

알파에셋법인MMF1호 [단기금융(MMF) 펀드]

[자산운용보고서]

[운용기간: 2015년 10월 02일 - 2015년 11월 01일]

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

알파에셋자산운용(주)

목 차

〈공지사항〉

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

〈참고 - 펀드용어정리〉

<공지사항>

- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [알파에셋법인MMF1호]의 자산운용회사인 [알파에셋자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국증권금융(수탁)]의 확인을 받아 한국증권예탁원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : 알파에셋자산운용 <http://www.alphasset.com>
 금융위 (금감원) <http://dart.fss.or.kr>
 금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

1. 펀드의 개요

▶ **기본정보** **적용법률:** **자본시장과 금융투자업에 관한 법률** **위험등급** **5등급(매우낮은위험)**

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
알파에셋법인MMF1호		29373	
펀드의 종류	투자신탁,단기금융펀드,추가형,개방형	최초설정일	2010.09.02
운용기간	2015.10.02 - 2015.11.01	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	알파에셋자산운용	판매회사	대우증권,하나금융투자,교보증권 외 32개사
펀드재산보관회사 (신탁업자)	한국증권금융(수탁)	일반사무관리회사	신한아이타스

상품의 특징

- 펀드유형 : 개방형, 추가형, 법인용 MMF
- 주요 투자대상
 1. 남은 만기가 6개월 이내인 양도성예금증서
 2. 남은 만기가 5년 이내인 국채증권, 남은 만기가 1년 이내인 지방채증권 · 특수채증권 · 사채권(법 제71조제4호에 따른 주권관련사채권 및 사모의 방법으로 발행된 사채권은 제외한다) · 기업어음증권. 다만, 환매조건부매수의 경우에는 남은 만기의 제한을 받지 아니함
 3. 남은 만기가 1년 이내인 법시행령 제79조제2항제5호에 따른 어음(기업어음증권은 제외)
 4. 법 제83조제4항에 따른 단기대출
 5. 만기가 6개월 이내인 법시행령 제79조제2항제5호 각 목의 금융기관에의 예치
 6. 다른 단기금융집합투자기구의 집합투자증권
 7. 환매조건부매도
 8. 법시행령 제268조제3항의 규정에 의한 신탁업자의 고유재산과의 거래

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

▶ 재산현황

※ 아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다. (단위: 원, %)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
알파에셋법인MMF1호	자산총액	2,143,288,918,432	1,808,823,332,563	-15.61
	부채총액	40,998,855,681	293,764,693	-99.28
	순자산총액	2,102,290,062,751	1,808,529,567,870	-13.97
	기준가격	1,001.30	1,002.66	0.14

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** - 해당사항 없음

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

- 10월 중 단기시장은 추석 및 분기말 이슈 해소에도 불구하고, 전년대비 설정 자금의 감소에 따라 약세 시장이 형성. 특히, 연말 환매 대응위한 유동성 확보 위해, 16년 만기 자산의 매도 물량이 급증하여, 해당구간의 금리가 점차 확대 됨.
- 또한 특수은행 및 시중은행의 3개월~1년 수준의 채권, CD, FRN 발행이 급증하여, 동 구간의 ABCP(은행 예금담보 ABCP) 발행 금리까지 상승시킴.
- 당사의 경우, 지난 6월 기준금리 인하 이후, 2016년 만기 자산을 지속적으로 매도하고, 연내 만기 자산으로 교체를 실시하였으며, 제시수익률 하락 방지를 위해 5개월 부근의 ABCP를 선별적으로 매수하였음.
- 이에 따라 보유 자산의 연내 만기 비중은 약 57% 수준으로, 해당 자산을 1~7영업일로 재투자 하는 경우, 연말 환매 대응은 물론 제시수익률 유지에 큰 무리가 없을 것으로 판단.

▶ 투자환경 및 운용계획

- 11월 초 다량의 통안채 만기에 따른 매수 12월말 이전 통안채 및 국채, 초단기물 (7영업일 이내) 자산의 금리는 하향 안정화를 보일 것으로 예상.
- 다만, 지속적인 연말 환매 대응위한 각 사의 유동성 자금 확보에 따라 2016년 만기 자산의 금리는 확대될 것으로 판단됨.
- 또한, 1년 이내 통안채 금리 상승 대비, 은행채 및 특수채의 금리 상승폭이 발행 및 유통량 확대에 따른 상대적 확대가 심화될 것으로 판단.
- 12월 환매 대응과 제시수익률 하락 방지위한 선제적 자산 교체 작업을 마무리 하고, 유동성 확보에 중점 두고 펀드 운용 실시하겠음.
- 또한, 최근 국내 기업의 M&A 및 산업은행 보유 자회사 구조조정 등, 크레딧 이슈가 활발히 나타나는 바, 이에 따른 보유 자산 크레딧 점검을 면밀히 실시하여 안정적 수익 제고 실시하겠음.
- 현재 연내만기 비중 50~60%를 지속적으로 유지하되, 통안채 금리가 기준금리 대비 10bp 초과되는 구간 (1.60% 이상)에서는 비중을 소폭 늘려, 자본차익 기회를 추구하겠음.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	15.08.02 ~ 15.11.01	15.05.02 ~ 15.11.01	15.02.02 ~ 15.11.01	14.11.02 ~ 15.11.01	13.11.02 ~ 15.11.01	12.11.02 ~ 15.11.01	10.11.02 ~ 15.11.01
알파에셋법인MMF1호 (비교지수대비 성과)	0.41	0.87	1.38	1.96	4.73	7.61	15.02
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : 해당사항없음

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

▶ 추적오차 - 해당사항 없음

▶ 손익현황

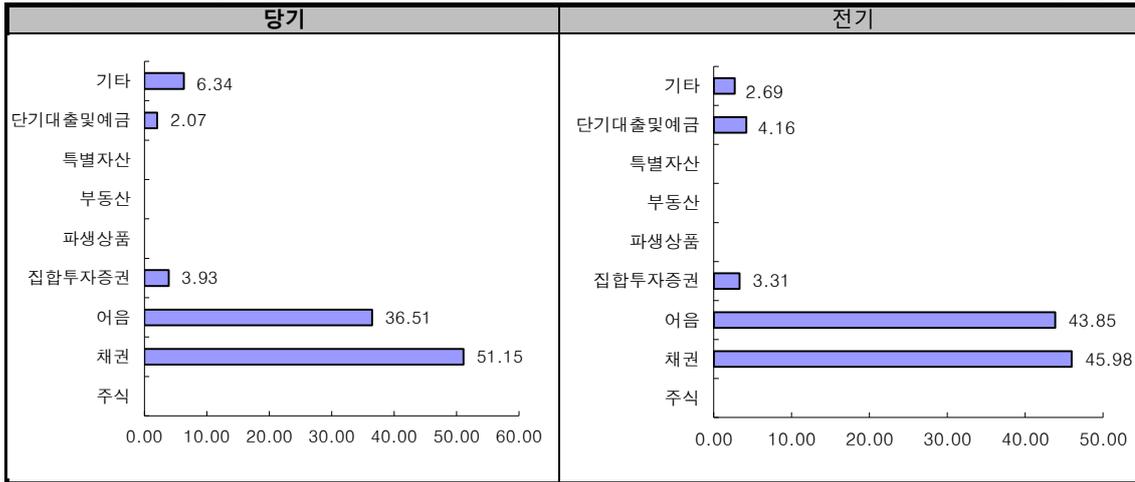
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-	1,658	1	93	-	-	-	-	-	1,767	-298	3,221
당기	-	1,527	12	89	-	-	-	-	-	1,489	-263	2,854

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	기타			
KRW	-	925,215	660,472	71,008	-	-	-	-	-	37,454	114,675	1,808,823
	-	(51.15)	(36.51)	(3.93)	-	-	-	-	-	(2.07)	(6.34)	(100.00)
합계	-	925,215	660,472	71,008	-	-	-	-	-	37,454	114,675	1,808,823
	-	(51.15)	(36.51)	(3.93)	-	-	-	-	-	(2.07)	(6.34)	(100.00)

* (): 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항- 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.

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
미래에셋증권 20151	80,000	80,000	2015.10.30	2015.11.02	-	AAA	4.42	-
KB국민카드 2015103	70,000	70,000	2015.10.30	2015.11.02	-	AAA	3.86	-
대우증권 20151030-	70,000	70,000	2015.10.30	2015.11.02	-	AAA	3.86	-
래피드플랜트제일차	50,306	50,250	2015.08.24	2015.11.24	-	AAA	2.78	-
케이비투자증권 201	50,000	50,000	2015.10.30	2015.11.02	-	AAA	2.76	-
동부증권 20150901-	50,000	49,926	2015.09.01	2015.12.01	-	AAA	2.76	-
오비케이월드 20151	40,000	40,000	2015.10.01	2015.11.02	-	AAA	2.21	-
에이블디씨엠제일차	30,000	29,943	2015.09.10	2015.12.10	-	AAA	1.65	-

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
동부다같이법인MMF제1호	단기금융(MMF)	동부자산운용	40,124	40,786	2.25	-

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
클론	신영증권	2015.10.30	30,004	1.53	2015.11.02	-

▶ 기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비중
기타자산	109,914	6.08

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 집합투자기구현황		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			집합투자 기구(개)	운용규모 (백만원)		
이창배	2014.12.30	책임운용 전문인력	20	932,943	연세대 경제학/서울대 행정학석사/투자자산운용사	2109000401
					대한투자신탁 채권운용부	
					하나UBS자산운용 채권운용	
					국민은행 Trading부 채권운용팀장	
					한양증권 FICC본부 이사	
					현 알파에셋자산운용 채권운용본부장	
성과보수있는 집합투자기구 운용규모 : 2,011억원						
김정국	2015.02.26	부책임용 전문인력	9	1,021,597	서강대 경영학과 / 투자자산운용사	2110000281
					메리츠자산운용(컴플라이언스/LT운용팀)	
					유진투자증권 투자금융팀	
					현 알파에셋자산운용 채권운용본부 선임운용역	
					성과보수있는 집합투자기구 운용규모 : 1,811억원	

주1) 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자이사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

주2) 부책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자목적 및 운용전략 등에 중대한 영향을 미칠 수 있는 자산에 대한 운용권한을 가진 자를 말합니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기 간	구분	운용전문인력	
		이름	기간
2012.11.02 - 2015.11.01	채권운용팀 책임운용전문인력	손병기	2010.09.02 ~ 2013.04.08
		박하나	2013.04.09 ~ 2013.09.09
		정관옥	2013.09.10 ~ 2014.12.29
		이창배	2014.12.30 ~ 현재
	채권운용팀 부책임운용전문인력	박하나	2010.09.02 ~ 2013.04.08
		이상준	2013.04.09 ~ 2015.02.25
		김정국	2015.02.26 ~ 현재

주1) 2015.11월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

※ 집합투자기구의 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.

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
알파에셋법인MMF1호	자산운용회사	91.507	0.004	80.394	0.004	
	판매회사	142.345	0.006	125.057	0.006	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	30.503	0.001	26.798	0.001	
	일반사무관리회사	20.335	0.001	17.865	0.001	
	보수 합계	284.690	0.012	250.114	0.012	
	기타비용**	10.525	-	9.118	-	
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	2.375	-	3.257	-
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	2.375	-	3.257	-
		증권거래세	-	-	-	-

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 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)
알파에셋법인MMF1호	전기	0.145	0.001	0.146
	당기	0.145	0.002	0.147

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(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

알파에셋법인MMF1호

(단위: 주, 백만원, %)

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: %)

2015.07.02 ~ 2015.08.01	2015.08.02 ~ 2015.09.01	2015.09.02 ~ 2015.10.01
-	-	-

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
금융투자상품	이익 추구 혹은 손실 회피 목적으로 만들어진 재산적 가치를 지닌 금융상품으로 증권 및 파생상품 등이 이에 속합니다.
집합투자	2인 이상의 투자자로부터 자금을 모집하여 금융투자상품 등에 투자하여 그 운용성과를 투자자에게 돌려주는 것을 말합니다.
펀드	집합투자를 수행하는 기구로서 법적으로 집합투자기구라 표현되며 통상 펀드라고 불립니다. 대표적으로 투자신탁 및 투자회사가 이에 해당합니다.
수익증권	펀드(투자신탁)에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 증권으로서 주식회사의 주권과 유사한 개념입니다.
순자산	펀드의 운용성과 및 투자원금을 합한 금액으로서 원으로 표시됩니다.
증권집합투자기구	집합투자재산의 50% 이상을 주식, 채권 등에 투자하는 펀드를 말합니다
부동산집합투자기구	집합투자재산의 50% 이상을 부동산 및 부동산관련증권에 투자하는 펀드를 말합니다.
혼합자산집합투자기구	집합투자재산을 운용함에 있어서 증권, 부동산 특별자산의 최저투자비율에 제한을 받지 아니하는 집합투자기구를 말합니다.
개방형	환매가 가능한 펀드를 말합니다.
폐쇄형	환매가 가능하지 않은 펀드를 말합니다
추가형	추가로 자금납입이 가능한 펀드를 말합니다.
모자형	운용하는 펀드(모펀드)와 이 펀드에만 투자하는 펀드(자펀드)로 구성된 펀드형태를 말합니다. 자펀드는 모펀드 외에는 투자할 수 없습니다.
종류형	멀티클래스 펀드로서 자금납입방법, 투자자자격, 투자금액 등에 따라 판매보수 및 수수료를 달리 적용하는 펀드입니다.
기준가격	펀드의 가격으로서 매일매일 운용성과에 따라 변경되며 매입 혹은 환매시 적용됩니다.
보수	펀드에 가입후 펀드 운용 및 관리에 대해 고객이 지불하는 비용입니다.
환매수수료	펀드를 일정기간 가입하지 않고 환매할시 투자자에게 부과되는 비용으로 그 비용은 펀드에 귀속됩니다.
수익자총회	집합투자계약상의 중요 사항을 변경할 때 펀드의 모든가입자들이 모여서 의사 결정하는 기구로서 그 방법 및 절차는 법령 및 해당 규약에 따릅니다.
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회가 투자자들이 쉽게 공시사항을 조회, 활용 할 수 있도록 펀드에 부여하는 5자리의 고유 코드를 말합니다.