

자산운용보고서

HDC채권플러스알파1호증권투자회사[채권혼합][운용]

(운용기간 : 2016년11월03일 ~ 2017년02월02일)

o 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 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
HDC채권플러스알파1호증권투자회사[채권혼합][운용], HDC채권플러스알파1호증권투자회사[채권혼합] Class A, HDC채권플러스알파1호증권투자회사[채권혼합] Class C, HDC채권플러스알파1호증권투자회사[채권혼합] Class S		5등급	64189, A1864, A1865, AP628
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 종류형	최초설정일	2007.01.17
운용기간	2016.11.03 ~ 2017.02.02	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	HDC자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	IBK투자증권, 신영증권, 유진투자증권, 키움증권, 펀드온라인코리아, 하나금융투자, 한국투자증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자회사는 채권(90%이하) 및 주식(10%이하)에 주로 투자하는 혼합형 투자회사로서, 채권과 공모주투자 운용을 근간으로 하여 안정적인 수익을 추구하되, 절대수익 개념의 일부 제한적인 주식투자를 통해 플러스 알파 수익을 추구하고자 하는 펀드입니다.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
HDC M 채권+알파1[채혼][운용]	자산 총액 (A)	9,599	7,786	-18.89
	부채 총액 (B)	161	16	-89.83
	순자산총액 (C=A-B)	9,438	7,770	-17.68
	발행 수익증권 총 수 (D)	9,301	7,577	-18.53
	기준가격 ^{*)} (E=C/D×1000)	1,014.79	1,025.40	1.05
종류(Class)별 기준가격 현황				
HDC M 채권+알파1C-A[채혼]	기준가격	1,007.74	1,015.91	0.81
HDC M 채권+알파1C-C[채혼]	기준가격	1,005.31	1,012.64	0.73
HDC M 채권+알파1C-S[채혼]	기준가격	1,010.41	1,019.52	0.90

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.

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
HDC M 채권+알파1[채혼][운용]	20170203	192	7,577	1,025.40	1,000.00	
HDC M 채권+알파1C-A[채혼]	20170203	1	80	1,015.91	1,000.00	
HDC M 채권+알파1C-C[채혼]	20170203	96	7,663	1,012.64	1,000.00	
HDC M 채권+알파1C-S[채혼]	20170203	0	0	1,019.52	1,000.00	

주) 분배후수탁고는 재투자 97 백만좌 포함입니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

삼성전자 호실적 발표와 외국인 순매수세에 힘입어 증시는 상승 지속하였으나, ECB 테이퍼링 이슈 부각 및 트럼프 정책 불확실성, 단기 금등에 대한 기술적 부담이 존재하였음. 3개월 코스피 등락률은 +4.7%였던 반면, 코스닥은 사드 논란에 따른 부정적 영향 지속 되었음.

영 하드브렉시트, 미 트럼프정책 변수 등 국내외 정치 변수 불확실 등을 고려하여 주식비중을 8~9% 수준에서 조절하였음.

전기전자, 증권, 유통 등의 업종은 비중확대 하였고, 화학, 금융, 은행 등의 업종은 비중축소 하였음.

삼성전자, NH투자증권, 엔씨소프트 등을 비중확대 하였고, 효성, 골프존유원홀딩스, KB손해보험 등을 비중축소 하였음.

▶ 투자환경 및 운용 계획

지수의 상승 탄력이 이어질 수 있겠지만, 높아진 지수 레벨로 변동성을 유발할 수 있는 리스크 요인을 지속 체크할 필요성이 커짐. 당장 2월에는 트럼프 정책 관련 불확실성과 춘절 이후 재고축적 둔화 가능성 등이 조정을 야기할 수 있겠지만, 글로벌 경기 회복이 진행되고 있고 기업실적 호전 및 양호한 외국인 수급으로 급격한 조정에 노출될 가능성은 높지 않아 보임. 미국 중심의 글로벌 경기회복 과정에서 달러 강세 완화, 이에 따른 원자재 가격 상승 등이 전개된다면 신흥국 증시의 상대적 강세가 기대됨.

한편, 이미 미국 금리 정상화 진행과 인플레이 기대심리 강화로 급등세를 보였던 달러화는 강세 흐름이 완화되고 있고, 우려되었던 중국도 2016년 연간 성장률이 정부 목표치에 부합했으며, 국내 기업 실적도 IT, 화학, 은행 등을 중심으로 2017년 추정치가 상향조정되고 있다는 점은 우호적임. 그러나, 정치적인 이슈나 재고조정 등으로 인한 변동성 확대를 대비하여 트레이딩을 적절히 활용하는 운용의 묘를 발휘할 시점임. 미국 부채한도 재협상, 금리 인상 우려, 트럼프의 보호무역주의정책 강화, 브렉시트 협상과 유럽 선거 이벤트 등은 상반기 계속해서 지수 상단을 제한시킬 요인들임에 따라 조정을 활용한 적절한 대응이 필요해 보임.

좁아진 박스권이 유지된다면 섹터 배분 및 종목 선택이 수익률에 중요할 전망임. 현재 주도주 역할을 하고 있는 IT와 금융(은행, 증권)섹터의 강세는 연장될 것으로 예상됨. 반면, 부진한 4분기 실적을 발표한 자동차섹터는 내수 침체가 여전하고 제약섹터는 단기 모멘텀 부재하며 미국의 규제 완화 여부에 단기 변동성이 심할 것으로 예상됨. 신고가 경신 흐름을 보였던 화학, 철강섹터는 춘절 이후 가격 흐름에 따라 추가 방향성이 결정될 것으로 판단됨. 높은 배이스가 부담인 음식료 섹터 등 일부 내수주 관련주들은 1년이 넘게 주가가 조정받았고, 달러 강세 완화 흐름이 예상됨에 따라 추가적인 하락보단 반등 시도를 할 것으로 예상됨.

이에 따라 IT와 금융섹터는 중립 이상, 제약섹터의 언더웨이트를 유지하는 가운데 화학, 철강, 음식료섹터 등은 가격 변화 및 환율 등 외부변수에 따라 비중조절할 계획임. 자동차섹터는 4분기 부진한 실적으로 과도하게 빠진다면 단기 반등을 겨냥한 트레이딩 예정이며, 조선과 건설섹터는 유가 및 신규수주 플로우에 따라, 인터넷은 종목별로 차별화하여 대응할 계획임. 화장품 등 중국소비관련주는 국내 정치적 이슈 및 사드 배치 관련 진행상황을 예의주시하여 비중 조절할 계획임.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
HDC M 채권+알파1[채훈][운용]	1.05	0.98	1.99	2.54
(비교지수 대비 성과)	(0.22)	(0.24)	(0.45)	(0.21)
종류(Class)별 현황				
HDC M 채권+알파1C-A[채훈]	0.81	0.50	1.28	1.59
(비교지수 대비 성과)	(-0.02)	(-0.24)	(-0.26)	(-0.74)
HDC M 채권+알파1C-C[채훈]	0.73	0.34	1.03	1.26
(비교지수 대비 성과)	(-0.10)	(-0.40)	(-0.50)	(-1.07)
HDC M 채권+알파1C-S[채훈]	0.90	0.68	1.55	1.95
(비교지수 대비 성과)	(0.08)	(-0.06)	(0.01)	(-0.38)
비교지수(벤치마크)	0.83	0.74	1.53	2.33

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 10.0%, 매경BP1년지수 90.0%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
HDC M 채권+알파1[채훈][운용]	2.54	5.38	9.71	16.09
(비교지수 대비 성과)	(0.21)	(1.11)	(2.11)	(1.67)
종류(Class)별 현황				
HDC M 채권+알파1C-A[채훈]	1.59	21.01	24.81	29.64
(비교지수 대비 성과)	(-0.74)	(16.73)	(17.21)	(15.22)
HDC M 채권+알파1C-C[채훈]	1.26	2.78	5.68	9.07
(비교지수 대비 성과)	(-1.07)	(-1.49)	(-1.92)	(-5.36)
HDC M 채권+알파1C-S[채훈]	1.95	4.19	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.38)	(-0.09)	-	-
비교지수(벤치마크)	2.33	4.27	7.60	14.42

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 10.0%, 매경BP1년지수 90.0%

※ 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	-27	23	0	0	0	0	0	0	0	0	-1	-6
당기	60	28	0	0	0	0	0	0	0	0	-1	87

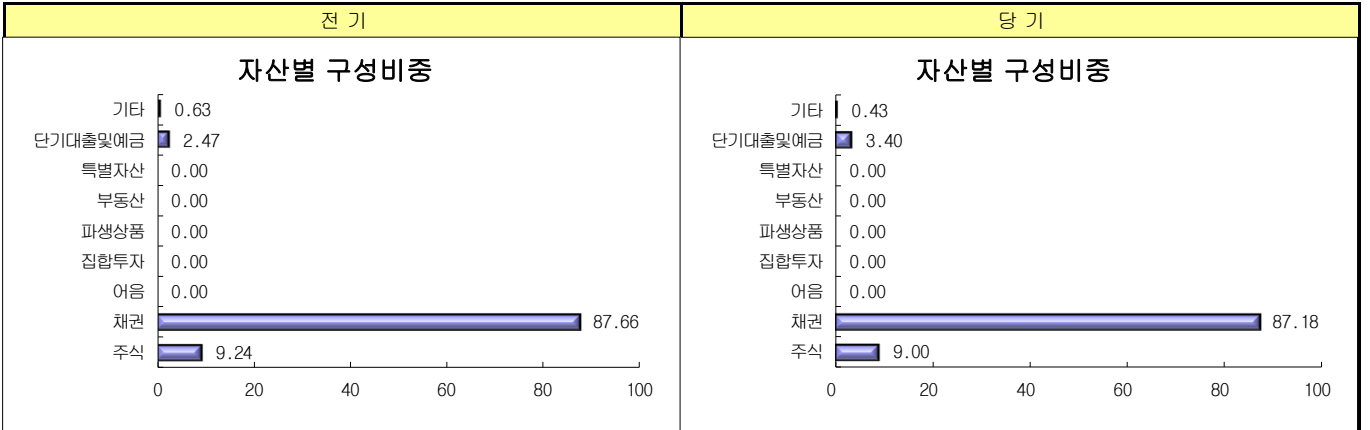
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (0.00)	701 (9.00)	6,788 (87.18)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	265 (3.40)	33 (0.43)	7,786 (100.00)
합계	701	6,788	0	0	0	0	0	0	0	265	33	7,786

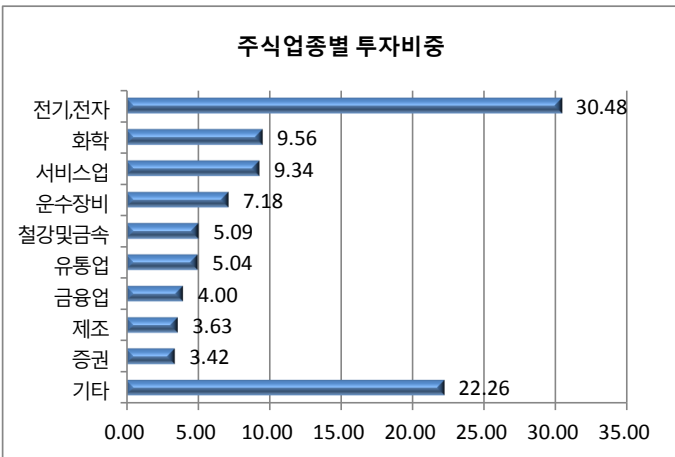
* () : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	30.48	6	유통업	5.04
2	화학	9.56	7	금융업	4.00
3	서비스업	9.34	8	제조	3.63
4	운수장비	7.18	9	증권	3.42
5	철강및금속	5.09	10	기타	22.26



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	국고03500-1703(12-1)	37.85	6	단기상품	보통예금(국민)	3.40

2	채권	국고02750-1706(14-3)	29.81	7	주식	삼성전자	1.90
3	채권	국고02750-1803(13-1)	7.90	8	주식	SK하이닉스	0.35
4	채권	국고02000-1712(14-6)	6.47	9	주식	현대모비스	0.23
5	채권	통안0145-1702-01	5.15	10	주식	NH투자증권	0.22

※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

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	75	148	1.90	대한민국	KRW	전기,전자	
SK하이닉스	521	28	0.35	대한민국	KRW	전기,전자	
현대모비스	73	18	0.23	대한민국	KRW	운수장비	
NH투자증권	1,509	17	0.22	대한민국	KRW	증권	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고03500-1703(12-1)	2,900	2,947	대한민국	KRW	2012-03-10	2017-03-10		-	37.85
국고02750-1706(14-3)	2,300	2,321	대한민국	KRW	2014-06-10	2017-06-10		-	29.81
국고02750-1803(13-1)	600	615	대한민국	KRW	2013-03-10	2018-03-10		-	7.90
국고02000-1712(14-6)	500	504	대한민국	KRW	2014-12-10	2017-12-10		-	6.47
통안0145-1702-01	400	401	대한민국	KRW	2016-02-09	2017-02-09		-	5.15

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
예금	국민은행	2007-01-17	265	0.10		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	
홍호덕 (책임)	주식운용 본부장	64년생	46	3,416	13	1652	2109000520
서용진 (부책임)	채권운용 본부장	63년생	318	41,248	2	538	2109000521

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.

※투자운용인력현황은 2017.02.01 기준입니다.

※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, %)

	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
HDC M 채권+알파1[채훈][운용]	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**	1	0.01	1	0.02	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	0	0.01
		합계	1	0.01	1	0.01
	증권거래세	2	0.02	2	0.02	
HDC M 채권+알파1C-A[채훈]	자산운용사	0	0.07	0	0.07	
	판매회사	0	0.15	0	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	0	0.23	0	0.23	
	기타비용**	0	0.01	0	0.02	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.02	0	0.02	
HDC M 채권+알파1C-C[채훈]	자산운용사	7	0.07	6	0.07	
	판매회사	22	0.23	19	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	30	0.32	26	0.32	
	기타비용**	1	0.02	2	0.02	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	0	0.01
		합계	1	0.01	1	0.01
	증권거래세	2	0.02	2	0.02	
HDC M 채권+알파1C-S[채훈]	자산운용사	0	0.07	0	0.07	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.15	0	0.15	
	기타비용**	0	0.01	0	0.02	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.02	0	0.02	

* 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)
HDC M 채권+알파1[채혼][운용]	전기	0.0567	0.0423	0.099
	당기	0.0598	0.0462	0.106
종류(Class)별 현황				
HDC M 채권+알파1C-A[채혼]	전기	0.9893	0.0421	1.0314
	당기	0.9921	0.0463	1.0384
HDC M 채권+알파1C-C[채혼]	전기	1.3127	0.0424	1.3551
	당기	1.3158	0.0463	1.3621
HDC M 채권+알파1C-S[채혼]	전기	0.635	0.0426	0.6776
	당기	0.638	0.0461	0.6841

주1) 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 보수·비용수준을 나타냅니다.

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

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을율

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
9,644	355	12,099	599	77.57	307.77

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

16년05월03일 ~16년08월02일	16년08월03일 ~16년11월02일	16년11월03일 ~17년02월02일
64.99	72.03	77.57

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 HDC채권플러스알파1호증권투자회사[채권혼합][운용]의 자산운용회사인 'HDC자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 'IBK투자증권, 신영증권, 유진투자증권, 키움증권, 펀드온라인코리아, 하나금융투자, 한국투자증권'을 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