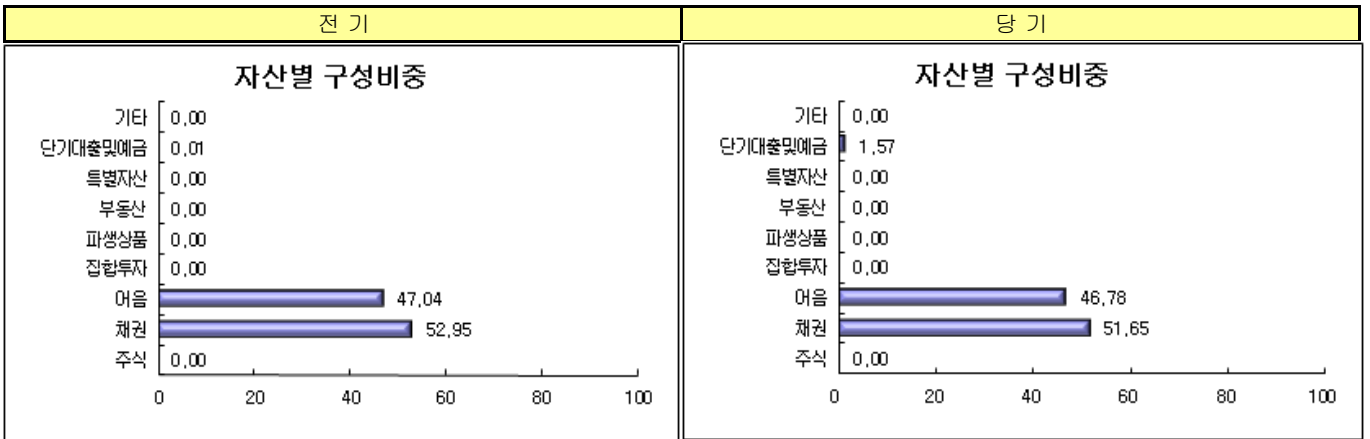
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	860,016	778,857	0	0	0	0	0	0	26,165	0	1,665,039
(0.00)	(0.00)	(51.65)	(46.78)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.57)	(0.00)	(100.00)
합계	0	860,016	778,857	0	0	0	0	0	0	26,165	0	1,665,039

* () : 구성 비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권 전단채 (미래에셋대우20161107-1-30(E))	5.41	6	채권 전자단기사채 (트레스제심차 20160923-91-1)	2.40
2	채권 국고03000-1612(13-7)	5.18	7	채권 전자단기사채 (KB투자증권20161107-1-29(E))	1.80
3	채권 전자단기사채 (대신증권20161107-1-47(E))	4.80	8	채권 전자단기사채 (삼성카드20161031-11-110(E))	1.80
4	채권 전단채 (IBK투자증권20161107-1-14(E))	4.20	9	채권 전단채 (GS리테일 20161101-13-1(E))	1.80
5	채권 전자단기사채 (이기자재모차20161018-72-2)	3.00	10	채권 전단채 (삼성카드 20161101-17-2(E))	1.80

*보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
-----	------	-----	------	----	-----	-----	------	------	----

전단채 (미래에셋대우 20161107-1)	90,000	90,000	대한민국	KRW	2016-11-07	2016-11-08		A1	5.41
국고03000-1612(13-7)	85,000	86,174	대한민국	KRW	2013-12-10	2016-12-10		-	5.18
전자단기사채 (대신증권20161107)	80,000	80,000	대한민국	KRW	2016-11-07	2016-11-08		A1	4.80
전단채 (IBK투자증권 20161107-1-1)	70,000	70,000	대한민국	KRW	2016-11-07	2016-11-08		A1	4.20
전자단기사채 (이기자제오차20161)	50,000	49,895	대한민국	KRW	2016-10-18	2016-12-29		A1	3.00
전자단기사채 (트레스제삼차 2016)	40,000	39,927	대한민국	KRW	2016-09-23	2016-12-23		A1	2.40
전자단기사채 (KB투자증권2016110)	30,000	30,000	대한민국	KRW	2016-11-07	2016-11-08		A1	1.80
전자단기사채 (삼성카드20161031)	30,000	29,996	대한민국	KRW	2016-10-31	2016-11-11		A1	1.80
전단채 (GS리테일 20161101- 13-1)	30,000	29,993	대한민국	KRW	2016-11-01	2016-11-14		A1	1.80
전단채 (삼성카드 20161101- 17-2)	30,000	29,988	대한민국	KRW	2016-11-01	2016-11-18		A1	1.80

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
서용진 (책임)	채권운용 본부장	63년생	352개	37,704억	9개	3,276억	2109000152
정훈 (부책임)	채권운용 팀장	72년생	30개	30,702억	7개	2,516억	2109000761

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

*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

기간	운용전문인력
-	-

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
-	-	-	-

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율

법인가입MMF2	자산운용사		53	0.00	58	0.00
	판매회사		67	0.00	72	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		13	0.00	14	0.00
	일반사무관리회사		13	0.00	14	0.00
	보수합계		147	0.01	159	0.01
	기타비용**		7	0.00	7	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

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

▶ **총보수,비용비율**

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
법인가입MMF2	전기	0.1154	0.0002	0.1156
	당기	0.1154	0.0002	0.1156

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

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

6. 투자자산매매내역

▶ **매매주식규모 및 회전을**

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

▶ **최근 3분기 매매회전을 추이**

(단위 : %)

0.00	0.00	0.00
------	------	------

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 HDC법인가입용MMF2호의 자산운용회사인 'HDC자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '한국증권금융'의 확인을 받아 판매회사인 'HMC투자증권, IBK투자증권, KB투자증권, LIG투자증권, NH선물(구.우리선물), NH투자증권, SK증권, 골드브릿지증권, 교보증권, 대신증권, 동부증권, 리딩투자증권, 메리츠종합금융증권, 미래에셋대우, 바로투자증권, 부국증권, 비엔케이투자증권, 삼성증권, 신영증권, 신한금융투자, 유안타증권, 유진투자증권, 이베스트투자증권, 케이티비투자증권, 코리아에셋투자증권, 키움증권, 하나금융투자, 하이투자증권, 한국투자증권, 한양증권, 현대증권, 흥국증권' 또는 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : HDC자산운용(주)
금융투자협회

<http://www.hdcasset.com>
<http://dis.kofia.or.kr>

/ 02-3215-3000