

미래에셋 자산운용보고서

# 미래에셋 법인전용MMFA-4호

작성운용기간: 2018년 12월 23일 ~ 2019년 01월 22일

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

원칙을 지키는 투자 -  
**MIRAE ASSET**  
미래에셋자산운용

# 미래에셋법인전용MMFA-4호

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 >

1월 채권시장은 중국과 유럽의 경제 지표 부진 등 글로벌 경기 둔화 인식과 국내 수출 지표가 마이너스 기록(-1.2%)하며 강세 출발하였습니다. 미국 고용 지표 호조로 경기 우려가 일부 진정되었고, 미중 무역협상이 진척을 보이자 위험자산 가격 회복세가 확대되었으나, 미국의 섣다른 장기화 우려, 브렉시트 합의안 표결 부결, 화웨이 이슈, 그리고 IMF의 글로벌 성장률 하향 조정(3.5%)으로 금리 상승폭은 제한되었습니다. 한편 1월 한국은행은 기준금리를 1.75%로 만장일치 동결하였으며, 올해 성장률 2.6%, 물가 1.4%로 각각 -0.1%p, -0.3%p 하향 조정하였으나, 잠재성장률 수준(2.6~7%)의 성장을 지속할 것이며, 현재 기준금리 인하를 논할 단계가 아니라는 총재의 언급이 있었습니다. 월말 열린 1월 FOMC(미국연방공개시장위원회)에서는 기준금리 동결과 함께, 향후 금리 인상에 대해 인내심을 보일 것이며, 대차대조표 축소 변경 가능성도 공식화하며 예상보다 완화적인 연준의 스탠스가 확인되었습니다. 국고채 3년 금리는 전월 말 대비 -1.3bp 하락한 1.810% 마감하였습니다. 단기 구간의 경우 1월 연초효과 등의 수급 여건과 펀더멘털 우려감이 겹치며 큰 폭의 강세로 출발하여 일부 초단기물은 기준금리 이하까지 하락하기도 하였으나, 이후 다소 과도했던 레벨 하락이라는 인식과 소폭 타이트해지는 수급에 따라 강세 폭을 되돌리며 통안채 1년 기준 -0.9bp 하락한 1.826%로 마감하였습니다.

### <운용성과 >

이 펀드는 운용 기간 월 수익률을 연 환산할 때, 보수 차감 후 1.78%의 수익률을 시현 중이며 괴리율은 2019.01.22 기준 +0.025%를 기록 중입니다.

## 운용 계획

2월 단기 시장은 1월 흐름과 크게 다르지 않을 것으로 예상됩니다. 연초 효과로 인한 우호적 수급 여건 속에 국내외 펀더멘털 우려로 금리 인상 가능성이 크게 낮아져 금리 레벨을 누르는 흐름이 2월에도 이어질 것으로 예상되며, 2월 초 통안채 만기 등으로 인해 수급적으로 상당한 강세가 예상되며 월말로 갈수록 강세를 소폭이나마 되돌리는 흐름이 전망됩니다. 다만, 기준 금리가 금리 레벨의 하단 역할을 하며, 통안채 1년 기준으로 1.78~1.83% 수준의 흐름이 이어질 것으로 보이며, 회사채 등 크레딧물은 낮아진 국고통안 레벨로 인해 절대금리 메리트 수요가 집중되는 흐름이 예상됩니다.

2월 통안채 1년 기준 1.78~1.83% 레인지가 예상되며 현재 금리는 레인지 상단인 것으로 판단하고 있으며, 이에 잔존만기 70일 이상으로 포트폴리오를 구성해놓은 상황입니다. 월초 강세가 되며 금리 하락이 나타나는 동안 매수는 자제하는 가운데 고점 매도 접근을 보이겠으나, 충분히 강세가 나타나기 전까지 천천히 접근할 계획입니다. 추가 설정 및 만기도래분에 대해서는 짧은 CP/전채 롤오버로 유지할 계획입니다.

## 기간수익률

(단위 : %, %p)

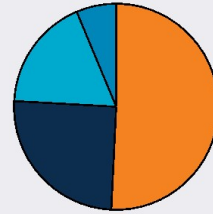
비교시점	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
펀드	2018.10.22~2019.01.22	2018.07.22~2019.01.22	2018.04.22~2019.01.22	2018.01.22~2019.01.22	2017.01.22~2019.01.22	2016.01.22~2019.01.22	2014.01.22~2019.01.22
운용펀드	0.49	0.94	1.39	1.83	3.38	4.98	9.65

\* 위 투자실적은 과거 실적을 나타낼 뿐 미래의 운용실적을 보장하는 것은 아닙니다.

\* 위 펀드의 투자실적은 펀드의 종류별로 수익률이 달라질 수 있으므로 자세한 사항은 운용상세 보고를 참조하시기 바랍니다.

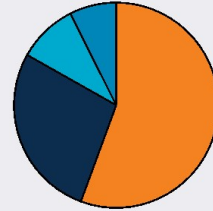
## 자산구성현황

### 전기말



어음 : 50.78%  
 채권 : 17.79%  
 기타 : 25.10%  
 단기대출(예금) : 6.33%

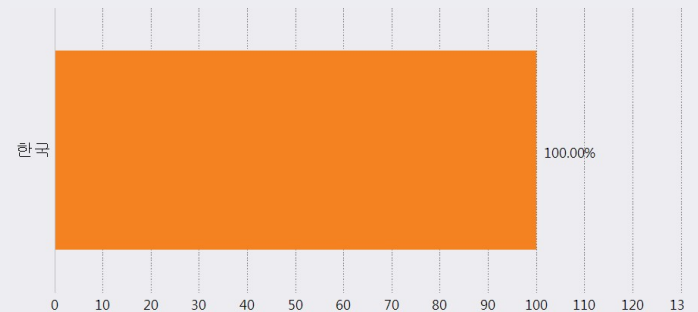
### 당기말



어음 : 55.63%  
 채권 : 27.53%  
 단기대출(예금) : 9.45%  
 기타 : 7.40%

\* 선물, 스왑거래의 경우 비중에서 생략됩니다.

## 국가별 투자비중(당기말 기준)



\* 펀드의 국가별 비중은 자산의 발행국을 기준으로 합니다. (중국, 홍콩 구분)

따라서 실제 자산이 거래되는 국가와의 차이가 발생할 수 있습니다.

\* 타 운용사의 집합투자기구 및 외화수익증권의 재간접 투자 방식으로 담는 경우에는 투자종목 산정이 명확하지 않아 '국가미분류집합투자'로 표기됩니다.

\* 위 국가별 투자비중은 단기대출 및 예금을 제외한 비중입니다.

# 미래에셋법인전용MMFA-4호

## 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. ( <a href="http://investments.miraeasset.com">http://investments.miraeasset.com</a> )

### 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 판단하여 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	667,877	490,577	-26.55
	부채 총액	8	4,008	47,469.24
	순자산총액	667,869	486,570	-27.15
	기준가격	1,010.66	1,012.40	0.17
종류C	기준가격	1,010.13	1,011.79	0.16
종류직판F	기준가격	1,010.37	1,012.06	0.17
종류C-P2	기준가격	1,010.56	1,012.28	0.17

- \* 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
	2018.10.22-2019.01.22	2018.07.22-2019.01.22	2018.04.22-2019.01.22	2018.01.22-2019.01.22	2017.01.22-2019.01.22	2016.01.22-2019.01.22	2014.01.22-2019.01.22
운용펀드	0.49	0.94	1.39	1.83	3.38	4.98	9.65
종류C	0.47	0.90	1.32	1.74	3.20	4.70	9.04
종류직판F	0.48	0.92	1.35	1.78			
종류C-P2	0.49	0.94	1.37	1.81			

## 3. 자산현황

### 주요 자산보유 현황 (당기말 기준)

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
현대제철05-2	10,000	10,103	2012.01.27	2019.01.27		AA	2.06	
케이비캐피탈366-4	10,000	10,055	2016.11.25	2019.06.25		AA-	2.05	
하-캐피탈19-2	10,000	10,047	2016.04.29	2019.07.29		AA-	2.05	
하-은행41-05아갑-08(번)	10,000	10,037	2018.05.08	2019.05.08		AAA	2.05	

### 어음

(단위:주백만원,%)

종목	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
케이비증권20181112-74-28(E)	18,600	18,598	2019.01.02	2019.01.25		A1	3.79	
한도투자증권 20190110-32-26(E)	18,500	18,481	2019.01.10	2019.02.11		A1	3.77	

### 단기대출 및 예금

(단위:백만원,%)

구분	금융기관	단기대출/예금 일자	단기대출/예금 금액	적용금리	상환(만기)일	비중	비고
정기예금	신한은행(주)	2018.09.12	15,110	2.02	2019.03.12	3.08	
정기예금	KIB금융자주	2018.11.01	10,050	2.20	2019.04.30	2.05	
정기예금	KNB금융자주	2018.11.02	10,049	2.18	2019.05.02	2.05	

### 기타

(단위:백만원,%)

구분	종목명	취득가액	비중	비고
기타자산	REPO	36,302	7.40	

\* 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	49	운용중인 펀드의 규모	28,103
직위	책임운용전문인력	성과보수가 있는 펀드 및 일임계약	개수: 0
협회등록번호	2109000525		운용규모: 0

# 미래에셋법인전용MMFA-4호

※ 기준일자: 2018년 12월 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 수치입니다.

(단위: 연환산, %)

펀드	구분	총보수/비용비율(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	0	0.00
	당기	0.02	0	0.02

\*총보수 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 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.

※ 모지형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

### 보수 및 비용지급 현황

펀드에서 부담하는 보수, 기타비용, 매매중개수수료 및 증권거래세입니다.

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율**	금액	비율**
자산운용사	19	0.00	15	0.00
판매회사	26	0.00	20	0.00
종류C	26	0.00	20	0.00
종류C-P2	0	0.00	0	0.00
펀드재산보관회사(신탁업자)	6	0.00	5	0.00
일반사무관리회사	6	0.00	5	0.00
보수 합계	58	0.01	45	0.01
기타비용*	3	0.00	2	0.00
조사분석서비스비용	0	0.00	0	0.00
매매결제서비스비용	6	0.00	4	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00

\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적/반복적으로 지출된 비용이며, 매매/중개수수료는 제외된 것입니다.

\*\* 비율: 펀드의 순자산총액 대비 비율

## 6. 자산운용사의 고유재산 투지에 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 연락하거나 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 운영하는 경우에는 1개월, 환매금지형 집합투자기구를 운영하는 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>