

# 자산운용보고서

HDC법인가입용MMF2호

(운용기간 : 2018년12월08일 ~ 2019년01월07일)

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

## HDC자산운용

서울시영등포구국제금융로8길11대영빌딩2층  
( 전화 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	2018.12.08 ~ 2019.01.07	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	HDC자산운용	펀드재산보관회사	한국증권금융
판매회사	DB금융투자, IBK투자증권, KB증권, KTB투자증권, NH선물, NH투자증권, SK증권, 골든브릿지증권, 교보증권, 대신증권, 리딩투자증권, 메리츠종합금융증권, 미래에셋대우, 바로투자증권, 부국증권, 비엔케이투자증권, 삼성증권, 신영증권, 신한금융투자, 유안타증권, 유진투자증권, 유화증권, 이베스트투자증권, 케이프투자증권, 코리아에셋투자증권, 키움증권, 토러스투자증권, 하나금융투자, 하이투자증권, 한양증권, 한화투자증권, 현대차투자증권, 흥국증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 단기 유동성 자산과 만기가 짧은 채권 등에 투자하는 법인가입전용 상품으로 고객의 단기 여유 자금 투자에 적합한 상품입니다.		

### ▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
법인가입MMF2	자산 총액 (A)	473,498	266,112	-43.80
	부채 총액 (B)	96	79	-18.46
	순자산총액 (C=A-B)	473,401	266,033	-43.80
	발행 수익증권 총 수 (D)	471,925	264,747	-43.90
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,003.13	1,004.86	0.17

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 39일, 괴리율 -0.001152 수준
- 채권 매매 없음, CD, CP 및 ABCP 7,246억 매수/ 3,450억 매도

**▶ 투자환경 및 운용 계획**

- 펀더멘털 : 국내 경기 회복세 완만한 모습

11월 수출은 전년 비 +4.5% 증가하며 시장 예상치 하회하였으나, 7개월 연속 500억 달러 상회. 사상최고치 경신에도 반도체 단가하락 지속 등으로 증가세는 둔화 전망됨.  
 10월 광공업생산은 전월 비 +1.0%로 예상치 상회. 9월 추석연휴에 따른 기저효과와 조업일수 증가 영향으로 분석됨. 9~10월 기준으로 7~8월 대비 상승폭 둔화. 서비스업 및 소비 역시 유사한 모습. 건설투자는 토목과 건축 모두 감소폭 확대 하였으며, 동행경기 및 선행경기 순환 변동치 역시 기준치 하회 폭 확대 지속하며 부진한 모습. 추석영향 배제하면 실물경기 둔화세 지속하는 것으로 판단됨.  
 11월 소비자물가는 전기·수도·가스 및 서비스 상승폭 확대로 전년 비 +2.0% 상승률 기록하였으나, 시장 예상치 하회하였고 전월 비도 ?0.7% 하락하였음. 근원 물가 역시 상승세 지속(+1.3%)

- 통화정책 : 11월 기준금리 인상

11월 금통위는 기준금리를 1.75%로 25bp 인상 하였음.  
 그러나 조동철, 신인석 위원이 기준금리 동결의 동결 소수의견 개진한 가운데 이주열 총재는 기자회견을 통해 보수적인 경기판단 및 통화정책에 대한 신중한 입장을 피력하였음.  
 연속적인 금리인상은 어려울 것으로 판단되어 당분간 기준금리 동결 전망.

- 수 급 : 우호적 수급 전망

12월 국고채 발행은 3조원으로 전월 대비 감소(-1.45조). 3조원 발행계획에 4조원 바이백 예정되었으며, 12월은 비경쟁 입찰이 없고 50년을 발행이 1조원을 넘기는 어려울 것으로 보여 우호적인 국고채 수급 지속 전망.  
 IFRS 도입 연기에도 보험사들 장기채권 매수 지속 전망하며, 회사채 역시 우호적 수급 전망.

- 금리전망 : 박스권(국고3년 1.75% ~ 1.95%)내 등락 전망

11월 금리인상에도 국내 경제 회복세 부진한 모습 지속하고 있으며, 한은 역시 추가 금리인상에 대하여 신중한 입장 보이고 있어 금리 하락 압력 지속될 것으로 전망.  
 다만, 가격 부담 및 미-중 무역 분쟁우려 완화로 인한 위험자산 반등 가능성은 금리 하단 제한하며 금리 박스권 (국고3년 1.75~1.95) 등락 전망.

**2. 운용계획**

- 무리한 잔존만기 확대 지양 및 유동성 관리 집중

- 크레딧 건전성 재점검 및 신용도 높은 자산 매입 통해 전반적인 펀드 신용 리스크 축소

**▶ 기간(누적)수익률**

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
법인가입MMF2	0.49	0.95	1.38	1.80
(비교지수 대비 성과)	(0.08)	(0.15)	(0.21)	(0.26)
비교지수(벤치마크)	0.41	0.79	1.17	1.54

주) 비교지수(벤치마크) : CALL X 100%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
법인가입MMF2	1.80	3.30	4.86	9.45
(비교지수 대비 성과)	(0.26)	(0.46)	(0.63)	(1.02)
비교지수(벤치마크)	1.54	2.83	4.22	8.44

주) 비교지수(벤치마크) : CALL X 100%

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

**▶ 손익현황**

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	235	425	0	0	0	0	0	0	102	-47	715
당기	0	194	349	0	0	0	0	0	0	92	-36	598

**3. 자산현황**

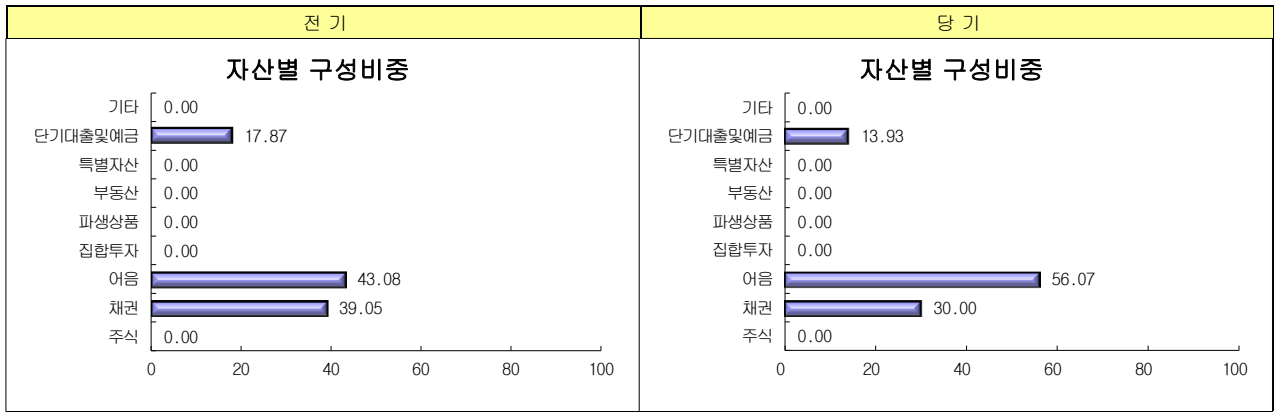
**▶ 자산구성현황**

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	0 (0.00)	79,828 (30.00)	149,213 (56.07)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	37,070 (13.93)	0 (0.00)	266,112 (100.00)

합계	0	79,828	149,213	0	0	0	0	0	0	37,070	0	266,112
----	---	--------	---------	---	---	---	---	---	---	--------	---	---------

\* ( ) : 구성 비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	단기상품	REPO매수(20190107)	7.52	6	채권	전자단기사채(메리츠종합금융증권 20181219-90-9(E))	3.74
2	단기상품	REPO매수(20190107)	3.76	7	채권	전자단기사채(대신증권 20181220-90-113(E))	3.74
3	채권	전자단기사채(한국동서발전 20181227-32-6(E))	3.75	8	채권	전자단기사채(키움증권 20190102-82-5(E))	3.74
4	채권	전자단기사채(케이비증권 20181220-62-86(E))	3.75	9	어음	CP(코너스톤제철차 20180710-273-5)	3.74
5	어음	CP(현대오일뱅크 20181218-69-66)	3.75	10	단기상품	REPO매수(20190107)	2.63

※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
전자단기사채(한국동서발전 20181227-32-6(E))	10,000	9,987	대한민국	KRW	2018-12-27	2019-01-28		A1	3.75
전자단기사채(케이비증권 20181220-62-86(E))	10,000	9,974	대한민국	KRW	2018-12-20	2019-02-20		A1	3.75
전자단기사채(메리츠종합금융증권 20181219-90-9(E))	10,000	9,956	대한민국	KRW	2018-12-19	2019-03-19		A1	3.74
전자단기사채(대신증권 20181220-90-113(E))	10,000	9,956	대한민국	KRW	2018-12-20	2019-03-20		A1	3.74
전자단기사채(키움증권 20190102-82-5(E))	10,000	9,955	대한민국	KRW	2019-01-02	2019-03-25		A1	3.74

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

▶ 어음

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
CP(현대오일뱅크 20181218-69-66)	10,000	9,970	2018-12-18	2019-02-25		A1	3.75
CP(코너스톤제철차 20180710-273-5)	10,000	9,942	2018-07-10	2019-04-09		A1	3.74

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	키움투자자산운용	2019-01-07	20,001	1.73		대한민국	KRW
REPO매수	교보약사자산운용(우정사업본부)	2019-01-07	10,000	1.73		대한민국	KRW
REPO매수	신영증권(전문사모)	2019-01-07	7,000	1.73		대한민국	KRW

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	
정관욱	채권운용 본부장 (상무)	68년생	18	10,674	3	519	2109000402
정훈	채권운용 팀장	72년생	18	10,674	3	519	2109000761

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

펀드기준일 : 2019.01.07

※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
2018.03.30 ~ 현재 2012.10.08 ~ 2018.03.29 2012.10.08 ~ 현재	정관욱 서용진 정훈

서용

#### 5. 비용 현황

##### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
법인가입MMF2	자산운용사	16	0.00	12	0.00	
	판매회사	19	0.00	15	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	4	0.00	3	0.00	
	일반사무관리회사	4	0.00	3	0.00	
	보수합계	43	0.01	33	0.01	
	기타비용**	2	0.00	2	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	2	0.00	2	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	2	0.00	2	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	0.115	0.0023	0.1173
	당기	0.115	0.0026	0.1176

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.

## 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 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

### ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

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

## 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 HDC법인가입용MMF2호의 자산운용회사인 HDC자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국증권금융의 확인을 받아 판매회사인 DB금융투자, IBK투자증권, KB증권, KTB투자증권, NH선물, NH투자증권, SK증권, 골든브릿지증권, 교보증권, 대신증권, 리딩투자증권, 메리츠종합금융증권, 미래에셋대우, 바로투자증권, 부국증권, 비엔케이투자증권, 삼성증권, 신영증권, 신한금융투자, 유안타증권, 유진투자증권, 유화증권, 이베스트투자증권, 케이프투자증권, 코리아에셋투자증권, 키움증권, 토러스투자증권, 하나금융투자, 하이투자증권, 한양증권, 한화투자증권, 현대차투자증권, 흥국증권을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 HDC자산운용  
금융투자협회

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

3215-3000