

# 한화 스마트 법인 MMF 1호

운용기간

2016.09.25 - 2016.10.24



Value  
Investment



Creative  
Thinking



Intensive  
Research

## CONTENTS

### 펀드매니저 레터

1. 운용경과
2. 운용계획

### 상세 운용보고

1. 펀드개요
2. 수익률현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황

## 알려드립니다

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

\* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [한화 스마트 법인 MMF 1호]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국증권금융(수탁)]의 확인을 받아 판매회사인 [유안타증권, NH투자증권, 미래에셋대우 외 31개]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

## 자산운용보고서 확인 방법 안내

한화자산운용 홈페이지	금융투자협회 전자공시 서비스	이메일
www.hanwhafund.com	dis.kofia.or.kr	이메일 수령 신청

http:// www.hanwhafund.com 접속  
→ 공시 펀드공시

http://dis.kofia.or.kr 접속 (상단)전체메뉴  
→ 펀드공시 → 보고서 선택  
→ 자산운용보고서 선택 → 펀드명 입력

가입하신 판매사에서 이메일 수령 신청을  
통해 더욱 편리하게 자산운용보고서를  
받아보실 수 있습니다.

# 펀드매니저 레터

펀드	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년	최근 3년	(단위: %) 최근5년
	0.35	0.74	1.57	6.31	12.91
비교지수대비성과	0.04	0.09	0.17	0.61	4.94

- 상기 펀드의 투자실적은 펀드의 종류형별로 수익률이 달라질 수 있습니다. 자세한 사항은 상세운용보고 페이지를 참조하시기 바랍니다.  
- 상기 펀드의 투자실적은 과거 실적을 나타낼 뿐 미래의 운용실적을 보장하지는 않습니다.

## 01 운용경과

### 단기자금시장 약세와 MMF 수탁고 감소

안녕하세요, 고객님.

당 기간 MMF 전체 수탁고는 자금 유출입 변동성이 확대되어 110조원 아래까지 감소하였다가 120조원까지 재증가하기도 하였습니다.

최근 미국 금리 인상 이슈와 더불어 국제금융시장의 불안을 반영하여 갈 곳 잃은 유동성 자금이 단기자금 시장에 쏠려 MMF 잔고가 늘었습니다. 그러나 10월 중순 접어 들어서 MMF 자금이 급격하게 이탈하면서 단기자금시장의 불안정성이 커졌으며 하루에 몇 조원씩 자금이 감소하였습니다. 이는 9월 미국 연방준비이사회에서 금리 인상이 무산되면서 어느 정도 금융시장이 안정된 흐름을 찾기 시작했기 때문으로 판단됩니다. 국내적으로는 기준금리 동결 기조가 지속 유지되면서 시장은 정책적 요소보다는 수급 여건에 따라 움직였습니다. MMF 자금 이탈이 나타나면서 단기 금리는 급격히 올라 CD 3개월 금리가 1.39%까지 상승하였으며 통안채 3개월 금리도 1.32%를 기록하였습니다. 만기가 연이 넘어가는 채권들에 대한 수요가 지속 감소하여 가격 괴리 현상이 커졌습니다.

당 펀드는 환매에 대응하여 현금의 비중을 확보하였으며, 만기가 연이 넘어가지 않는 자산들을 중점으로 편입하여 운용하였습니다.

## 02 운용계획

### 작년과 비슷한 흐름으로 11월에도 단기자금시장의 변동성은 클 것

10월 중순과 말에 예상치 못한 자금 환매로 인해 단기금리가 급등하였지만 단기자금시장의 약세는 그렇게 두드러지게 나타나지 않았습니다. 이는 수급적으로 단기 채권의 발행량이 상당히 제한되고 있기 때문에 채권의 품귀현상이 계속되고 있기 때문입니다. 작년 연말에 금리가 급격히 오름(가격은 급격히 하락하는) 현상에 대한 학습효과로, 시장참여자들은 과도하게 채권을 편입하지 않을 수 있습니다. 향후 환매에 대응하면서 현금 비중을 늘리고 만기가 1개월 이내로 짧은 단기 채권들을 선호하고 있으며 이러한 현상은 연말까지 계속될 가능성이 있습니다. 이에 따라 연말이 점차 다가오면서, 연내 만기의 채권들로 수요가 집중되어 거래 금리는 하락세(거래 가격은 상승)를 면치 못할 예상입니다.

당 펀드는 연내 만기 위주의 채권을 중심으로 편입하고 현금 비중을 늘림으로써, 향후 고금리에 나오는 채권을 선별적으로 편입하여 펀드의 반영수익률을 제고하고자 합니다.

감사합니다. 고객님의 소중한 자산을 운용하는 데에 최선을 다하겠습니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | 김현주

# 상세 운용보고

## 01 펀드 개요

**기본정보** | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

<b>펀드명</b>	한화 스마트 법인 MMF 1호		
<b>펀드의 종류</b>	투자신탁, 단기금융펀드, 추가형, 개방형		
<b>최초 설정일</b>	2011.01.25	<b>위험등급</b>	6등급(매우낮은위험)
<b>운용기간</b>	2016.09.25 ~ 2016.10.24	<b>존속기간</b>	종료일이 따로 없습니다.
<b>자산운용회사</b>	한화자산운용	<b>금융투자협회 펀드코드</b>	운용(26055) /
<b>신탁업자</b>	한국증권금융(수탁)		
<b>일반사무관리회사</b>	신한아이타스		
<b>판매회사</b>	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
<b>펀드의 특징</b>	이 펀드는 유동성이 높고 위험이 적은 단기금융상품에 투자함으로써 단기적으로 안정적인 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. -안정성을 강화한 운용을 합니다. *채권에의 투자는 국채, 지방채 및 특수채등에 투자합니다 *유동성자산에의 투자는 어음, 단기대출, 금융기관예치 등을 활용합니다. - 펀드의 유동성을 고려한 운용을 합니다. *투자기간이 짧은 상품의 특성을 감안하여 유동성자산을 충분히 확보합니다.		

**재산현황** | 펀드의 당기말, 전기말 재산현황 및 기준가격을 확인하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	2,188,545	2,048,423	-6.40
부채총액	14,743	273	-98.15
순자산총액	2,173,802	2,048,150	-5.78

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화 스마트 법인 MMF 1호	1,010.30	1,011.44	0.11

- 기준가격이란 : 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산 총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈가격을 말합니다.

## 02 수익률 현황

**수익률** | 펀드의 각 기간별 수익률 현황을 확인하실 수 있습니다.

(단위: %)

펀드명	최근3개월 16.07.25 ~16.10.24	최근6개월 16.04.25 ~16.10.24	최근9개월 16.01.25 ~16.10.24	최근1년 15.10.25 ~16.10.24	최근2년 14.10.25 ~16.10.24	최근3년 13.10.25 ~16.10.24	최근5년 11.10.25 ~16.10.24
운용펀드	0.35	0.74	1.14	1.57	3.58	6.31	12.91
비교지수	0.31	0.65	1.03	1.40	3.18	5.70	7.97
비교지수대비성과	0.04	0.09	0.11	0.17	0.40	0.61	4.94

### ■ 펀드의 비교지수 ■ 매경BP Call 100%

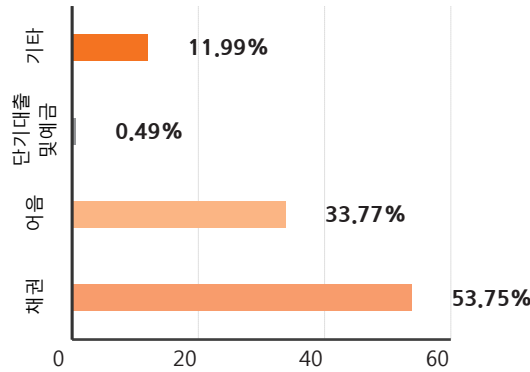
- 상기 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

### 03 자산현황

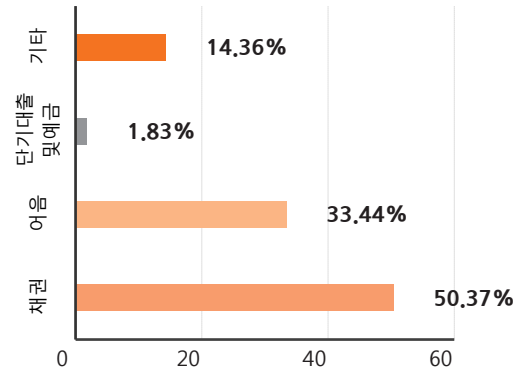
#### 자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별·업종별·국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성 내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기 위해 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안해서 산출한 것입니다.

#### 당기



#### 전기



#### 통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	- 1,101,023	691,839	-	-	-	-	-	-	-	10,028	245,534	2,048,423
	- (53.75)	(33.77)	-	-	-	-	-	-	-	(0.49)	(11.99)	(100.00)
합계	- 1,101,023	691,839	-	-	-	-	-	-	-	10,028	245,534	2,048,423
	- (53.75)	(33.77)	-	-	-	-	-	-	-	(0.49)	(11.99)	(100.00)

주요 자산보유 현황 | 펀드자산 총액에서 상위 10개 종목, 자산총액의 5% 초과종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유 내역을 확인하실 수 있습니다.

#### 채권

(단위: 백만원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안0207-1612-02	111,000	111,423	2014.12.02	2016.12.02	-	RF	5.44
재정2016-0220-0063	100,000	99,894	2016.09.22	2016.11.24	-	RF	4.88
통안DC16-1116-0910	70,000	69,946	2016.08.17	2016.11.16	-	RF	3.41
디더블유에스아이씨엘 20161007-91-	50,000	49,836	2016.10.07	2017.01.06	-	AAA	2.43
재정2016-0210-0063	46,300	46,297	2016.08.25	2016.10.27	-	RF	2.26
인천도시공사86	40,000	40,218	2014.11.25	2016.11.25	-	AA+	1.96
지에스리테일 20161005-26-2(E)	40,000	39,991	2016.10.05	2016.10.31	-	AAA	1.95
신한카드 20161006-21-11(E)	38,500	38,497	2016.10.06	2016.10.27	-	AAA	1.88
한국전력공사채	30,000	30,294	2010.11.25	2016.11.25	-	AAA	1.48
NH투자증권 20160727-92-122(E)	30,000	29,998	2016.07.27	2016.10.27	-	AAA	1.46

#### 기타자산

(단위: 백만원, %)

종류	금액	비중
기타자산	245,509	11.99

- 보다 상세한 투자대상 자산 내역은 금융투자협회 전자공시 사이트의 펀드분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 | <http://dis.kofia.or.kr>)  
 - 단, 협회 전자공시 사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성 기준일이 상이할 수 있습니다.

03  
자산현황

04  
투자운용  
전문인력 현황

**투자운용인력** | 운용을 담당하는 펀드매니저의 정보를 확인하실 수 있습니다.

(단위 : 개,억원)

성명	직위	운용중인 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
김현주	책임운용전문인력	32	44,800	-	-	2109001841
박하나	책임운용전문인력	8	43,882	-	-	2109001354

- 책임운용전문인력이란 투자운용인력 중 투자전략수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

**투자운용인력 변경내역** | 최근 3년간의 펀드매니저 변경내역을 확인하실 수 있습니다.

운용기간	운용전문인력
2011.10.04 ~ 2014.12.19	오현세
2012.04.09 ~ 2014.02.20	윤세경
2012.04.09 ~ 2015.07.29	민영기
2014.02.21 ~ 2015.07.29	박하나
2014.12.22 ~ 2015.07.29	전용일
2015.07.30 ~ 2016.10.24	박하나
2015.09.24 ~ 2016.10.24	김현주

- 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트(<http://dis.kofia.or.kr>)의 수시공시 등을 참고해주시기 바랍니다.  
- 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

## 05 비용현황

**총보수비용 비율** | 펀드에서 부담하는 총보수·비용비율과 매매·중개수수료와 비율을 확인하실 수 있습니다.

(단위 : 연환산, %)

펀드명	구분	해당 펀드		상위 펀드	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율	총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
한화 스마트 법인 MMF 1호	전기	0.10	0.01	0.10	0.01
	당기	0.10	0.01	0.10	0.01

- 총보수 비용비율이란 운용보수등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 투자자가 부담한 총 보수·비용 수준을 나타냅니다.  
 - 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 실제 부담하게 되는 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.  
 - 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

**보수 및 비용 지급현황** | 펀드에서 부담하는 보수 및 기타비용, 매매·중개수수료를 확인하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
자산운용사		77.45	0.00	65.50	0.00
판매회사		77.45	0.00	65.50	0.00
신탁업자		23.23	0.00	19.65	0.00
일반사무관리회사		9.68	0.00	8.19	0.00
<b>보수합계</b>		<b>187.81</b>	<b>0.01</b>	<b>158.84</b>	<b>0.01</b>
기타비용		8.97	0.00	7.73	0.00
매매중개수수료	단순매매, 중개 수수료	11.67	0.00	7.59	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	<b>합계</b>	<b>11.67</b>	<b>0.00</b>	<b>7.59</b>	<b>0.00</b>
증권거래세			0.00		0.00

- 비율은 펀드의 순자산 총액(기간평균) 대비 비율입니다.  
 - 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제 비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

### 성과보수내역

- 해당사항 없음