

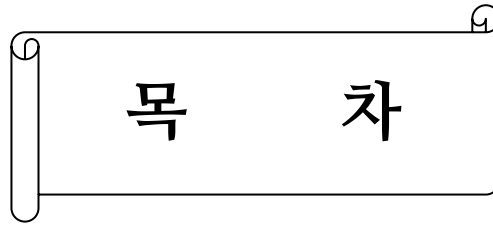
스팍스법인용MMF1호(국공채)
[단기금융(MMF) 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2016년 10월 14일 - 2016년 11월 13일)

- 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.

스팍스자산운용



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 [스팍스법인용MMF1호(국공채)]의 자산운용회사인 [스팍스자산운용]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 :

스팍스자산운용 <http://www.sparxkorea.com>

금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	6등급(매우낮은위험)
--------------	--------------------	-------------	-------------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
스팍스법인용MMF1호(국공채)		B3725	
펀드의 종류	투자신탁, 단기금융펀드, 추가형, 개방형	최초설정일	2015.09.14
운용기간	2016.10.14 - 2016.11.13	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	스팍스자산운용	판매회사	코리아에셋투자증권, 신한금융투자, 토러스투자증권 외 2개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	한국증권금융(수탁)	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
이 집합투자기구는 신용등급이 우량한 채권 및 단기 금융상품 등에 투자하면서 안정적인 이자소득을 추구하는 법인 전용 MMF입니다. 주로 국채, 통안채, 특수채 및 은행채 등 신용도가 높은 채권에 투자하며, 수시입출금식 상품 특성을 고려하여 편입되는 채권의 잔존만기와 신용위험도등을 종합적으로 판단하여 운용대상을 선정합니다.			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [<http://dis.kofia.or.kr>], 운용사 홈페이지 [<http://www.sparxkorea.com>] 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
스팍스법인용MMF1호(국공채)	자산총액	201,481	141,290	-29.87
	부채총액	20	27	33.61
	순자산총액	201,460	141,263	-29.88
	기준가격	1,001.03	1,002.11	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

9월말 분기말 매수세에 따른 일시적 강세 이후 국내외 채권시장은 10월중 금리가 전 구간에서 큰 폭으로 상승하는 약세장이 지속되었습니다. 9월 미국 FOMC는 금리를 동결하였으나 12월 금리 인상 가능성이 높아진 가운데, 국내 기준 금리 인하에 대한 기대는 국내 재건축 시장을 중심으로 부동산 가격 상승과 가계 부채 증가세 부담으로 크게 약화되었습니다 또한 단기 자금 시장의 연말 계절성이 평소 대비 빠르게 나타나며 10월 중순 이후 금융채 발행 증가와 더불어 단기 자금 시장 경쟁되며 단기채 금리 또한 장기채 시장 약세와 더불어 동반 상승하는 모습을 보였습니다. 특히, 미국 대선 이후 미국 장기 채권 금리 급등하며 국내 장단기 금리 또한 큰 폭 상승하였습니다. 동 기간 중 통안채 3개월 및 6개월 금리는 각 6bp 및 7.8bp 상승하며 1.353%와 1.427%로 마감하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

미국의 12월 금리 인상 가능성은 높아진 반면 국내 금리 인하 기대는 약화되며 연말을 앞둔 채권 및 자금 시장의 부담은 지속될 것으로 판단됩니다. 다만, 국내의 경우 인하 기대 약화 불구하고 통화 정책이 긴축으로 전환될 가능성은 매우 낮은 가운데 단기채 금리는 기준 금리 대비 적정 수준의 스프레드 형성 이후 추가 약세는 제한될 것으로 예상됩니다. 따라서 시장 변동성 증가 및 보수적 자금 운용 고려하여 적정 펀드 수익률 유지하는 가운데 유동성 관리에 주력할 계획입니다

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	16.08.14 ~ 16.11.13	16.05.14 ~ 16.11.13	16.02.14 ~ 16.11.13	15.11.14 ~ 16.11.13			
스팍스법인용MMF1호	0.32	0.67	1.04	1.41	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.32)	(0.67)	(1.04)	(1.41)	-	-	-
비교지수	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-	-

※ 비교지수 : 해당사항없음

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

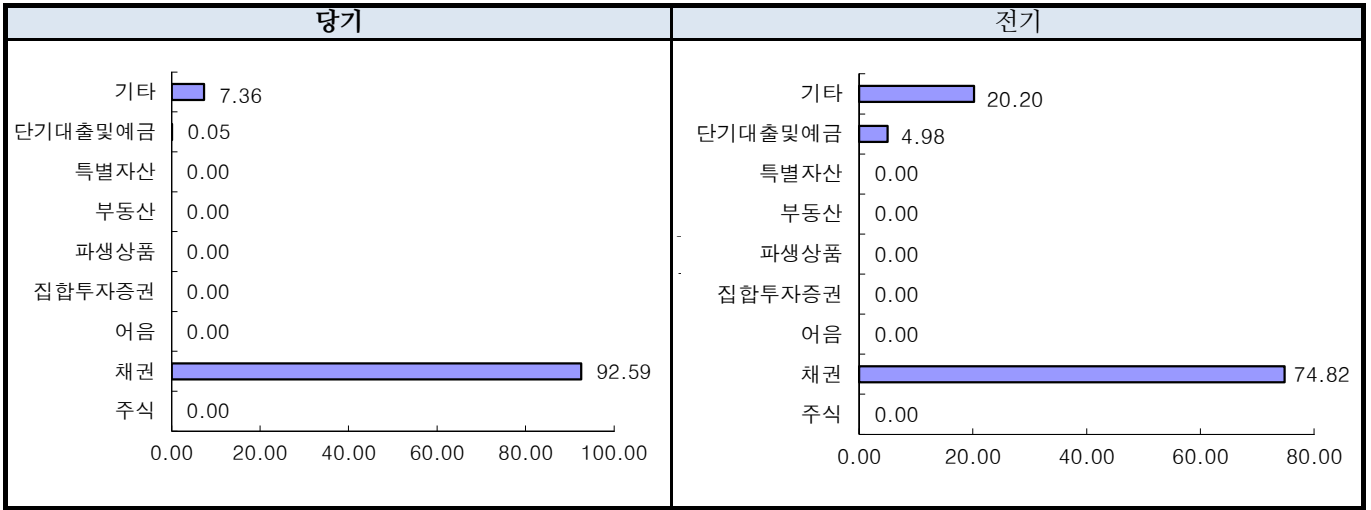
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	178	-	-	-	-	-	-	-	59	-20	217
당기	-	165	-	-	-	-	-	-	-	27	-15	176

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	130,821	-	-	-	-	-	-	-	68	10,401	141,290
	-	(92.59)	-	-	-	-	-	-	-	(0.05)	(7.36)	(100.00)
합계	-	130,821	-	-	-	-	-	-	-	68	10,401	141,290
	-	(92.59)	-	-	-	-	-	-	-	(0.05)	(7.36)	(100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드 수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2016.11.13) 현재 환헤지 비율	(2016.10.14 ~ 2016.11.13) 환헤지 비용	(2016.10.14 ~ 2016.11.13) 환헤지로 인한 손익
-	-	-	-

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

▶ 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. (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
국고03000-1612(13-7)	36,000	36,507	2013.12.10	2016.12.10	-	RF	25.84	25.84
산금13신이0300-1113-1	10,000	10,079	2013.11.13	2016.11.13	-	AAA	7.13	7.13
인천도시공사86	10,000	10,062	2014.11.25	2016.11.25	-	AA+	7.12	7.12
하나은행14-11이24갑21	10,000	10,052	2014.11.21	2016.11.21	-	AAA	7.11	7.11
산금14신이0200-1218-2	10,000	10,044	2014.12.18	2016.12.18	-	AAA	7.11	7.11
강원도개발공사115	10,000	10,036	2016.03.09	2017.03.09	-	AA+	7.10	7.1
통안0157-1701-01	10,000	10,020	2016.01.09	2017.01.09	-	RF	7.09	7.09
산금16변이0100-0122-2	10,000	10,008	2016.01.22	2017.01.22	-	AAA	7.08	7.08
한국수출입금융1511차-할인-1	10,000	9,994	2015.11.27	2016.11.27	-	AAA	7.07	7.07
통안DC17-0117-1820	10,000	9,977	2016.07.19	2017.01.17	-	RF	7.06	7.06

▶ 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	10,401	7.36

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

※해당사항 없음

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)**

※해당사항 없음

▶ **업종별(해외주식) 투자비중**

※해당사항 없음

▶ **국가별 투자비중**

※해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
김한준	2015.09.14	이사	5	995	-	-	연세대 경영학('89)/Rutgers MBA('92) '93.3~'98.9 삼성생명보험 채권팀/해외투자팀 '98.10~'06.8 삼성자산운용 채권팀 '06.9~'15.2 알리안츠글로벌 인베스터스 채권팀/대안투자팀/마케팅팀 '15.2~현재 스팍스자산운용 운용본부 이사	2109000283

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 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2015.09.14 - 2016.11.13	김한준

(주 1) 2016.11월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶ 해외 투자운용전문인력

※ 해당사항 없음

▶ 해외 위탁운용

※ 해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전 기		당 기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
스팍스법인용MMF1호 (국공채)	자산운용회사	6.90	0.00	5.56	0.00	
	판매회사	6.90	0.00	5.56	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.72	0.00	1.39	0.00	
	일반사무관리회사	1.72	0.00	1.39	0.00	
	보수 합계	17.25	0.01	13.89	0.01	
	기타비용**	0.99	0.00	0.87	0.00	
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	1.29	0.00	0.63	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	1.29	0.00	0.63	-
	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)
스팍스법인용MMF1호 (국공채)	전기	0.11	0.01	0.11
	당기	0.11	0.01	0.11

- 주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액'을 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 회전을율

(단위: 주, 백만원, %)

스팍스법인용MMF1호(국공채)

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: %)

2016.07.14 ~ 2016.08.13	2016.08.14 ~ 2016.09.13	2016.09.14 ~ 2016.10.13
-	-	-

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

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	해당사항 없음
투자금액	해당사항 없음
수익률	해당사항 없음

주) 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
단기금융(집합투자기구)	집합투자재산의 전부를 단기금융상품에 투자하는 펀드입니다.
추가형(집합투자기구)	기존에 설정된 펀드에 추가로 설정이 가능한 펀드입니다.
수익증권	증권거래법상 유가증권의 일종으로 자산운용회사가 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, 보험사 등의 판매회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 유가증권에 투자, 운용하는 회사는 자산운용회사입니다. 자산운용회사는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금감위의 허가를 받은 회사를 말합니다.
신탁업자	신탁업자란 펀드의 수탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행 법은 자산운용회사가 투자자로부터 위탁받은 재산을 운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 신탁업자에 안전하게 보관, 관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	펀드 일반사무관리업무를 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.
판매회사	판매회사란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 판매회사는 투자자 보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 판매행위준칙을 준수할 의무가 있습니다.
매매수수료 비율	해당 운용기간 중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품등의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.