

# 자산운용보고서

HDC메자닌II증권투자신탁1호(채권혼합)[운용]

(운용기간 : 2017년01월16일 ~ 2017년02월15일)

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
HDC메자닌II증권투자신탁1호(채권혼합)[운용], HDC메자닌II증권투자신탁1호(채권혼합) Class A, HDC메자닌II증권투자신탁1호(채권혼합) Class C, HDC메자닌II증권투자신탁1호(채권혼합) Class C-E		5등급	26409, 26413, 26417, 26419
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 종류형	최초설정일	2010.04.21
운용기간	2017.01.16 ~ 2017.02.15	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	HDC자산운용(주)	펀드재산보관회사	한국증권금융
판매회사	대신증권,미래에셋대우,유안타증권,펀드온라인코리아	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 주식과 채권의 중간수준의 위험과 수익추구 펀드 - A- 등급 이상의 채권 및 주식관련사채에 투자 - IPO, 일반공모주, 실권주 투자를 통하여 초과수익 확보		

## ▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
HDC메자닌II증권1(채혼)[운용]	자산 총액 (A)	1,870	1,872	0.11
	부채 총액 (B)	0	0	-39.62
	순자산총액 (C=A-B)	1,870	1,872	0.11
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,872	1,872	-0.05
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	998.51	1,000.17	0.17
종류(Class)별 기준가격 현황				
HDC메자닌II증권1 C-A(채혼)	기준가격	997.51	999.06	0.16
HDC메자닌II증권1 C-C(채혼)	기준가격	994.52	995.66	0.11
HDC메자닌II증권1 C-E(채혼)	기준가격	995.97	997.29	0.13

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

## ※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
HDC메자닌II증권1(채혼)[운용]	20170216	0	1,872	1,000.17	1,000.00	
HDC메자닌II증권1 C-A(채혼)	20170216	0	0	999.06	999.06	
HDC메자닌II증권1 C-C(채혼)	20170216	0	1,879	995.66	995.66	
HDC메자닌II증권1 C-E(채혼)	20170216	0	0	997.29	997.29	

# 2. 운용경과 및 수익률현황

## ▶ 운용경과

- 투자적격등급이상의 채권(A-등급 이상) 및 CP(A2-등급 이상) 유가증권 편입으로 이자수익 위주의 운용전략 수행
- 주식관련사채, IPO, 일반공모주, 실권주 투자로 초과수익 확보노력
- 채권편입비율 85% 내외, 듀레이션 0.74 수준

▶ 투자환경 및 운용 계획

- 펀더멘털 : 경기 제한적 회복

1월 광공업생산은 반도체를 중심으로 한 IT 업종 호황 지속됨에 따라 전월 비 +3.3%, 전년 비 +1.7%호조를 보였음. 3월 수출 물량 증가 흐름과 BSI 개선세 및 재고율 지수 하락세 등을 감안 시 2월 제조업 생산 역시 개선 흐름을 보일 것으로 전망함.  
 소매판매는 전월 비 -2.2%로 3개월 연속 하락하며 내수 부진 우려 증가하였음. 2월 소비심리 지수 소폭 상승하였으나 여전히 저조한 수준이며, 중국의 관광 등에 대한 경제 회복 가능성 등을 감안 시 당분간 내수 경기 개선 가능성은 낮은 것으로 판단함.  
 2월 수출은 기저효과, 조업일수 증가(2일) 및 반도체 업황 호조 등의 영향으로 전년 비 +20.2%의 호조 보였음. 주요국 재고 확충 사이클 및 원자재 수출국의 수요 개선 등은 향후 수출에 긍정적 요인이거나, 유가의 기저 효과 축소 및 중국의 무역 회복 가능성 등은 잠재적 리스크 요인으로 판단함.  
 2월 소비자물가는 농산물 및 석유류 가격 상승 등의 영향으로 전월 비 +0.3%, 전년 비 +1.9%로 상승 흐름 유지하였음. 그러나 국내 수요 압력은 여전히 낮은 상황임에 따라, 일시적 공급 요인 감소 시 소비자 물가 오름폭 둔화될 것으로 전망함.

- 통화정책 : 2월 기준금리 동결

금동위는 2월 기준금리(1.25%)를 만장일치로 동결하였음.  
 한은 총재는 美 연준이 2~3회 금리 인상에 나선다 하더라도, 기준금리가 이를 맹목적으로 추종하지 않을 것임을 시사하였음. 수익률 곡선에 대해서는 다양한 요인이 존재함에 따라, 정책 당국이 특정한 방향으로 유도하기 어렵다는 견해를 밝히며 국고채 50년물 발행으로 인한 장기채 투자 심리 불안을 진정시켰음. 당분간 기준금리 동결 기조 전망함.

- 수 급 : 중립적 수급 전망

3월 국고채 발행은 7.8조원으로 전월 대비 0.3조원 증가 계획임. 스왑포인트 마이너스 폭 확대에 의한 외국인 및 국내 보험사의 원화 채권 매수 유인은 우호적 요인이거나, 50년물 발행 부담 등은 부정적 요인으로 판단함에 따라, 월간 수급은 중립적으로 전망함.

- 금리전망 : 금리 박스 내 등락 전망

국내 제조업 및 수출 경기 회복세와 연준 금리 인상 가능성 등은 국내 금리 상승 요인으로 판단함. 그러나 내수 경기 부진, 주요국 간 통상 마찰 가능성 및 유럽 정치 리스크 등은 상단 제한 요인으로 판단함. 금리는 3월 FOMC 스탠스에 박스권 상하단 연동되는 장세(국고3년 1.6%~1.85%) 전망함.

2. 운용계획

- 금리 박스권 전망에 따라 금리 상승 시 채권 저가 매수 후 공모주 청약을 통해 초과수익 달성계획.

- 향후 이엘피, 서진시스템, 코미코 등 IPO 예정되어 있어 기업 분석 후 수요예측 참여 계획.

- 1월 초 만기도래 채권의 경우 원금 수령 후 저가 매도 채권 편입을 통해 수익률 제고 계획.

- 현재까지의 운용전략인 투자적격 등급 이상의 채권 및 어음 편입으로 안정적이고 높은 운용 수익률 목표로 운용할 계획.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
HDC메자닌II증권1(채훈)[운용]	0.49	0.58	0.02	0.23
(비교지수 대비 성과)	(-0.50)	(-1.10)	(-2.70)	(-3.41)
종류(Class)별 현황				
HDC메자닌II증권1 C-A(채훈)	0.46	0.51	-0.09	0.07
(비교지수 대비 성과)	(-0.53)	(-1.17)	(-2.81)	(-3.57)
HDC메자닌II증권1 C-C(채훈)	0.33	0.27	-0.43	-0.37
(비교지수 대비 성과)	(-0.66)	(-1.41)	(-3.15)	(-4.01)
HDC메자닌II증권1 C-E(채훈)	0.39	0.38	-0.27	-0.16
(비교지수 대비 성과)	(-0.60)	(-1.29)	(-2.99)	(-3.80)
비교지수(벤치마크)	0.99	1.68	2.72	3.64

주) 비교지수(벤치마크) : 1년만기 AAA은행채 금리(민평균) + 2% 100.0%, 200.0bp

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
HDC메자닌II증권1(채훈)[운용]	0.23	2.46	6.03	14.42
(비교지수 대비 성과)	(-3.41)	(-5.51)	(-7.34)	(-11.45)
종류(Class)별 현황				
HDC메자닌II증권1 C-A(채훈)	0.07	5.65	9.12	17.31
(비교지수 대비 성과)	(-3.57)	(-2.32)	(-4.25)	(-8.56)

HDC메자닌II증권1 C-C(채훈)	-0.37	1.23	4.13	11.03
(비교지수 대비 성과)	(-4.01)	(-6.73)	(-9.24)	(-14.84)
HDC메자닌II증권1 C-E(채훈)	-0.16	1.67	4.20	7.46
(비교지수 대비 성과)	(-3.80)	(-6.30)	(-9.17)	(-18.41)
비교지수(벤치마크)	3.64	7.97	13.37	25.87

주) 비교지수(벤치마크) : 1년만기 AAA은행채 금리(민평평균) + 2% 100.0%, 200.0bp

※ 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	4	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7
당기	1	1	0	0	0	0	0	0	0	1	0	3

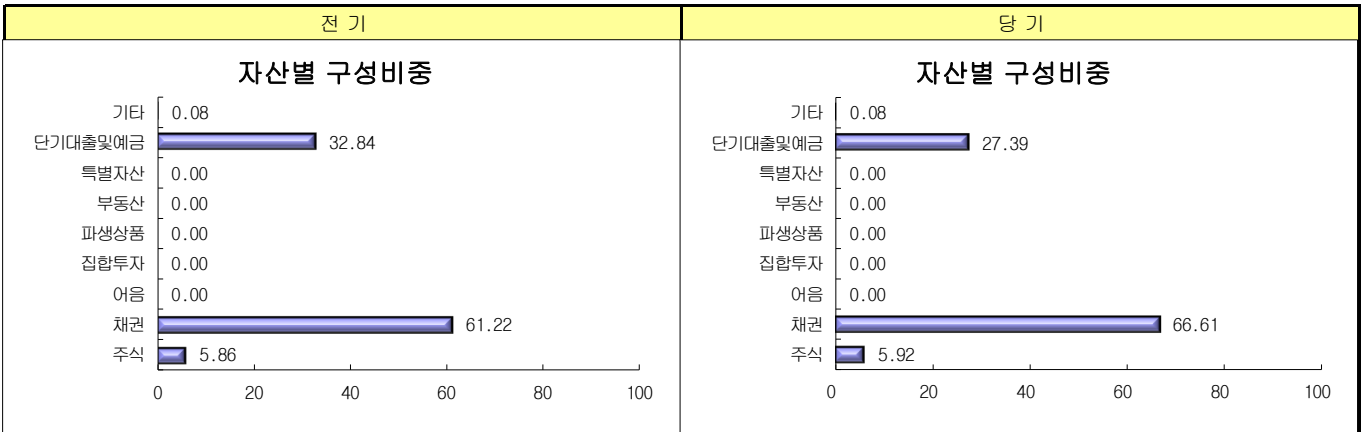
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	111	1,247	0	0	0	0	0	0	0	513	2	1,872
(0.00)	(5.92)	(66.61)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(27.39)	(0.08)	(100.00)
합계	111	1,247	0	0	0	0	0	0	0	513	2	1,872

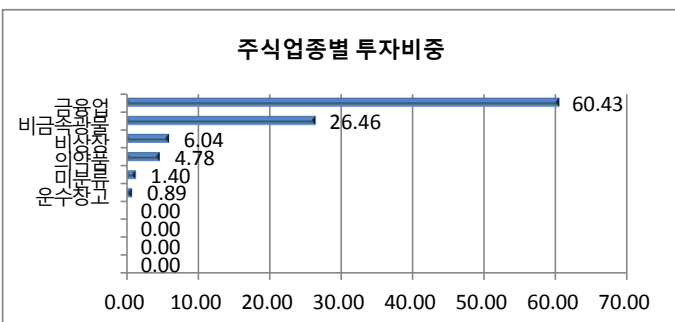
\* ( ) : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	금융업	60.43	6	운수창고	0.89
2	비금속광물	26.46	7		0.00
3	비상장	6.04	8		0.00
4	의약품	4.78	9		0.00
5	미분류	1.40	10		0.00



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1 채권	통안0169-1706-02	53.67	6 주식	한국자산신탁	3.57
2 단기상품	REPO매수(20170215)	16.03	7 주식	대림씨엔에스	1.57
3 단기상품	은대(증권금융)	11.36	8 주식	한국자산신탁배당(보)	0.36
4 채권	국고02750-1706(14-3)	7.55	9 주식	삼성바이오로직스	0.28
5 채권	국고02000-1712(14-6)	5.39	10 주식	제이에스코퍼레이션	0.08

※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
한국자산신탁	7,835	67	3.57	대한민국	KRW	금융업	
대림씨엔에스	1,518	29	1.57	대한민국	KRW	비금속광물	
한국자산신탁배당(보)	783	7	0.36	대한민국	KRW	미분류	
삼성바이오로직스	33	5	0.28	대한민국	KRW	의약품	
제이에스코퍼레이션	100	2	0.08	대한민국	KRW	미분류	

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
통안0169-1706-02	1,000	1,005	대한민국	KRW	2015-06-02	2017-06-02		-	53.67
국고02750-1706(14-3)	140	141	대한민국	KRW	2014-06-10	2017-06-10		-	7.55
국고02000-1712(14-6)	100	101	대한민국	KRW	2014-12-10	2017-12-10		-	5.39

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	한국증권금융	2010-04-21	213	0.92		대한민국	KRW
REPO매수	한국자금중개	2017-02-15	304	0.01		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	
서용진 (책임)	채권운용 본부장	63년생	318	41,248	2	538	2109000152
정훈 (부책임)	채권운용 팀장	72년생	31	34,624	2	538	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.

※투자운용전문인력 현황은 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	
HDC메자닌II증권1(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**	0	0.00	0	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	
HDC메자닌II증권1 C-A(채훈)	자산운용사	0	0.01	0	0.01	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.01	0	0.01	
	기타비용**	0	0.00	0	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	
HDC메자닌II증권1 C-C(채훈)	자산운용사	0	0.01	0	0.01	
	판매회사	1	0.03	1	0.03	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.05	1	0.05	
	기타비용**	0	0.00	0	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	
HDC메자닌II증권1 C-E(채훈)	자산운용사	0	0.01	0	0.01	
	판매회사	0	0.02	0	0.02	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.03	0	0.03	
	기타비용**	0	0.00	0	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)
HDC메자닌II증권1(채훈)[운용]	전기	0.0045	0.0023	0.0068
	당기	0.0044	0.0024	0.0068
종류(Class)별 현황				
HDC메자닌II증권1 C-A(채훈)	전기	0.1937	0.0036	0.1973
	당기	0.1916	0.0018	0.1934
HDC메자닌II증권1 C-C(채훈)	전기	0.6085	0.0023	0.6108
	당기	0.6084	0.0024	0.6108
HDC메자닌II증권1 C-E(채훈)	전기	0.405	0.002	0.407
	당기	0.4049	0.0018	0.4067

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		매매회전을(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 : %)

16년09월16일 ~16년12월15일	16년12월16일 ~17년01월15일	17년01월16일 ~17년02월15일
12.08	0.00	0.00

**공지사항**

이 보고서는 자본시장법에 의해 HDC메자닌II증권투자신탁1호(채권혼합)[운용]의 자산운용회사인 'HDC자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '한국증권금융'의 확인을 받아 판매회사인 '대신증권,미래에셋대우,유안타증권,펀드온라인코리아'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

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 233조 제3호 및 제4호)