

한화골드법인MMF-KM3호 (국공채)

운용기간

2015.10.18 - 2015.11.17



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 [한화골드법인MMF-KM3호(국공채)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [국민은행]의 확인을 받아 판매회사인 [한화투자증권, KTB투자증권, LIG투자증권 외 33개]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
	0.38	0.79	1.81	7.06	14.05
비교지수대비성과	0.01	0.02	0.09	0.12	0.29

- 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

단기자금시장의 공급 과잉에 따른 수급 불균형 가시화

안녕하세요, 고객님.

단기자금시장은 4사분기 초 단기채권 수요가 회복되면서 거래가격이 오르며 수익률도 다소 회복하는 듯 하였지만, 10월말 이후부터 단기자금 유출이 점차 심화되면서 단기채권 가격이 지속 하락하였습니다. 단기자금 유출로 인한 수요의 감소는 만기가 6개월~1년 구간의 채권과 A2 등급의 채권에서 시작되었지만 점차 수요 위축이 심화되면서 초단기 채권과 우량등급 채권까지 이어졌습니다. 특히 은행채 및 CD발행이 급증하면서 공급은 과다하였지만, 은행권의 MMF 수요는 급감하여 수급 불균형은 가시화되었습니다. 11월 금융통화위원회도 기준 금리를 동결하고 추가 통화완화정책에 부정적인 입장을 보이면서 단기자금시장의 침체는 심화되었습니다.

잔존 만기가 2개월 이상으로 12월을 넘어가는 종목들을 중심으로 거래 금리가 크게 오르며 채권가격은 크게 하락하였습니다. 4개월 CD 발행금리는 1.78%까지, 은행 정기예금 금리는 6개월 기준 1.90%까지 상승하며 단기자금시장은 부진한 모습을 이어갔습니다.

이에 따라 당 펀드는 가중평균잔존만기를 62일 내외로 운용하였으며, 환매 물량의 증가에 대응하여 현금 비중을 높여 유동성 위험에 대응하였습니다.

02 운용계획

12월 단기자금시장의 소폭 회복 예상

12월 들어서면서 단기자금시장은 부진한 모습을 일부 회복할 것으로 전망합니다. 12월 초 국고채 및 통안채 만기가 대규모로 몰려있어 재투자 수요가 다시 유입될 것입니다. 은행채 발행 역시 12월 초를 기점으로 발행을 마무리 할 것으로 보여 채권 공급 과잉에 따른 수급불균형 문제는 일부 해소될 가능성이 있습니다. 또한 최근의 단기자금시장 침체로 금리가 크게 상승하여(가격이 크게 하락하여) 투자에 대한 이점이 증가하였습니다. 그렇지만 연말 환매 물량이 어느 정도 예상되기 때문에 연내 만기 물건과 연이 넘어가는 물건과의 거래 가격 차이는 더욱 벌어질 전망입니다.

따라서 당 펀드는 앞으로도 유동성 관리에 초점을 맞추면서 환매 위험에 대응할 것입니다. 또한 12월 이후 회복될 단기자금시장에 대응하여 가중평균잔존만기를 소폭 확대할 계획입니다.

감사합니다. 고객님의 소중한 자산을 운용하는 데 최선을 다하겠습니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | 김현주

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	한화골드법인MMF-KM3호(국공채)		
펀드의 종류	투자신탁, 단기금융펀드, 추가형, 개방형		
최초 설정일	2003.06.18	위험등급	5등급(매우낮은위험)
운용기간	2015.10.18 ~ 2015.11.17	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	금융투자협회 펀드코드	운용(37393)
신탁업자	국민은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	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	2,119,011	2,174,033	2.60
부채총액	20,121	14,323	-28.82
순자산총액	2,098,890	2,159,710	2.90

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화골드법인MMF-KM3호(국공채)	1,005.18	1,006.45	0.13

- 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.

(세전 수익률 기준, 단위: %)

펀드명	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	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
운용펀드	0.38	0.79	1.27	1.81	4.34	7.06	14.05
비교지수	0.37	0.77	1.21	1.72	4.17	6.94	13.76
비교지수대비성과	0.01	0.02	0.06	0.09	0.17	0.12	0.29

■ 펀드의 비교지수 ■ 매경BP Call 100%

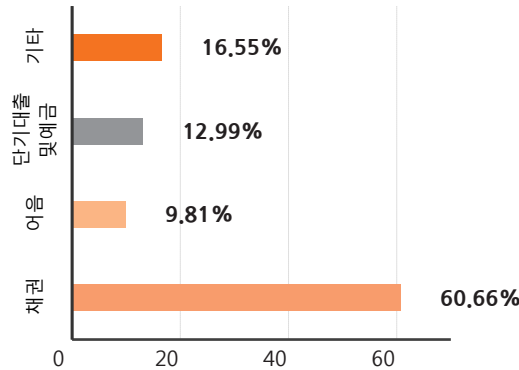
- 상기 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

03 자산현황

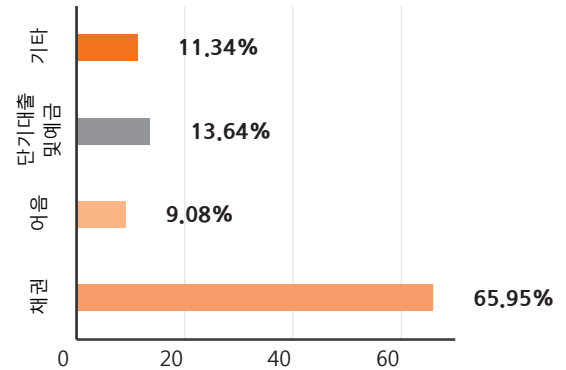
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별·업종별·국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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	-	1,318,686	213,175	-	-	-	-	-	-	282,469	359,703	2,174,033
	-	(60.66)	(9.81)	-	-	-	-	-	-	(12.99)	(16.55)	(100.00)
합계	-	1,318,686	213,175	-	-	-	-	-	-	282,469	359,703	2,174,033
	-	(60.66)	(9.81)	-	-	-	-	-	-	(12.99)	(16.55)	(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
통안0201-1601-01	66,000	66,175	2015.01.09	2016.01.09	-	RF	3.04
통안0290-1512-02	61,200	61,607	2013.12.02	2015.12.02	-	RF	2.83
국고0400-1603(11-1)	54,000	54,779	2011.03.10	2016.03.10	-	RF	2.52
주택금융공사MBS201	50,000	50,447	2013.03.14	2016.03.14	-	AAA	2.32
통안DC15-1124-0910	40,000	39,990	2015.08.25	2015.11.24	-	RF	1.84
인천도시공사 20151	40,000	39,891	2015.10.14	2016.01.14	-	AAA	1.83
인천도시공사 20151	40,000	39,822	2015.11.16	2016.02.16	-	AAA	1.83
통안DC16-0112-0910	37,000	36,916	2015.10.13	2016.01.12	-	RF	1.70
예보상환기금채10-6	36,000	36,376	2010.11.19	2015.11.19	-	RF	1.67

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
콜론	한국씨티은행	2015-11-17	118,405	1.48	2015-11-18	5.45

03 자산현황

■ 기타자산 ■

(단위 : 백만원, %)

종류	금액	비중
기타자산	359,614	16.54

- 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.

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	36	43,603	5	1,000	2109001841
박하나	책임운용전문인력	11	43,354	-	-	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
2003.06.18 ~ 2014.12.19	오현세
2012.04.09 ~ 2014.02.20	윤세정
2012.04.09 ~ 2015.09.24	민영기
2014.02.21 ~ 2015.09.24	박하나
2014.12.22 ~ 2015.09.24	전용일
2015.09.24 ~ 2015.11.17	김현주
2015.09.24 ~ 2015.11.17	박하나

- 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
한화골드법인MMF-KM3호 (국공채)	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 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 투자자가 부담한 총 보수·비용 수준을 나타냅니다.
 - 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(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		68.08	0.00	68.89	0.00
판매회사		68.08	0.00	68.89	0.00
신탁업자		17.02	0.00	17.22	0.00
일반사무관리회사		17.02	0.00	17.22	0.00
보수합계		170.19	0.01	172.22	0.01
기타비용		7.36	0.00	7.58	0.00
매매중개수수료	단순매매, 중개 수수료	11.16	0.00	9.32	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
	합계	11.16	0.00	9.32	0.00
증권거래세		-	-	-	-

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

성과보수내역

- 해당사항 없음