

멀티에셋 신종법인MMF투자신탁제1호
[단기금융(MMF) 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2016년 09월 05일 - 2016년 10월 04일)

- 이 상품은 [단기금융(MMF) 펀드]로서,
[추가 입금이 가능한 추가형 펀드입니다.]
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며,
투자자가 가입한 상품의 특정기간(1개월)동안의 자산운용에 대한 결과를
요약하여 제공하는 보고서입니다.

멀티에셋자산운용

서울특별시 영등포구 국제금융로 56 미래에셋대우빌딩 16층
(전화 :대표전화 02-3774-8000 , <http://multiasset.miraeasset.co.kr>)

목 차

1. 펀드의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

<공지사항>

- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [멀티에셋 신종법인MMF투자신탁제1호]의 자산운용회사인 [멀티에셋자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국증권금융(수탁)]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : 멀티에셋자산운용 <http://multiasset.miraeasset.co.kr>
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률: 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급 6등급(매우낮은위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
멀티에셋 신종법인MMF투자신탁제1호		92913	
펀드의 종류	투자신탁, 단기금융펀드, 추가형, 개방형	최초설정일	2009.06.05
운용기간	2016.09.05 - 2016.10.04	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	멀티에셋자산운용	판매회사	대우증권, 현대증권, 교보증권 외 13개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	한국증권금융(수탁)	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
<p>이 투자신탁은 유동성이 높고 위험이 적은 단기금융상품을 법 시행령 제94조 제2항 제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익자에게 유용한 현금관리수단을 제공하는 것을 목적으로 합니다. 수시로 입출금이 가능한 상품으로 법인고객에게만 판매 가능한 법인용 MMF 입니다.</p> <p>가. 투자전략</p> <ul style="list-style-type: none"> - 국채, 통안채 등을 편입하여 펀드의 안전성 및 유동성을 강화하고 은행채, 회사채, CD, CP 등을 편입하여 적극적인 수익률 제고합니다. - 편입자산의 만기분포를 사다리형으로 유지하여 특정 만기에 집중되는 리스크를 줄입니다. - 수시입출금을 감안한 유동성을 중점 관리합니다. - 현금성 자산의 투자비중 조절을 통해 단기금리변동이 펀드 수익률에 신속이 반영되도록 운용합니다. <p>나. 투자위험</p> <ul style="list-style-type: none"> - 신용등급 하락에 따른 위험: 투자신탁재산으로 보유하고 있는 채권, 어음등의 신용평가등급이 최상위등급에서 차하위등급으로 하락한 경우, 신용평가등급이 하락하여 상위2개등급에 미달하는 경우 또는 신용사건이 발생한 경우에는 당해 채권, 어음 등을 지체없이 처분하거나 시가로 가격을 조정하는 등의 조치를 취할 예정이므로 이에 따라 신탁재산의 가치가 급격하게 변동될 수 있습니다. - 장부가와 시가와와의 괴리 조정에 따른 기준가격 변동 위험: 장부가에 따라 계산된 기준가격과 시가에 따라 평가한 기준가격의 차이를 수시로 확인하여 그 차이가 1,000분의 5를 초과하거나 초과할 우려가 있는 경우에는 지체없이 투자신탁재산의 가격을 조정하거나 매각하는 등의 조치를 취할 예정이므로 이에 따라 이 투자신탁의 기준가격이 급등락할 수 있습니다. 			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [<http://dis.kofia.or.kr>], 운용사 홈페이지 [<http://multiasset.miraesasset.co.kr>] 에서 확인하실 수 있습니다.

▶ 재산현황

(단위: 백만원, %)

※ 아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
멀티에셋 신종법인MMF투자신탁제1호	자산총액	849,824	688,656	-18.96
	부채총액	257	87	-66.06
	순자산총액	849,568	688,569	-18.95
	기준가격	1,003.64	1,004.76	0.11

주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

※ 분배금내역

(단위: 백만원, 백만좌)

※ 해당사항 없음

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

9월 금융통화위원회는 기준금리를 동결하며, 지난 6월에 전격적인 인하에 나선 뒤, 세 달 연속 전반적인 정책효과를 점검하는 모습이었습니다. 특히, 이번에도 동결 결정이 만장일치였던 가운데 국내 경기와 관련 해서도 자체 모니터링 결과 7월에 개별소비세 인하 종료 영향 등으로 부진했던 소비 및 설비투자가 8월에 반등하였으며, 대체로 7월 전망시의 경로에 부합하는 움직임을 보이고 있다고 평가했습니다. 이에, 시장의 연내 추가 인하 기대가 더욱 낮아지면서 단기 금리는 점차 반등하는 모습이었고, 분기말을 앞두고 수급 여건도 우호적이지 않아, 연말 이후 만기 채권이 상대적으로 더욱 밀리는 모습이었습니다. 동 펀드는 분기말 금리 및 자금 변동성에 대비하여 잔존만기를 50일 전후 수준에 맞추어 놓고, 환매 및 시장의 움직임을 주시하면서 추가 매수를 하고자 하였습니다. 이후, 월 중순까지는 자금 변동성이 크지 않았지만, 분기말이 다가오면서 환매 압력이 커졌고, 한도 내에서 연내 만기 ABCP 및 전단채 중심으로 편입하여 YTM 경쟁력을 높였습니다. MMF 규정과 펀드 YTM, 환매금액 등을 맞추기 위해 보유 자금과 자산 포트폴리오를 지속적으로 조정하면서 대응했습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

지난 금통위 이후 국내 하반기 추가 인하 기대가 더욱 약화된 가운데 수급 여건 역시 여전히 우호적이지 않아 단기자금시장에 경계감이 이어지고 있습니다. 분기말 이후에도, 글로벌 통화정책 기조 변화 관련 우려가 커진 가운데 대내적으로도 한국은행이 대체로 관망 스탠스를 견지하고 있어, 초단기 금리는 기준금리 대비 일정 수준 이상의 스프레드를 유지할 것으로 보입니다. 이에, MMF 시장 전반적으로 YTM 하락 속도는 더욱 완만해질 것으로 보입니다. 한편, 4분기에도 국내외 통화정책 방향성을 면밀히 점검하는 가운데 연말대비 포트폴리오를 지속적으로 구축하고, 신중한 스탠스를 견지하여 YTM도 상대적으로 높은 수준으로 유지할 수 있도록 노력하겠습니다. 특히, 크레딧물의 금리 메리트가 높아질 가능성이 있어, 우량 종목 중심으로 선별적으로 편입하여 YTM 향상에 기여할 수 있도록 하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	16.07.05 ~ 16.10.04	16.04.05 ~ 16.10.04	16.01.05 ~ 16.10.04	15.10.05 ~ 16.10.04	14.10.05 ~ 16.10.04	13.10.05 ~ 16.10.04	11.10.05 ~ 16.10.04
멀티에셋 신종법인MMF투자신탁제1호 (비교지수대비 성과)	0.35	0.74	1.16	1.55	3.52	6.21	12.85
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : 해당사항없음

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

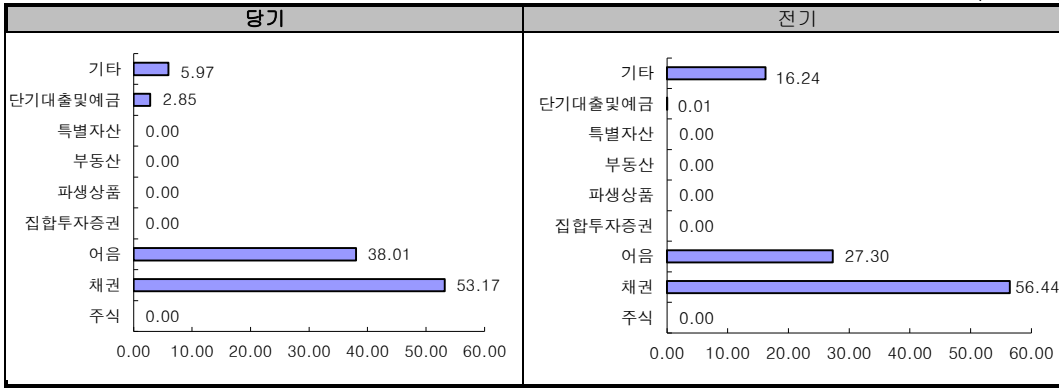
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	599	7	-	-	-	-	-	-	470	-94	981
당기	-	483	0	-	-	-	-	-	-	480	-88	875

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내		장외	실물자산			
KRW	-	366,156	261,774	-	-	-	-	-	19,625	41,102	688,656
	-	(53.17)	(38.01)	-	-	-	-	-	(2.85)	(5.97)	(100.00)
합계	-	366,156	261,774	-	-	-	-	-	19,625	41,102	688,656
	-	(53.17)	(38.01)	-	-	-	-	-	(2.85)	(5.97)	(100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환해지에 관한 사항

환해지란?	※ 해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환해지 비율	기준일(2016.10.04) 현재 환해지 비율	(2016.09.05 ~ 2016.10.04) 환해지 비용	(2016.09.05 ~ 2016.10.04) 환해지로 인한 손익
-	-	-	-

주) 환해지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환해지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환해지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

▶ 환해지를 위한 파생상품

※ 해당사항 없음

▶ 주요자산보유현황

※ 펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 : <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 주식 - Long(매수)

※ 해당사항 없음

▶ 주식 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안0196-1702-02	50,000	50,281	2015.02.02	2017.02.02	-	RF	7.30	7.3
드림골드제오차 20160707-92-2(E)	30,000	29,997	2016.07.07	2016.10.07	-	AAA	4.36	-
일드업제사차 20160805-90-2(E)	30,000	29,963	2016.08.05	2016.11.03	-	AAA	4.35	-
일드업제육차 20160926-88-1(E)	30,000	29,897	2016.09.26	2016.12.23	-	AAA	4.34	-
그레이트첼린지제육차 20160928-91-2(E)	30,000	29,895	2016.09.28	2016.12.28	-	AAA	4.34	-
드림골드제육차 20160711-92-2(E)	20,000	19,995	2016.07.11	2016.10.11	-	AAA	2.90	-
델리시오소제삼구차 20160906-91-3(E)	20,000	19,950	2016.09.06	2016.12.06	-	AAA	2.90	-
드림골드제팔차 20160921-91-2(E)	20,000	19,937	2016.09.21	2016.12.21	-	AAA	2.90	-
델리시오소제이십삼차 20160922-91-2(E)	20,000	19,936	2016.09.22	2016.12.22	-	AAA	2.89	-
델리시오소제이십오차 20160926-88-2(E)	20,000	19,935	2016.09.26	2016.12.23	-	AAA	2.89	-

▶ 어음

※ 해당사항 없음

▶ 집합투자증권

※ 해당사항 없음

▶ 장내파생상품

※ 해당사항 없음

▶ 장외파생상품

※ 해당사항 없음

▶ 부동산(임대)

※ 해당사항 없음

▶ 부동산 - 자금대여/차입

※ 해당사항 없음

▶ 특별자산

※ 해당사항 없음

▶ 단기대출 및 예금

※ 해당사항 없음

▶ 기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
기타자산	41,102	5.97

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

※ 해당사항 없음

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)**

※ 해당사항 없음

▶ **업종별(해외주식) 투자비중**

※ 해당사항 없음

▶ **국가별 투자비중**

발행(상장)국가별 투자비중

* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.

※ 해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
최진범	2013.05.28	책임운용전문인력	23	25,181	-	-	ING 자산운용 채권1팀	2112000402
							미래에셋자산운용 채권운용 1팀	
							멀티에셋자산운용 채권운용 1팀장	
							우리투자증권 FICC 투자팀	
							우정사업본부 예금자금운용 팀	
강효승	2016.01.25	운용전문인력	4	23,894	-	-	-서강대 전자공학	
							-16.01~현재 멀티에셋자산운용 채권운용 1 팀	
							-14.05~16.01 산은자산운용 채권운용 2 팀	
							-11.02~14.05 리서치센터 채권분석	

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 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

기 간	운용전문인력
2013.05.28 - 2016.10.04	최진범
2014.07.24 - 2016.01.24	안성호
2016.01.25 - 2016.10.04	강효승

(주 1) 2016.10월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶ 해외 투자운용전문인력

※ 해당사항 없음

▶ 해외 위탁운용

※ 해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
멀티에셋 신종법인MMF제1호	자산운용회사	35.68	0.00	32.34	0.00	
	판매회사	32.11	0.00	29.10	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	10.70	0.00	9.70	0.00	
	일반사무관리회사	7.14	0.00	6.47	0.00	
	보수 합계	85.62	0.01	77.61	0.01	
	기타비용**	3.65	0.00	3.45	0.00	
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	5.19	0.00	3.47	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	5.19	0.00	3.47	-
	증권거래세	-	-	-	-	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

▶ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
멀티에셋 신종법인MMF제1호	전기	0.13	0.01	0.13
	당기	0.13	0.01	0.13

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 주, 백만원, %)

멀티에셋 신종법인MMF투자신탁제1호

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2016.06.05 ~ 2016.07.04	2016.07.05 ~ 2016.08.04	2016.08.05 ~ 2016.09.04
-	-	-

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자협회 펀드코드	상장주식의 경우 회사명 또는 코드번호 6자리를 활용하여 수익자들이 쉽게 공시사항을 조회, 활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 한국금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유 코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
주식형(집합투자기구)	집합투자계약(정관)상 주식에 집합투자재산이 60%이상을 투자하는 펀드입니다.
추가형(집합투자기구)	기존에 설정된 펀드에 추가로 설정이 가능한 펀드입니다.
종류형(집합투자기구)	통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자그룹(Class) 별로 서로다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 Class별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
수익증권	집합투자업자가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들 때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비용에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 투자신탁에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다.
보수	투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해 준 댓가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 운용, 판매, 수탁보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
집합투자업자	투자자는 은행, 증권사 등의 투자매매, 중개업자에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 유가증권에 투자, 운용하는 회사는 집합투자업자입니다. 집합투자업자는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 염으로 하는 자로서 금감위의 허가를받은 회사를 말합니다.
신탁업자	신탁업자란 펀드의 수탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행법은 집합투자업자가 투자자로부터 위탁받은 재산을 운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 신탁업자에 안전하게 보관, 관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	펀드 일반사무관리업무의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.
투자중개업자, 투자매매업자	투자중개 및 매매업자란 펀드의 판매, 환매등을 담당하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 투자중개 및 매매업자는 투자자 보호를 위해 판매와 관련된 주요 법령 및 판매행위준칙을 준수할 의무가 있습니다.
매매수수료 비율	해당 운용기간중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품등의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.
채권형(집합투자기구)	집합투자계약상(정관) 신탁재산의 60% 이상을 채권에 투자하는 집합투자기구입니다.
혼합형(집합투자기구)	주식 및 채권에 투자하는 펀드로, 집합투자재산의 50% 미만을 주식에 투자하는 펀드입니다.
파생상품투자신탁(집합투자기구)	집합투자재산의 10%를 초과하여 위험회피외의 목적으로 파생상품에 투자하는 펀드입니다.
개방형(집합투자기구)	투자자가 원할 시 언제든지 환매가 가능한 펀드입니다.
단기금융집합투자기구(MMF)	자산 전부를 단기금융상품에 투자하는 펀드입니다.
단위형(집합투자기구)	기존에 설정된 펀드에 추가로 설정이 불가능한 펀드입니다.