

현대인베스트먼트법인MMF2호
[단기금융(MMF) 펀드]

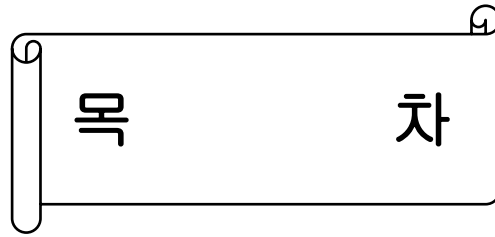
[자산운용보고서]

(운용기간: 2016년 09월 14일 - 2016년 10월 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.

현대인베스트먼트자산운용

서울 영등포구 여의도동 26-4 교보증권빌딩 14층 현대인베스트먼트자산운용
(전화 :02 6276 7000 , www.hdfund.co.kr)



목 차

1. 펀드의 개요
2. 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 [현대인베스트먼트법인MMF2호]의 자산운용회사인 [현대인베스트먼트자산운용]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 : 현대인베스트먼트자산운용 www.hdfund.co.kr
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

[현대인베스트먼트 법인 MMF2호 펀드에 대하여]

동 펀드는 공사채, 특수채, 은행채, 회사채(AAA/AA), 공기업 및 일반기업 CP 등에 주로 투자하는 법인용 MMF로 안정적 수익 확보를 목적으로 하는 단기채권형 펀드입니다.

또한 자본 시장법에 따라 장부가로 운용되는 안정적인 펀드로, 익일 환매가 가능하여 유동 자금 보유가 상시적으로 필요한 법인에게 적합한 상품입니다.

현대인베스트먼트 법인 MMF 2호는 2011년 6월 14일 설정되어 동일유형의 법인용 MMF 중 상대적으로 높은 수익률을 안정적으로 유지하고 있어 단기뿐 아니라 장기 유동 자금을 운용하기에도 적합한 상품입니다.

[운용 경과]

9월 단기채권시장은 분기말을 앞두고 계절적 요인에 따른 기관들의 자금 환매 이어지며, 어려운 수급 상황이 계속 되었습니다. MMF 전체 수탁고는 설정이 정체된 가운데 월말로 갈 수록 기관들의 추가 환매가 다시 시작되며 분기말 108조원 수준으로 마감 했습니다.

분기말을 마감하고 10월 초 환매된 자금이 일부 재설정 되며 수탁고는 118조원까지 회복 되었으나, 연말을 앞둔 경계감과 함께 계속되는 발행 수요와 물량 압박으로 단기 금리 상승 흐름은 계속 되었습니다.

9월 FOMC에서는 동결로 마무리 되었으나, 12월 미 연준의 금리 인상 가능성이 높아지며 미국 금리를 중심으로 연내 1회 인상을 반영하기 시작하였고, 국내 기준금리 인하 기대는 해외 이슈와 가계 부채 등의 우려로 되돌려지며 지표금리를 중심으로 전구간 약세 흐름 보였습니다.

전월 한진해운 영향으로 하위 등급 위주로 확대된 크레딧 스프레드는 기간 중 발행이 집중된 은행채와 여전채까지 스프레드 확대 흐름이 이어지며 전구간 확대 마감 했습니다.

기간 중 펀드 듀레이션 중립 수준으로 유지하고, 연내물 위주로 캐리수익 확보에 주력하여 운용 하였습니다.

통안 3개월 금리 : 1.268% → 1.293%, CP A1 3개월 1.45% → 1.45%

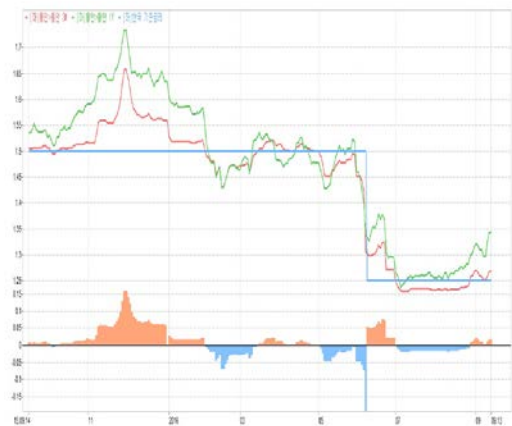
[운용 계획]

10-11월 단기 시장은 연말 경계 흐름이 계속되는 가운데 금리 상승 흐름이 이어질 것으로 전망됩니다.

기관들의 포트폴리오 조정 계속되는 가운데 만기별 종 목별 차별화 흐름 지속될 것으로 보이며, 대내외 통화정책 방향성에 따라 금리 변동성 확대폭이 연동될 것으로 예상됩니다.

펀드의 안정적인 수익률 확보를 목표로 듀레이션을 중립 또는 축소하고 환매 대비 유동성 확보를 최우선으로 운용할 계획입니다.

—한국기준금리 —통안>통안 3M —통안>통안 1Y



- 출처(본드웹)

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

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

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
현대인베스트먼트법인MMF2호		A3642	
펀드의 종류	투자신탁, 단기금융펀드, 추가형, 개방형	최초설정일	2011.06.14
운용기간	2016.09.14 - 2016.10.13	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	현대인베스트먼트자산운용	판매회사	대우증권, HMC투자증권, KTB투자증권 외 31개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	한국증권금융(수탁)	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
안정적 운용 - 매크로 분석을 통한 금리위험 및 괴리율 관리, 최상위 등급 자산 구성으로 신용위험 관리 유동성 확보 - 은행채 등 유동성 높은 자산을 일정 비율 이상 투자, 편입 자산의 적절한 만기 분산 고수익 추구 - A1 등급 CP 위주 투자로 케리 수익 확보, 금리 상황에 따른 만기 조절로 수익성 확보			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [<http://dis.kofia.or.kr>],
 운용사 홈페이지 [www.hdfund.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
현대인베스트먼트법인MMF2호	자산총액	3,002,341	2,863,705	-4.62
	부채총액	17,670	232	-98.69
	순자산총액	2,984,672	2,863,473	-4.06
	기준가격	1,003.64	1,004.79	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. 수익률 현황

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	16.07.14 ~ 16.10.13	16.04.14 ~ 16.10.13	16.01.14 ~ 16.10.13	15.10.14 ~ 16.10.13	14.10.14 ~ 16.10.13	13.10.14 ~ 16.10.13	11.10.14 ~ 16.10.13
현대인베스트먼트법인 MMF2호	0.35	0.74	1.15	1.57	3.59	6.34	13.16
(비교지수대비 성과)	(0.04)	(0.08)	(0.12)	(0.16)	(0.38)	(0.58)	(1.04)
비 교 지 수	0.31	0.66	1.03	1.41	3.21	5.76	12.12

※ 비교지수 : (1 * [CALL금리])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

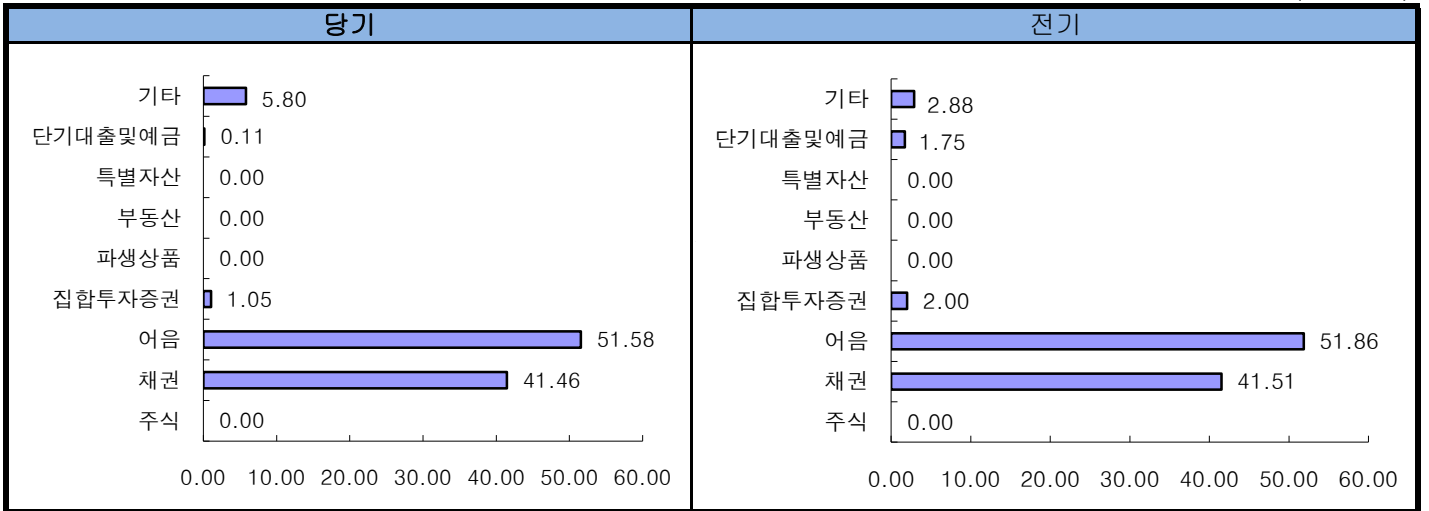
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-	1,556	0	-2	-	-	-	-	-	2,257	-314	3,498
당기	-	1,481	2	44	-	-	-	-	-	2,069	-289	3,308

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

동화별 구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	1,187,228	1,477,051	30,151	-	-	-	-	-	3,069	166,206	2,863,705
	-	(41.46)	(51.58)	(1.05)	-	-	-	-	-	(0.11)	(5.80)	(100.00)
합계	-	1,187,228	1,477,051	30,151	-	-	-	-	-	3,069	166,206	2,863,705
	-	(41.46)	(51.58)	(1.05)	-	-	-	-	-	(0.11)	(5.80)	(100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2016. 10. 13) 현재 환헤지 비율	(2016.09.14 ~ 2016.10.13) 환헤지 비용	(2016.09.14 ~ 2016.10.13) 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.

▶ **채권**

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
교보증권 20161007-7-2(E)	62,000	62,000	2016.10.07	2016.10.14	-	AAA	2.17	-
KB국민카드 20161013-4-4(E)	50,000	49,995	2016.10.13	2016.10.17	-	AAA	1.75	-
신한카드 20161006-12-13(E)	50,000	49,993	2016.10.06	2016.10.18	-	AAA	1.75	-
이지하이월드 20160927-87-1(E)	50,000	49,844	2016.09.27	2016.12.23	-	AAA	1.74	-
에이치큐트러스트 20161011-92-1(E)	50,000	49,787	2016.10.11	2017.01.11	-	AAA	1.74	-
국고03000-1612(13-7)	40,000	40,515	2013.12.10	2016.12.10	-	RF	1.41	-
통안0207-1612-02	34,900	35,016	2014.12.02	2016.12.02	-	RF	1.22	-
일드업제육차 20160926-88-1(E)	35,000	34,894	2016.09.26	2016.12.23	-	AAA	1.22	-
동부증권 20161012-7-7(E)	30,000	29,994	2016.10.12	2016.10.19	-	AAA	1.05	-

▶ **어음**

※ 해당사항 없음

▶ **집합투자증권**

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
알파에셋법인MMF 1호	단기금융(MMF)	알파에셋	30,103	30,151	1.05	-

▶ **기타자산**

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
기타자산	166,206	5.8

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		
조일식	2012.06.16	책임운용전문인력	8	6,373	1	981	피닉스자산운용 채권운용팀	2109001709
							대신증권 채권부	
							(재)우체국예금보험지원단 자금운용	
							SH자산운용 채권운용	
							중앙대 경영학 석사	
중앙대 회계학								

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
2012.06.16 - 2016.10.13	조일식

(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(%)*	
현대인베스트먼트법인 MMF2호	자산운용회사	102.40	0.00	94.85	0.00	
	판매회사	128.00	0.00	118.57	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	38.40	0.00	35.57	0.00	
	일반사무관리회사	25.60	0.00	23.71	0.00	
	보수 합계	294.40	0.01	272.70	0.01	
	기타비용**	12.19	0.00	11.52	0.00	
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	7.12	0.00	4.09	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	7.12	-	4.09	-
	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)
현대인베스트먼트법인MMF2호	전기	0.12	0.00	0.12
	당기	0.12	0.00	0.12

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, %)

현대인베스트먼트법인MMF2호

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: %)

2016.06.14 ~ 2016.07.13	2016.07.14 ~ 2016.08.13	2016.08.14 ~ 2016.09.13
-	-	-

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.
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회가 투자자들이 쉽게 펀드에 관한 정보 및 공지사항을 조회, 활용할 수 있도록 부여 5자리의 고유 코드를 말합니다.
개방형(집합투자기구)	투자자가 원할시 언제든지 환매가 가능한 펀드를 말합니다.
단위형(집합투자기구)	투자신탁의 모집시기(판매기간)이 한정되어 있고 그 이후에는 가입할 수 없는 펀드입니다.
모자형(집합투자기구)	운용하는 펀드(모펀드)와 이 펀드에만 투자하는 펀드(자펀드)로 구성된 펀드 형태를 말합니다. 자펀드는 모펀드 외에는 투자할 수 없습니다.
종류형(집합투자기구)	멀티클래스 펀드라고도 하며 하나의 펀드 안에서 종류별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주돼 통합운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
추가형(집합투자기구)	추가로 자금 납입이 가능한 펀드를 말합니다.
폐쇄형(집합투자기구)	환매 불가능한 펀드입니다.
단기금융집합투자기구(MMF)	집합투자재산을 단기금융상품 및 단기대출 등에 투자하는 펀드를 말합니다.
부동산집합투자기구	집합투자재산의 50% 이상을 부동산 및 부동산 관련 증권에 투자하는 펀드를 말합니다.
증권집합투자기구	집합투자재산의 50% 이상을 주식, 채권 등에 투자하는 펀드를 말합니다.
신탁업자	집합투자재산을 보관, 관리하는 회사를 말합니다.
집합투자업자	2인 이상에게 투자권유를 하여 모은 금전 등을 받아 금융투자상품 등에 투자, 운용하는 회사를 말합니다.
판매수수료	투자자가 판매회사에 일회적으로 지불하는 수수료로서, 상품에 대한 취득 권유 및 설명, 투자설 등에 수반되는 비용을 포함합니다.
환매수수료	일정 기간 이전 또는 계약 기간 이전 중도에 펀드를 환매할 시 투자자에게 일회적으로 부과되는 수수료입니다. 이는 펀드 운용의 안정성과 펀드 환매시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.
환헤지	해외펀드는 외화로 증권을 사들이기 때문에 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율변동에 따른 손 발생)할 수 있습니다. 따라서 해외에 투자하는 펀드들은 선물환계약(미리 정해놓은 환율을 만기 적용하는 것) 등을 이용하여 환율 변동에 따른 손실 위험을 제거하는 환헤지 전략을 구사하기도 합니다.