

# 자산운용보고서

HDC베트남적립식증권투자신탁1호(주식)[운용]

(운용기간 : 2017년03월30일 ~ 2017년06월29일)

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
HDC베트남적립식증권투자신탁1호(주식)[운용], HDC베트남적립식증권투자신탁1호(주식) Class A, HDC베트남적립식증권투자신탁1호(주식) Class C-E, HDC베트남적립식증권투자신탁1호(주식) Class C-P		2등급	AC679, AC680, AC686, AS070
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형	최초설정일	2014.06.30
운용기간	2017.03.30 ~ 2017.06.29	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	HDC자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	교보생명보험, 하나금융투자, 한국투자증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징			

## ▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
HDC베트남적립식1(주식)[운용]	자산 총액 (A)	1,615	1,912	18.42
	부채 총액 (B)	63	50	-20.03
	순자산총액 (C=A-B)	1,552	1,862	19.97
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,597	1,743	9.11
	기준가격 <sup>※</sup> (E=C/D×1000)	971.82	1,068.60	9.96
종류(Class)별 기준가격 현황				
HDC베트남적립식1 A(주식)	기준가격	1,023.83	1,121.53	9.54
HDC베트남적립식1 C-E(주식)	기준가격	1,024.56	1,122.61	9.57
HDC베트남적립식1 C-P(주식)	기준가격	934.43	1,023.60	9.54

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	
HDC베트남적립식1(주식)[운용]	20170630	120	1,743	1,068.60	1,000.00	
HDC베트남적립식1 A(주식)	20170630	117	1,075	1,121.53	1,000.00	
HDC베트남적립식1 C-E(주식)	20170630	11	96	1,122.61	1,000.00	
HDC베트남적립식1 C-P(주식)	20170630	16	677	1,023.60	1,000.00	

주) 분배후수탁고는 재투자 136 백만좌 포함입니다.

# 2. 운용경과 및 수익률현황

## ▶ 운용경과

- 지수는 외국인 매수세와 은행주 강세로 지수는 연초대비 16.1% 상승
  - 국회에서의 은행부실부채 처리안, 담보부동산 처리안 승인, 2017년 GDP목표 달성을 위한 은행대출 확대 등으로 시총상위 은행주 강세 시현
  - 외국인은 HPG, GAS, PLX, ROS 등 대형주 중심으로 매수하며, 6개월 연속 순매수 기록

### 2. 업종별/종목별 동향

- 은행업종 : 국회의 부실채권 처리(안) 승인 + 대출 증가, 6월 시장주도업종
- 증권업종 : 거래량 증가 및 2분기 양호한 실적 기대
- 제약업종 : 외국인 한도 확대준비와 양호한 실적 기록
- IT 업종 : FPT Trading 및 FPT shop 매각정보로 FPT 상승

▶ 투자환경 및 운용 계획

1. 시장전망  
 1) 상반기 증시는 호재와 악재 등이 모두 반영되고, 외국인들의 강한 매수세로 상승세 유지  
 2분기 실적 발표시즌으로 양호한 실적이 기대되는 업종 및 종목의 상승세 유지가 예상되나, 일부 대형주의 경우 이미 실적기대치 반영되어 추가 상승여력은 크지 않을 전망  
 2) 향후 지수는 일정기간 조정기간 있을 것으로 전망되지만 GDP등 경제지표에 대한 자신감과 외국인의 순매수세 지속으로 강세기조는 이어질 전망

2. 운용계획  
 1) 2017년 상반기 동안 강세 시현한 기존 대형주 및 오일가스업종의 펀드 내 비중 축소는 마무리된 단계. 향후, 실적개선 및 성장이 예상되는 업종 및 종목 위주의 실적중심 투자 지속  
 2) 2분기 양호한 실적발표가 예상되는 증권, 철강, 부동산, 보험업종 내 핵심종목 편입비중 유지 및 확대

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
HDC베트남적립식1(주식)[운용]	9.96	10.44	8.21	13.92
(비교지수 대비 성과)	(3.53)	(-4.03)	(-2.74)	(-6.31)
종류(Class)별 현황				
HDC베트남적립식1 A(주식)	9.54	9.59	6.95	12.15
(비교지수 대비 성과)	(3.12)	(-4.88)	(-3.99)	(-8.07)
HDC베트남적립식1 C-E(주식)	9.57	9.64	7.03	12.26
(비교지수 대비 성과)	(3.15)	(-4.82)	(-3.91)	(-7.97)
HDC베트남적립식1 C-P(주식)	9.54	9.59	6.95	12.16
(비교지수 대비 성과)	(3.12)	(-4.88)	(-3.99)	(-8.07)
비교지수(벤치마크)	6.42	14.47	10.95	20.23

주) 비교지수(벤치마크) : VIETNAM STOCK INDEX[VNINDEX Index] 90.0%, CALL 10.0%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
HDC베트남적립식1(주식)[운용]	13.92	17.80	6.86	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.31)	(-9.77)	(-23.66)	-
종류(Class)별 현황				
HDC베트남적립식1 A(주식)	12.15	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-8.07)	-	-	-
HDC베트남적립식1 C-E(주식)	12.26	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.97)	-	-	-
HDC베트남적립식1 C-P(주식)	12.16	14.23	2.36	-
(비교지수 대비 성과)	(-8.07)	(-13.34)	(-28.16)	-
비교지수(벤치마크)	20.23	27.57	30.52	-

주) 비교지수(벤치마크) : VIETNAM STOCK INDEX[VNINDEX Index] 90.0%, CALL 10.0%

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

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-38	0	0	0	56	0	0	0	0	-10	-2	6
당기	184	0	0	0	-18	0	0	0	0	6	-6	166

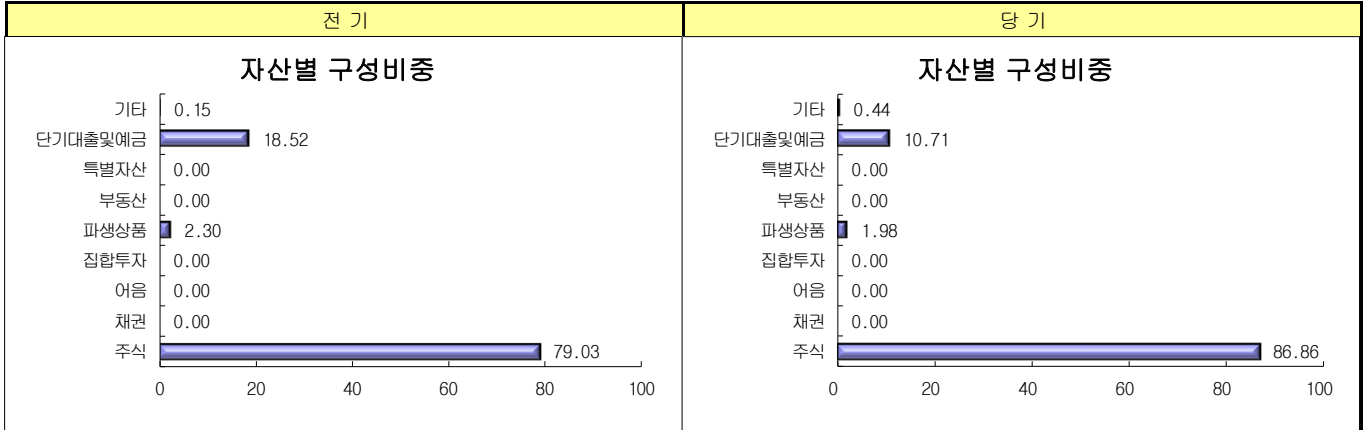
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
VND (0.05)	1,661 (86.86)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	65 (3.42)	0 (0.00)	1,726 (90.28)
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	38 (1.98)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	139 (7.29)	8 (0.44)	186 (9.72)
합계	1,661	0	0	0	38	0	0	0	0	205	8	1,912

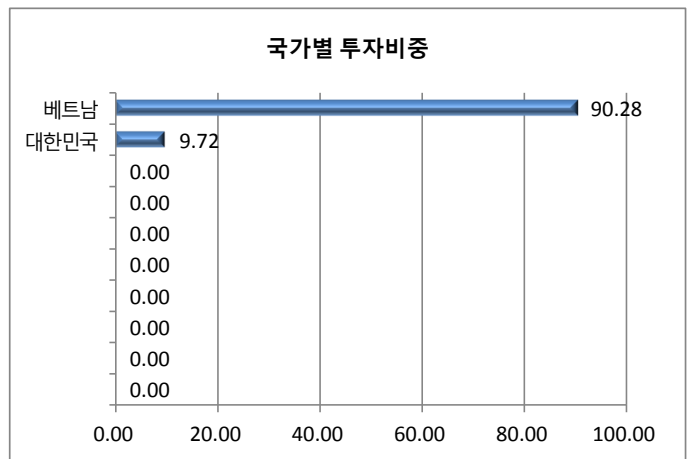
\* ( ) : 구성 비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	베트남	90.28	6		0.00
2	대한민국	9.72	7		0.00
3		0.00	8		0.00
4		0.00	9		0.00
5			10		



▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201707	매도	65	742	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품	38.78	6	해외주식	6.65
				NK FOR FOREIGN TRADE J	

2	해외주식	ROVIETNAM TRANSPORTA	8.51	7	해외주식	VNDirect Securities Corp	4.88
3	해외주식	HOA PHAT GROUP JSC	7.64	8	해외주식	T NAM DAIRY PRODUCTS J	4.84
4	단기상품	은대(국민은행)	7.29	9	해외주식	ROVIETNAM GAS JOINT ST	4.31
5	해외주식	SAIGON SECURITIES INC	7.16	10	해외주식	BAO VIET SECURITIES CO	4.16

※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
PETROVIETNAM TRANSPORTATION	218,305	163	8.51	베트남	VND	미분류	
HOA PHAT GROUP JSC	93,424	146	7.64	베트남	VND	미분류	
SAIGON SECURITIES INC	99,210	137	7.16	베트남	VND	미분류	
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC	66,302	127	6.65	베트남	VND	미분류	
VNDirect Securities Corp	86,150	93	4.88	베트남	VND	미분류	
VIET NAM DAIRY PRODUCTS JSC	11,900	92	4.84	베트남	VND	미분류	
PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	28,670	82	4.31	베트남	VND	미분류	
BAO VIET SECURITIES CO	80,000	80	4.16	베트남	VND	미분류	

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

### ▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행	2014-06-30	139	0.92		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	44	3,551	14	2,648	2109000173
박정훈 (부책임)	주식운용 팀장	73년생	44	3,551	14	2,648	2109000899

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.

※투자운용전문인력은 2017.06.01 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, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
HDC베트남적립식1(주식)[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**	3	0.16	2	0.12	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	1	0.06	1	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	1	0.06	1	0.04
	증권거래세	0	0.01	0	0.00	
HDC베트남적립식1 A(주식)	자산운용사	2	0.22	2	0.23	
	판매회사	1	0.15	2	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.02	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	4	0.39	4	0.40	
	기타비용**	2	0.16	1	0.12	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	1	0.06	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	1	0.06	0	0.04
	증권거래세	0	0.01	0	0.00	
HDC베트남적립식1 C-E(주식)	자산운용사	0	0.22	0	0.23	
	판매회사	0	0.12	0	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.02	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	0	0.37	0	0.38	
	기타비용**	0	0.16	0	0.12	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.06	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.06	0	0.04
	증권거래세	0	0.01	0	0.00	
HDC베트남적립식1 C-P(주식)	자산운용사	1	0.22	1	0.23	
	판매회사	1	0.15	1	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.02	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	2	0.39	2	0.40	
	기타비용**	1	0.16	1	0.12	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.06	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.06	0	0.04
	증권거래세	0	0.01	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)
HDC베트남적립식1(주식)[운용]	전기	1.1415	0.0849	1.2264
	당기	0.8363	0.1075	0.9438
종류(Class)별 현황				
HDC베트남적립식1 A(주식)	전기	2.7058	0.0791	2.7849
	당기	2.4574	0.0993	2.5567
HDC베트남적립식1 C-E(주식)	전기	2.3198	0.1138	2.4336
	당기	2.1981	0.1264	2.3245
HDC베트남적립식1 C-P(주식)	전기	2.847	0.0953	2.9423
	당기	2.3786	0.1249	2.5035

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.

5. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
163,700	233	28,900	37	2.61	10.37

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

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

16년09월30일 ~16년12월29일	16년12월30일 ~17년03월29일	17년03월30일 ~17년06월29일
26.62	14.86	2.61

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 HDC베트남적립식증권투자신탁1호(주식)[운용]의 자산운용회사인 'HDC자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 '교보생명보험,하나금융투자,한국투자증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : HDC자산운용(주) <http://www.hdcasset.com> / 02-3215-3000  
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

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 223조 제3호 및 제4호)