

미래에셋법인전용MMFA-4호

작성운용기간: 2018년 08월 23일 ~ 2018년 09월 22일



이 자산운용보고서는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 88조(자산운용보고서의 교부)'에서 정한 바에 따라 「미래에셋자산운용(주)」이 작성했으며, 투자자가 가입한 펀드의 및 변동사항에 대한 결과를 요약한 것입니다.

원칙을 지키는 투자 -
MIRAE ASSET
미래에셋자산운용

6등급-매우 낮은위험 **1 2 3 4 5 6**

펀드 개요

이 투자신탁은 단기금융상품을 주된 투자대상자산으로 하여 수익자에게 유용한 현금관리수단을 제공하는 것을 목적으로 합니다.

시장동향 및 성과

<시장동향 >

9월 국내 채권시장은 부동산 가격 상승, 한미 금리 차 확대 등에 따른 금리 인상 우려가 다시 부각되고, 위험선호 회복에 따른 대외금리 상승 압력까지 더해지며 약세를 보였습니다. 월초 터키, 아르헨티나 등 이머징 국가 리스크 우려 및 미중 무역분쟁 뉴스가 지속되었고, 8월 고용지표가 전월에 이어 부진한 모습을 나타내고, 일부 금융통화위원회 위원의 완화적인 코멘트로 채권은 강세가 나타났습니다. 그러나 이낙연 총리의 저금리를 불편해하는 정부의 입장이 확인되며 금리는 상승세로 전환되었고, 외국인의 차익 실현성 선물 매도 물량이 큰 폭으로 출회된 것이 금리 상승폭을 더 키웠습니다. 단기 금리 또한 금리 인상 리스크를 반영하며 1년 통안채 기준 +11.1bp 상승한 1.891%로 마감하였습니다.

<운용성과 >

이 펀드는 운용 기간 월 수익률을 연 환산할 때, 보수 차감 후 1.70%의 수익률을 시현 중이며 괴리율은 2018.9.22 기준 +0.001%를 기록 중입니다.

운용 계획

현재 수요 측에서 인플레이션 압력이 높지 않고 투자와 고용은 유의미하게 둔화되는 모습 등 구조적인 한국 경제 성장동력에 대한 의구심이 높지만, 최근 발표된 성장률 물가의 숫자 자체가 제한적 금리인상을 못할 수준은 아니라고 판단됩니다. 게다가 부동산 부담으로 정부와 여당도 금리인상에 반대하지 않는 입장으로 보입니다. 유럽, 일본, 캐나다, 영국 등 지표 부진에도 기준금리 정상화 차원에서 금리인상을 단행하고 있는 상황으로, 그동안 한국은행은 통화정책 정상화 관점에서 금리인상 가능성을 시사해 왔기 때문에 고용 부진을 명분으로 금리동결 할 가능성은 낮다고 판단됩니다. 이에 11월보다는 10월 금리인상이 단행될 가능성에 좀 더 무게를 두고 있습니다. 단기 금리도 이에 민감한 흐름을 보이며 월 중순까지 상승 흐름이 나타날 수 있겠으나, 금리 인상이 단행된다면, 이후 불확실성 해소로 강세 반전을 보일 것으로 예상됩니다.

현재 10월 금리 인상 가능성을 감안할 때, 공격적으로 잔존만기를 확대할 유인은 낮은 것으로 판단됩니다. 다만, 금리 인상 단행 이후 강세로 반전할 가능성을 감안할 때, 1년 통안채 기준 1.90% 이상의 레벨에서는 매수 접근도 가능할 것으로 판단됩니다. 따라서 월초 추가 설정 및 만기 도래분에 대해서는 1~2개월 만기 수준의 짧은 CP 및 ABCP 매수로 대응하여 높은 캐리 수익을 유지하고, 이후 충분한 금리 상승세가 나타났을 때 매수 접근할 예정입니다.

기간수익률

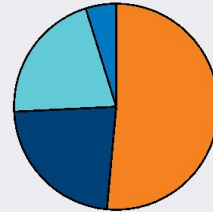
(단위 : %, %p)

비교시점	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
펀드	2018.06.22~2018.09.22	2018.03.22~2018.09.22	2017.12.22~2018.09.22	2017.09.22~2018.09.22	2016.09.22~2018.09.22	2015.09.22~2018.09.22	2013.09.22~2018.09.22
운용펀드	0.45	0.89	1.33	1.73	3.21	4.89	9.93

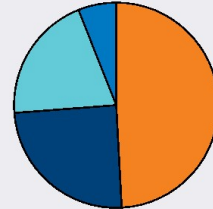
* 위 투자실적은 과거 실적을 나타낼 뿐 미래의 운용실적을 보장하는 것은 아닙니다.
* 위 펀드의 투자실적은 펀드의 종류형별로 수익률이 달라질 수 있으므로 자세한 사항은 운용상세 보고를 참조하시기 바랍니다.

자산구성현황

전기

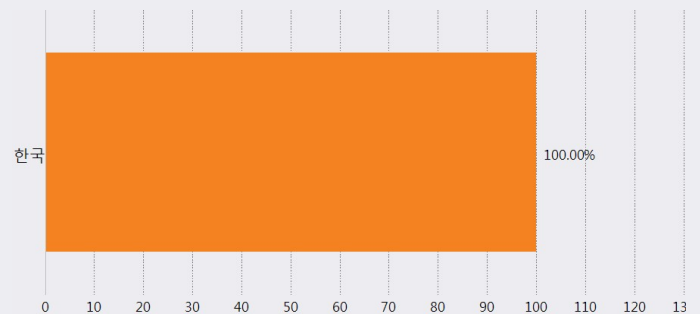


당기



* 선물, 스왑거래의 경우 비중에서 생략됩니다.

국가별 투자비중



* 펀드의 국가별 비중은 자산의 발행국을 기준으로 합니다. (중국, 홍콩 구분)
따라서 실제 자산이 거래되는 국가와의 차이가 발생할 수 있습니다.
* 타 운용사의 집합투자기구 및 외화수익증권 등 재간접 투자 방식으로 담는 경우에는 투자종목 산정이 명확하지 않아 '국가미분류집합투자'로 표기됩니다.
* 위 국가별 투자비중은 단기대출 및 예금을 제외한 비중입니다.

1. 펀드의 개요

기본정보

펀드의 설정일, 운용기간, 펀드의 특징 등 펀드의 기본 사항입니다.

펀드의 종류	투자신탁/단기금융(MMF)/추가형/개방형/종류형	
존속기간	이 상품은 추가형 상품으로 종료일이 없습니다.	
자산운용사	미래에셋자산운용	
일반사무관리회사	미래에셋펀드서비스	
펀드재산보관회사(신탁업자)	증권금융	
판매회사	당사 홈페이지에서 확인하실 수 있습니다. (http://investments.miraeasset.com)	
상품의 특징	① 안정적인 수익을 추구하기 위해 투자 제한 등에 명기된 잔존 만기 및 신용등급 범위내에서 채권 등의 투자 증권 등을 탄력적으로 조절하여 운용합니다. ② 시황에 따라 적격의 투자 대상이 변동될 수 있기 때문에 당 투자신탁은 비교지수를 사용하지 않습니다. ③ 이 MMF의 주된 투자대상은 신용평가등급이 최상위등급 또는 최상위등급의 차하위등급 이내로 신용등급이 매우 높고, 펀드가 보유하는 채권포드폴리오의 전체적인 잔존만기를 매우 짧게 유지하도록 운용하고 있습니다. 그러나, 국내에서는 이와 같은 투자전략을 적절히 반영하고 있는 공신력 있는 비교지수를 찾아보기 곤란하다는 판단하에 당사는 이 MMF의 비교지수의 기재를 생략하고 있습니다.	
펀드명	최초설정일	금융투자협회 펀드코드
미래에셋법인전용MMFA-4호	2003.05.23	27578
미래에셋법인전용MMFA-4호종류C	2010.05.17	37157
미래에셋법인전용MMFA-4호종류직판F	2012.09.14	27579
미래에셋법인전용MMFA-4호종류C-P2	2015.07.03	B0404

재산현황

당기말과 전기말 간의 펀드 순자산 총액과 펀드 기준가격의 추이입니다.

(단위: 백만원, 원, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
미래에셋법인전용MMFA-4호	자산 총액	981,700	946,905	-3.54
	부채 총액	10,098	10	-99.90
	순자산총액	971,602	946,895	-2.54
	기준가격	1,004.44	1,005.97	0.15
종류C	기준가격	1,004.22	1,005.66	0.14
종류직판F	기준가격	1,004.32	1,005.80	0.15
종류C-P2	기준가격	1,004.35	1,005.87	0.15

- * 자산총액: 펀드운용자금 총액입니다.
- * 부채총액: 펀드에서 발생한 비용의 총액입니다. 단, 미지급해지대금을 포함하는 값입니다.
- * 순자산총액: 자산-부채로서 순수한 펀드자금의 총액입니다.
- * 기준가격: 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 수익률 현황

기간 수익률

각기간의 펀드 수익률입니다.

비교지수: 없음

(단위: %, %p)

펀드명	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	2018.06.22-2018.09.22	2018.03.22-2018.09.22	2017.12.22-2018.09.22	2017.09.22-2018.09.22	2016.09.22-2018.09.22	2015.09.22-2018.09.22	2013.09.22-2018.09.22
운용펀드	0.45	0.89	1.33	1.73	3.21	4.89	9.93
종류C	0.42	0.85	1.27	1.64	3.02	4.60	9.29
종류직판F	0.43	0.87	1.30	1.68			
종류C-P2	0.44	0.88	1.31				

3. 자산현황

주요 자산보유 현황

펀드자산총액에서 파생상품의 거래는 발생시 모두 기재되며, 전체 보유자산(주식, 채권, 단기대출 및 예금 등)의 상위 10종목, 자산총액의 5%초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1%초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

채권

(단위:백만원,%)

종목	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고채권02750-1908(14-4)	30,000	30,297	2014.09.10	2019.09.10			3.20	
통안0164-1908-02	30,000	30,021	2017.08.02	2019.08.02			3.17	
신한금융저우85-1	10,000	10,081	2013.10.02	2018.10.02		AAA	1.06	
한화토탈16-2	10,000	10,066	2013.11.13	2018.11.13		AA	1.06	
현대카드셀234-1	10,000	10,053	2016.03.24	2018.09.24		AA-	1.06	

어음

(단위:주백만원,%)

종목	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
저메스케이프인 20180904-24-3(E)	20,000	19,995	2018.09.04	2018.09.28		A1	2.11	

단기대출 및 예금

(단위:백만원,%)

구분	금융기관	단기대출/예금 일자	단기대출/예금 금액	잔용금리	상환(만기)일	비중	비고
장기예금	신한은행(주)	2018.09.12	15,009	2.02	2019.03.12	1.59	
장기예금	신한은행(주)	2018.04.13	10,084	1.87	2018.10.12	1.06	
장기예금	KB금융저주	2018.04.13	10,082	1.84	2018.10.12	1.06	

기타

(단위:백만원,%)

구분	종목명	취득가액	비중	비고
기타자산	REPO	191,020	20.17	

* 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.

4. 펀드매니저(운용전문인력)현황

운용을 담당하는 펀드매니저 정보입니다.

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

(단위:개, 역원)

이름	서재춘	운용중인 펀드의 수	18
연령	48	운용중인 펀드의 규모	30,668
직위	책임운용전문인력	성과보수가 있는	개수: 0
협회등록번호	2109000525	펀드 및 일임계약	운용규모: 0

* 기준일자: 2018년 08월 31일

책임매니저 변경 내역

최근 3년 동안의 책임펀드매니저 변경 내용입니다.

기간	책임펀드매니저
2013.06.14~현재	서재춘

* 펀드매니저 변경내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.
(인터넷 주소 : <http://dis.kofia.or.kr>)

5. 비용현황

총보수 비용 비율

펀드에서 부담하는 보수, 기타비용 및 매매중개 수수료를 연간단위로 환산한 수 치입니다.

(단위 : 연환산, %)

펀드	구분	총보수/비용 비율(A)*	매매/중개수수료 비율(B)**	합계(A+B)
운용펀드	전기	0	0	0.00
	당기	0	0	0.00
종류C	전기	0.09	0	0.09
	당기	0.09	0	0.09
종류직판F	전기	0.05	0	0.05
	당기	0.05	0	0.05
종류C-P2	전기	0.03	0	0.03
	당기	0	0	0.00

*총보수 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연 평균 잔액(보수, 비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수, 비용수준을 나타냅니다.

**매매, 중개수수료 비율이란 매매, 중개수수료를 순자산 연평균 잔액(보수, 비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 실제 부담하게 되는 매매, 중개수수료의 수준을 나타냅니다.

* 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 환산한 수치입니다.

보수 및 비용지급 현황

펀드에서 부담하는 보수, 기타비용, 매매중개수수료 및 증권거래세입니다.

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율**	금액	비율**
자산운용사	22	0.00	27	0.00
판매회사	23	0.00	29	0.00
종류C	23	0.00	29	0.00
펀드재산보관회사(신탁업자)	7	0.00	9	0.00
일반사무관리회사	7	0.00	9	0.00
보수 합계	59	0.01	74	0.01
기타비용*	3	0.00	4	0.00
조사분석서비스비용	0	0.00	0	0.00
매매결제서비스비용	6	0.00	7	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00

* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 여탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상직/반복적으로 지출된 비용이며, 매매/중개수수료는 제외한 것입니다.

** 비율 : 펀드의 순자산총액 대비 비율

6. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

- 해당사항 없음

7. 공지사항

고객님이 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률"의 적용을 받습니다.

이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 「미래에셋법인전용MMFA-4호」의 자산운용회사인 [미래에셋자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 증권금융의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.

투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹을 통해 조회할 수 있습니다.

1) 작성기준일로부터 최근 3개월간 발생한 펀드 수시공시사항

- 수시공시에 대한 사항은 금융투자협회 전자공시(<http://dis.kofia.or.kr>)/펀드공시/수시공시를 참조하시기 바랍니다.
- 고객님이 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)"의 적용을 받습니다.

2) 소규모펀드

해당사항 없음

8. 자산운용보고서 확인방법 안내

- 이 자산운용보고서의 내용은 펀드 전체에 관한 내용입니다.

투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보의 변경은 펀드를 가입하신 판매회사 지점에 연락하시거나 판매회사의 홈페이지를 통하여 확인하시기 바랍니다.

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서)에서 정한바에 따라 이메일로 자산운용보고서를 받아 보실 수 있습니다.

자산운용보고서는 3개월마다 정기적으로 고객님의게 발송해 드리고 있으며, 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용보고서를 관리하실 수 있습니다.

단, 단기금융집합투자기구(MMF)를 운용하는 경우에는 1개월, 한매금지형 집합투자기구를 운용하는 경우에는 3개월마다 집합투자업자, 판매회사, 한국금융투자협회의 인터넷 홈페이지를 이용하여 공시합니다.

- E-mail전환신청은 가입하신 판매회사에서 변경하실 수 있습니다.

- 미래에셋자산운용 고객센터 : 1577-1640

미래에셋자산운용 홈페이지 : <http://investments.miraeasset.com>

금융투자협회 전자공시 서비스 : <http://dis.kofia.or.kr>