

KB 법인용 MMF 1-1호  
[단기금융(MMF) 펀드]

[ 자산운용보고서 ]

(운용기간: 2015년 10월 18일 - 2015년 11월 17일 )

- 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.

KB자산운용(주)

150-712 서울시 영등포구 여의도동 23-2 신한금융투자빌딩  
( 전화 :02-2167-8200 , <http://www.kbam.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>

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보

<b>적용법률:</b>	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	<b>위험등급</b>	<b>5등급(매우낮은위험)</b>
--------------	--------------------	-------------	--------------------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
KB 법인용 MMF 1-1호		38543	
펀드의 종류	[투자신탁],[단기금융펀드], 추가형, 개방형	최초설정일	2003-09-18
운용기간	2015.10.18 - 2015.11.17	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	KB자산운용	판매회사	대우증권, 미래에셋증권, 교보증권, 삼성증권, 하이투자증권, BNK투자증권, 부국증권, 신영증권, 신한금융투자, 키움증권, 동부증권, 흥국증권, KTB투자증권, NH투자증권, 대신증권, 이베스트투자증권, LIG투자증권, SK증권, KB투자증권, 한화투자증권, 한양증권, 한국투자증권, 유화증권, 유진투자증권, 유안타증권, 코리아에셋투자증권, 메리츠증권, 바로투자증권, NH농협선물(설정), 현대증권
펀드재산보관회사 (신탁업자)	한국증권금융	일반사무관리회사	KB펀드서비스부
<b>상품의특징</b>			
주요특성 : 이자소득추구형 투자전략 : 채권 및 유동성 자산에 안정적이고 효율적으로 투자수익 창출 투자권유대상 : 단기 안정적 고수익 창출을 원하는 고객			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [ <http://dis.fundservice.net> ], 운용사 홈페이지 [ <http://www.kbam.co.kr/> ] 에서 확인하실 수 있습니다.

## ▶ 재산현황

(단위: 원, %)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
KB 법인용 MMF 1-1호	자산총액	1,151,199,936,505	963,381,797,847	-16.31
	부채총액	10,195,700,053	135,684,280	-98.67
	순자산총액	1,141,004,236,452	963,246,113,567	-15.58
	기준가격	1,001.30	1,002.64	0.13

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

### ▶ 운용경과와 투자환경 및 운용계획

. 11월 국내 채권시장은 월초 미국 고용지표 호조에 따른 연내 기준금리 인상 기대 증가와 외국인의 대규모 선물 매도세 등으로 금리 급등. 금융통화위원회에서는 한계기업 구조조정에 대한 언급을 강화하며 연내 통화정책 완화에 대한 기대를 차단하는 모습. 월 중반 이후 외국인의 선물 매도세가 주춤하고 파리 테러 등에 따른 안전 자산 선호 현상으로 단기 급등했던 금리가 일정부분 반락하였음. 그러나, 월 후반 단기자금시장에서 은행채의 대량 발행에 따른 수급 불안 등으로 단기금리가 상승하면서 장기금리 하락을 제한하며 월간 기준으로 전 만기 영역에서 금리 상승 마감. 상반기에는 전월 초장기물의 강세에 대한 조정 등의 영향으로 수익률곡선이 스팀되었으며, 하반기에는 단기금리 상승이 채권시장을 주도하며 커브는 플랫되었음.

. 통안채 1년과 2년은 전월대비 각각 14.3bp, 14.1bp 상승한 1.707%, 1.768%를 기록하였으며, 국고채 3년, 5년, 10년은 각각 13.3bp, 16.7bp, 13.5bp 상승하여 1.785%, 1.962%, 2.247% 로 마감. 수익률곡선 중 5년 구간의 금리 상승이 가장 컸으며, 3/10년 스프레드는 월초 스팀, 월말 플랫되어 월간 기준으로는 큰 변화없이 전월말 (46bp)과 유사한 46.2bp 기록.

. 크레딧 스프레드는 월 중순까지는 제한적인 범위에서 움직였으나 월 중순이후 은행채 대량 발행의 영향 등으로 단기자금시장 수급불안이 나타나며 그동안 비교적 안정적이었던 초우량등급인 특수채와 은행채 신용스프레드까지 확대. 한계기업 구조조정에 대한 불확실성과 투자 심리 위축에 따라 신용채권의 거래량이 감소하며 월 중반이후 크레딧 스프레드가 비교적 크게 확대되는 모습. 1년만기 AAA 은행채 스프레드가 14.2bp로, 전월대비 6.6bp 확대되어 2012년 초 이후 최대치 기록. 3년 만기 AA-, A+ 회사채 스프레드는 각각 8.6bp 확대된 54.5bp와 94.9bp를 기록하였으며, 3년 만기 AA-, A+ 등급 여전채의 스프레드는 각각 12.3bp와 12.6bp 확대된 67.7bp, 118.7bp로 마감.

### ▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	15.08.18 ~ 15.11.17	15.05.18 ~ 15.11.17	15.02.18 ~ 15.11.17	14.11.18 ~ 15.11.17	13.11.18 ~ 15.11.17	12.11.18 ~ 15.11.17	10.11.18 ~ 15.11.17
KB 법인용 MMF 1-1호	0.40	0.83	1.31	1.86	4.47	7.29	14.53
( 비교지수대비 성과 )	(0.02)	(0.06)	(0.10)	(0.14)	(0.28)	(0.32)	(0.74)
비 교 지 수	0.38	0.77	1.21	1.72	4.19	6.97	13.79

\* 비교지수 : KBAM유동지수(콜론) 100%

· KBAM유동지수(콜론): 채권평가사에서 콜론운용자금의 동향을 종합하여 생성한 시장지수 데이터를 제공받아 KB자산운용에서 자체 생성한 콜론을 지수화 한 것

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

### ▶ 추적오차

(단위: %)

\* 해당사항 없음

### ▶ 손익현황

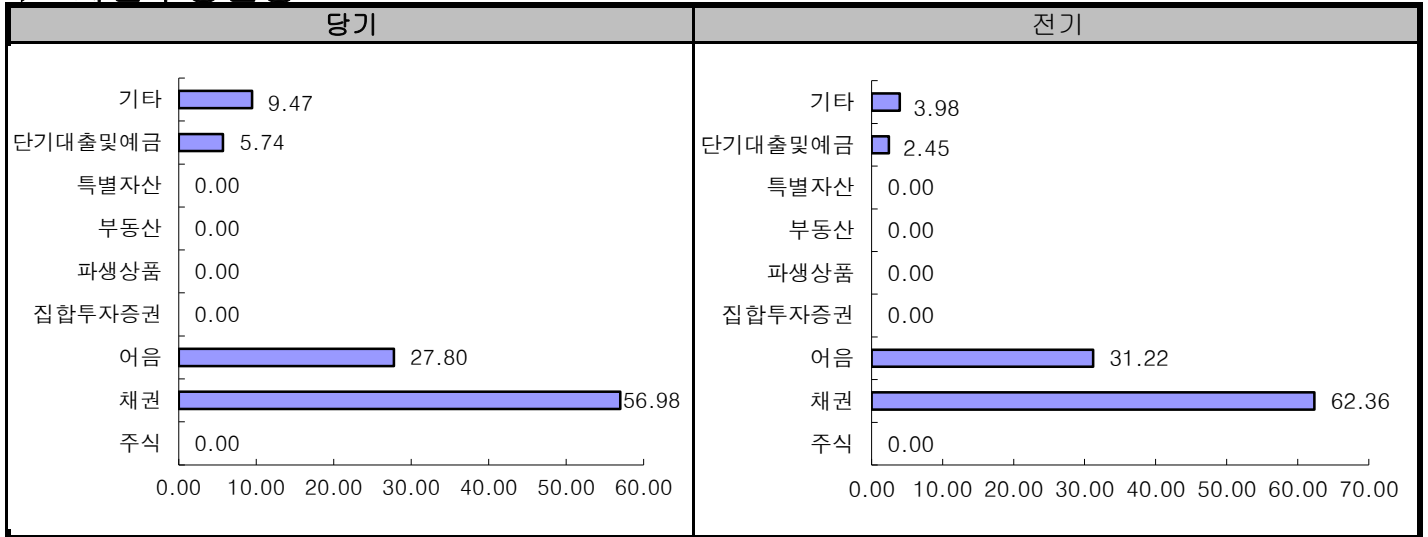
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-	937	4	-	-	-	-	-	-	503	-110	1,334
당기	-	835	3	-	-	-	-	-	-	505	-103	1,241

### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위: %)



#### [자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권			합합 특기	파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음		장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	548,983	267,857	-	-	-	-	-	-	55,295	91,247	963,382
	-	(56.98)	(27.80)	-	-	-	-	-	-	(5.74)	(9.47)	(100.00)
합계	-	548,983	267,857	-	-	-	-	-	-	55,295	91,247	963,382
	-	(56.98)	(27.80)	-	-	-	-	-	-	(5.74)	(9.47)	(100.00)

\* ( ) : 구성 비중

#### ▶ 환헤지에 관한 사항

※ 해당사항 없음

#### ▶ 환헤지를 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. 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
통안0210-1512-01	30,000	30,126	2014.12.09	2015.12.09	-	RF	3.13	-
삼성카드 20151	30,000	29,992	2015.11.12	2015.11.24	-	AAA	3.11	-
국고0275-1512(12-6)	20,000	20,255	2012.12.10	2015.12.10	-	RF	2.10	-
SC금융지주13	20,000	20,145	2012.11.27	2015.11.27	-	AAA	2.09	-
유플러스엘티이제팔	20,000	20,028	2013.04.08	2015.12.08	-	AAA	2.08	-
현대카드 20151	20,000	19,996	2015.11.10	2015.11.23	-	AAA	2.08	-
롯데카드 20151	20,000	19,995	2015.11.12	2015.11.24	-	AAA	2.08	-
미래에셋캐피탈	20,000	19,985	2015.10.15	2015.12.03	-	AAA	2.07	-
주택금융공사MBS201	10,000	10,139	2013.07.11	2016.07.11	-	AAA	1.05	-

▶ 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

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
콜론	하나은행	2015.11.17	55,002	1.47	2015.11.18	5.71%

▶ 기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
REPO	89,300	9.27%

## 4. 투자운용전문인력 현황

### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
		펀드(개)	운용규모 (백만원)	펀드(개)	운용규모 (백만원)	
강진원	책임전문인력	25	10,342,807	-	-	2109000737

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자 의사 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 자산 운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

### ▶ 책임운용전문인력 변경내역

기 간	책임운용전문인력
2012.01.01-2013.11.21	한철진
2013.11.22 - 현재	강진원

(주 1) 2015.11월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

## 5. 비용현황

### ▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
KB 법인용 MMF 1-1호	자산운용회사	40.443	0.004	37.407	0.004	
	판매회사	40.443	0.004	37.407	0.004	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	13.481	0.001	12.469	0.001	
	일반사무관리회사	8.987	0.001	8.313	0.001	
	보수 합계	103.356	0.010	95.597	0.010	
	기타비용**	4.684	0.000	4.381	0.000	
	매매· 중개수수 료	단순매매·중개 수수료	2.292	0.000	2.309	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	2.292	-	2.309	-
		증권거래세	-	-	-	-

\* 펀드의 순자산총액(평균)대비비율. 단, 4대보수(자산운용회사, 판매회사, 신탁업자, 일반사무관리회사)는 약관상 연보수율.

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

※ 성과보수내역 : 해당사항없음

## ▶ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
KB 법인용 MMF 1-1호	전기	0.120	0.003	0.123
	당기	0.120	0.003	0.123

- 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, %)

KB 법인용 MMF 1-1호

매 수		매 도		매매회전율 <sup>(주1)</sup>	
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: %)

2015.07.18 ~ 2015.08.17	2015.08.18 ~ 2015.09.17	2015.09.18 ~ 2015.10.17
-	-	-

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

## 7. 공지사항

\* 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.

\* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [KB 법인용 MMF 1-1호]의

자산운용회사인 [KB자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국증권금융]의

확인을 받아 판매회사인 [대우증권, 미래에셋증권, 교보증권, 삼성증권, 하이투자증권, BNK투자증권, 부국증권, 신영증권, 신한금융투자, 키움증권, 동부증권, 흥국증권, KTB투자증권, NH투자증권, 대신증권, 이베스트투자증권, LIG투자증권, SK증권, KB투자증권, 한화투자증권, 한양증권, 한국투자증권, 유화증권, 유진투자증권, 유안타증권, 코리아에셋투자증권, 메리츠증권, 바로투자증권, NH농협선물(설정), 현대증권]을(를)

통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : KB자산운용 <http://www.kbam.co.kr/>

금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>



## 참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
채권형(증권집합투자기구)	증권집합투자기구로서 집합투자규약상 운용대상에 주식이 편입되지 아니하고 자산총액의 100분의 60이상 (또는 연평균 60%이상)을 채권(EB, BW, CB 제외)으로 운용하는 상품(증권을 기초자산으로 한 파생상품 제외)입니다.
혼합채권형(증권집합투자기구)	증권집합투자기구로서 집합투자규약상 채권형과 주식형에 해당하지 아니하고 자산총액 중 주식에 투자할 수 있는 최고편입한도가 50%이하인 상품(증권을 기초자산으로 한 파생상품 제외)입니다.
혼합주식형(증권집합투자기구)	증권집합투자기구로서 집합투자규약상 채권형과 주식형에 해당되지 아니하고, 자산총액 중 주식(주식관련사채(EB, BW, CB) 포함)에 투자할 수 있는 최고편입한도가 50%이상인 (증권을 기초자산으로 한 파생상품 제외)입니다.
주식형(증권집합투자기구)	증권집합투자기구로서 집합투자규약상 자산총액의 100분의 60이상(또는 연평균 60%이상)을 주식으로 (주식관련사채(EB, BW, CB) 포함)으로 운용하는 상품(증권을 기초자산으로 한 파생상품 제외)입니다.
증권파생형	증권을 기초자산으로 한 파생상품에 투자하는 상품입니다.
추가형(집합투자기구)	기존에 설정된 펀드에 추가로 설정이 가능한 펀드입니다.
투자신탁	집합투자업자인 위탁자가 신탁업자에게 신탁한 재산을 신탁업자로 하여금 그 집합투자업자의 지시에 따라 투자, 운용하게 하는 신탁 형태의 집합투자기구를 말합니다.
종류형(집합투자기구)	통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자그룹(Class)별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 Class별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
모자형집합투자기구	다른 집합투자기구(모집합투자기구)가 발행하는 집합투자증권을 취득하는 구조의 집합투자기구(자집합투자기구)를 말합니다.
보수	투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해 준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 보수에는 운용, 판매, 신탁보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
집합투자업자	집합투자업자는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금감위의 허가를 받은 회사를 말합니다. 투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 투자중개회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 증권에 투자, 운용하는 회사는 집합투자업자입니다.
신탁회사	신탁회사란 펀드의 신탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행법은 집합투자업자가 투자자로부터 위탁받은 재산을 집합투자회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 신탁회사에 안전하게 보관, 관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	일반사무관리업무의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.
투자중개업자	투자중개업자란 펀드의 판매, 환매등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 투자중개업자는 투자자 보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 표준투자권유준칙을 준수할 의무가 있습니다.
중개수수료 비율	해당 운용기간중 펀드에서 지출되는 증권 및 파생상품등의 중개수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.
MMF	Money Market Fund 시장금리 연동형 펀드로 단기금융상품에 집중투자해 여기서 얻은 수익을 되돌려주는 실적배당형 상품입니다