

# 자산운용보고서

운용기간 : 2018년 12월 29일 ~ 2019년 1월 28일

---

## 동양큰만족신종MMF3호

### 인사말

### 운용보고

### 공지사항

1. 펀드개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역

### 펀드용어 정리

## 고객님께 드리는 글

[ 인사말 ]

동양큰만족신종MMF3호 펀드 고객님 안녕하십니까?

저희 동양자산운용의 펀드에 관심을 가져주시는 고객 여러분께 감사의 말씀을 드립니다.

당사 채권운용본부는 위험관리에 기반한 가운데, 경제상황과 자금시장의 동향 등 거시적·미시적 금융시장의 변화에 대응하여 최선의 채권 투자기법을 연구하여 운용함으로써 보다 좋은 수익률로 고객님의 자산 증식에 도움이 되도록 노력하고 있습니다.

당사는 대표적인 공모채권형 상품으로 단기(동양단기채권증권투자신탁(채권), 중기(동양하이플러스채권증권투자신탁1호채(채권), 동양하이플러스단기우량채권증권투자신탁1호(채권)) 및 장기(동양하이플러스국공채증권투자신탁1호(국공채)) 상품을 운용 중에 있으며 각 유형 내에서 우수한 성과를 유지하고 있습니다. 또한 MMF 및 퇴직연금상품에서도 작년에 이어 올해도 타사대비 안정적으로 양호한 수익률을 달성하고 있습니다.

최근 미국은 호황기를 지나 경기 정점을 지나고 있으며, 국내 경기지표 또한 하강국면에 진입한 모습을 보이고 있어 2020년 금리 인하에 대한 기대가 형성되고 있습니다. 이로 인해 국내 금리는 하향 안정화된 모습을 보일 것으로 전망합니다.

이러한 국면에서 당사 채권운용본부는 리서치에 기반한 선제적 시장대응과 시장 가격에 순응적인 운용스타일을 견지하며 운용함으로써 앞으로도 더 좋은 수익률로 고객 여러분께 보답할 수 있도록 최선의 노력을 다하겠습니다.

감사합니다.



동양자산운용  
채권운용본부 본부장  
**이정호** 배상

[ 운용보고-1 ]

## 펀드 개요

동양큰만족신종MMF3호는 단기채 및 유동성자산 등에 투자하여 다른 유사한 투자신탁에 비해 상대적으로 안정적인 수익 추구를 목적으로 하고 신탁재산의 대부분을 국공채, 회사채 및 CP 등에 주로 투자하여 고객자산의 안정성을 최우선으로 하는 법인용 단기금융투자신탁입니다.

익일입금, 환매제 상품으로 법인 전용이며 가입금액에 제한이 없습니다. 그러나, 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

## 운용 현황

수시입출금식의 단기금융상품의 특성상 안정적인 이자소득 수취를 목적으로 해당기간 동안 단기채권 및 유동성자산 등에 운용하였습니다. 채무증권 등의 신용등급 및 잔존만기도 엄격히 제한하였습니다. 주로 AA급 이상의 채권, A1급 CP, CD 등에 투자하면서 75일 이내의 잔존만기를 유지하고 있습니다.

1월 금리는 대외 여건의 변화에 따라 등락을 거듭하였으나 위험자산 선호 요인이 우세함에 따라 상승 마감 하였습니다. 월 초에는 미 연준의장의 비둘기파적 발언, 미중 무역협상 소식 등으로 글로벌 증시가 반등하면서 금리 또한 상승하였으나 월 중 중국 경기 부진 우려, 브렉시트 불확실성 등으로 금리는 보험권 흐름을 보였습니다. 월말 주요국 중앙은행의 비둘기파적 스탠스, 미중 무역협상 타결에 대한 기대로 위험자산 선호가 강화 되면서 금리 상승 마감하였습니다.

국내 금통위에서는 기준금리를 동결하였으며, 수정경제전망에서 물가와 경제성장률을 모두 하향조정 했습니다. 이에 단기금리는 기준금리 인상 기대가 약화되었고 월초 효과까지 맞물리면서 강세를 보였습니다.

1월 MMF 수탁고는 연말 약 89.6조 수준으로 마감한 이후 꾸준히 증가하면서 월 중반 119조까지 증가하였으나 설 연휴와 월말을 앞두고 소폭 감소하면서 105조 수준으로 마감하였습니다. 12월 보다는 MMF 수탁고가 증가하였고 월말과 지준일, 연휴로 자금 운용에 제약이 컸던 것에 반해 1일물 금리는 비교적 안정적이었습니다. 기준금리 인상 기대가 사라지면서 비교적 만기가 긴 자산이 선호되었고, 이에 초단기물 보다는 연말~1년 구간 자산에 대한 선호가 높았습니다. 지난 연말 상승했던 단기 금리는 정상화 되었지만 단기 시장 안에서도 장단기 스프레드와 크레딧 스프레드가 좁아졌고, 만기나 크레딧별 금리 차이는 그리 크지 않았습니다.

통안 91일물 금리는 1.76%에서 1.75%로 소폭 하락하였고, CP A1 3개월물은 1.96%로 변동이 없었습니다. 그러나 CD 91일물은 1.93%에서 1.86%로, 통안 1년물은 1.883%에서 1.827%로, 산금 1년물은 1.949%에서 1.898%로 하락하며 강세 마감하였습니다.

[ 운용보고-2 ]

## 향후 운용계획

1월 금통위에서 금리를 동결하면서 2019년 경제성장률을 2.6%로 0.1%p 낮추었고, CPI는 1.4%로 0.3%p 낮추었습니다. 올해 경제가 잠재성장률을 소폭 하회하는 정도의 견조한 성장세를 유지하고 있다고 밝혔으나 완화 정도의 추가 조정 여부는 경기 상황을 고려하여 판단할 것이라고 언급하였습니다. 이에 국내 경기에 대한 우려 지속되면서 대외 여건과 무관하게 2019년 금리 인상 가능성은 매우 희박해 진 것으로 보입니다. 또한, 일부에서는 정부 정책 효과가 소멸되는 하반기에는 시장 금리 인하 기대가 형성될 것이라는 예상도 나오고 있습니다.

2월 설 연휴 이후 월초 자금 집행이 시작되면서 단기금리는 강세를 보일 것으로 예상합니다. 크레딧 자산에까지 영향을 미칠 것으로 보이나 신종 MMF 자금 흐름 및 주요 시장 참가자들의 수급에 따라 자산별 강세 정도는 차이가 있을 것으로 예상합니다. 그러나 금리인상 기대가 사라졌고, MMF 외에 타 업권의 자금이 비교적 풍부하며, 단기 크레딧 자산의 금리가 상대적으로 높은 수준으로 형성되어 있어 비교적 단기 시장 수요는 풍부할 것입니다.

펀드 수탁고는 비교적 안정적으로 유지되었습니다. 그러나 연말 이후 롤오버 자산들의 금리가 점진적으로 하락하고 있어 수익률 유지에 집중할 예정입니다.

2월 연휴 이후 시장으로 자금 유입되면서 단기물 수요는 증가할 것입니다. 펀드 듀레이션은 연휴 이후 줄어들었다가 월중 재차 늘어날 예정입니다. 일부 자산은 시장 상황에 따라 이익 실현 하고, 우량 자산은 꾸준히 편입하겠습니다. 다만, 월말까지 영업일 수가 짧기 때문에 자금 변동성에 유의하면서 듀레이션 관리 하도록 하겠습니다.

# <공지사항>

- \* 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- \* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [동양크만족신종MMF3호]의 자산운용회사인 [동양자산 운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국증권금융(수탁)]의 확인을 받아 한국에탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- \* 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : 동양자산운용 [www.tyam.co.kr](http://www.tyam.co.kr)  
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

## 1. 펀드의 개요

▶ 기본정보	적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	5등급(낮은위험)
--------	-------	--------------------	------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
동양크만족신종MMF3호		39768	
펀드의 종류	투자신탁, 단기금융펀드, 추가형, 개방형	최초설정일	2003.12.29
운용기간	2018.12.29 - 2019.01.28	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	동양자산운용	판매 회사	우리은행, 현대차증권, NH투자선물 외 5개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	한국증권금융(수탁)	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
이 투자신탁은 단기국공채, 유동성자산 등에 투자하여 다른 유사투자신탁에 비해 상대적으로 안정적인 수익(이자 소득) 추구를 목적으로 신탁재산의 대부분을 국공채, 최상위 등급 회사채 및 CP 등에 주로 투자하여 고객자산의 안정성을 최우선으로 하는 법인용 단기금융투자신탁입니다. 익일 입금, 환매제 상품으로 법인전용이며 가입금액에 제한이 없습니다. 그러나, 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [ <http://dis.kofia.or.kr> ],  
 운용사 홈페이지 [ [www.tyam.co.kr](http://www.tyam.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
동양크만족신종MMF3호	자산총액	284,407	266,427	-6.32
	부채총액	9,494	30	-99.68
	순자산총액	274,913	266,397	-3.10
	기준가격	1,000.00	1,001.74	0.17

주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

## 2. 운용경과 및 수익률 현황

### ▶ 기간수익률

(단위: %)

최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
-------	-------	-------	--------	------	------	------

펀드명칭	18.10.29 ~ 19.01.28	18.07.29 ~ 19.01.28	18.04.29 ~ 19.01.28	18.01.29 ~ 19.01.28	17.01.29 ~ 19.01.28	16.01.29 ~ 19.01.28	14.01.29 ~ 19.01.28
동양큰만족신종MMF3호 (비교지수대비 성과)	0.49 (0.03)	0.94 (0.06)	1.38 (0.09)	1.81 (0.10)	7.18 (3.98)	8.84 (4.11)	13.65 (4.46)
비 교 지 수	0.46	0.88	1.29	1.71	3.20	4.73	9.19

※ 비교지수 : (1 \* (0.2\*[CP금리]+0.6\*[CD금리]+0.2\*[CALL금리]))

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

### ▶ 손익현황

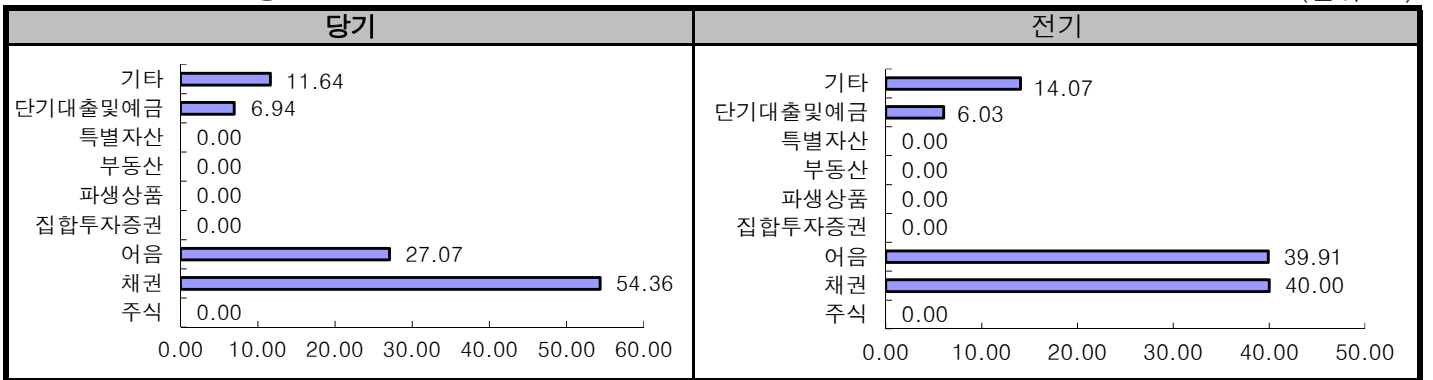
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-	236	0	-	-	-	-	-	-	291	-29	498
당기	-	232	2	-	-	-	-	-	-	270	-29	476

## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위: %)



### [자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화 별 구 분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	144,827	72,114	-	-	-	-	-	-	18,483	31,002	266,427
	-	(54.36)	(27.07)	-	-	-	-	-	-	(6.94)	(11.64)	(100.00)
합계	-	144,827	72,114	-	-	-	-	-	-	18,483	31,002	266,427
	-	(54.36)	(27.07)	-	-	-	-	-	-	(6.94)	(11.64)	(100.00)

\* ( ): 구성 비중

### ▶ 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
-------	------	------	-----	-----	------	------	----	----

에이케이타워제일차 20181129-61-2(E)	10,000	10,000	2018.11.29	2019.01.29	-	A1	3.75	-
한무쇼핑 20190124-5-1(E)	10,000	10,000	2019.01.24	2019.01.29	-	A1	3.75	-
허니드림제일차 20181108-92-1(E)	10,000	9,993	2018.11.08	2019.02.08	-	A1	3.75	-
에이블소사제일차 20181112-92-1(E)	10,000	9,991	2018.11.12	2019.02.12	-	A1	3.75	-
에이블해운대제일차 20190114-31-1(E)	10,000	9,990	2019.01.14	2019.02.14	-	A1	3.75	-
로얄포레스트제일차 20190123-29-2(E)	10,000	9,986	2019.01.23	2019.02.21	-	A1	3.75	-
NH투자증권 20181218-86-17(E)	10,000	9,973	2018.12.18	2019.03.14	-	A1	3.74	-
엠에스에스피제삼차 20190111-90-1(E)	10,000	9,952	2019.01.11	2019.04.11	-	A1	3.74	-
이마트 20190123-8-25(E)	9,000	8,999	2019.01.23	2019.01.31	-	A1	3.38	-

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
콜론	한국투자증권	2019.01.28	10,031	1.87	2019.01.29	-

▶ 기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
기타자산	31,002	11.64

## 4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
이지현	2017.11.24	차장	25	25,106	-	-	한양대 경영학 석사 나이스피앤아이 플러스자산운용 현. 동양자산운용 채권1팀	2111000256
김동환	2017.03.24	팀장	10	28,589	-	-	고려대 경영학 석사 푸르덴셜 증권 현. 동양자산운용 채권3팀	2111000019

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자 의사 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
2017.03.24 - 2019.01.28	김동환
2017.11.24 - 2019.01.28	이지현

(주 1) 2019.01월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

## 5. 비용현황

### ▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
동양큰만족신종MMF3호	자산운용회사	11.23	0.00	10.47	0.00	
	판매회사	9.98	0.00	9.30	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3.74	0.00	3.49	0.00	
	일반사무관리회사	2.50	0.00	2.33	0.00	
	보수 합계	27.45	0.01	25.58	0.01	
	기타비용**	0.11	0.00	1.29	0.00	
	매매· 중개수수 료	단순매매·중개 수수료	1.67	0.00	1.58	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	1.67	0.00	1.58	0.00
	증권거래세	-	-	-	-	

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

### ▶ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
동양큰만족신종MMF3호	전기	0.11	0.01	0.12
	당기	0.12	0.01	0.12

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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

\* 해당사항 없음

### ▶ 최근3분기 매매회전을 추이

\* 해당사항 없음





01	<b>집합투자기구(펀드)</b>	2인 이상의 투자금을 재산가치가 있는 자산에 투자하여 운용하고 그 결과를 투자자들에게 배분합니다. 특정자산을 취득하거나 처분하는 등의 방법으로 운용하되 그 운용과정에서 투자자의 지시를 받지는 않습니다. 투자신탁, 투자회사, 유추펀드, 투자기구 등으로 부르기도 하나 보통은 “펀드”라고 합니다.
02	<b>집합투자업자</b>	2인 이상의 투자금을 재산가치가 있는 자산에 투자하여 운용하는 회사입니다. 보통은 “운용사”라고 합니다. 집합투자기구(펀드)를 운용하는 회사입니다.
03	<b>펀드자산보관회사</b>	신탁자산을 관리하는 회사입니다. 신탁업자라고도 하며 보통 은행이 맡습니다. ※현행법은 위탁을 받은 투자자의 자산을 운용사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있습니다. 이에 따라 투자자의 자산은 안전하게 관리됩니다.
04	<b>일반사무관리회사</b>	펀드의 기준가 산정 등 일반 사무관리 업무를 맡는 회사입니다.
05	<b>투자매매/중개업자</b>	펀드의 매매를 주 업무로 하는 회사입니다. 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. ※투자매매/중개업자는 투자자를 보호하기 위하여 펀드 판매와 관련된 법령 및 표준투자자권유준칙을 준수할 의무가 있습니다.
06	<b>금융투자협회 펀드코드</b>	한국금융투자협회가 각 펀드에 부여하는 5자리 고유코드입니다. 각종 정보를 조회할 때 펀드 이름 대신 쓸 수 있습니다.
07	<b>주식형 펀드</b>	일반적으로 집합투자재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 펀드입니다.
08	<b>채권형 펀드</b>	펀드의 60% 이상을 채권에 투자합니다. 일반적으로 주식에는 투자하지 않습니다.
09	<b>혼합형 펀드</b>	주식과 채권에 모두 투자할 수 있는 펀드입니다. 주식에 50% 이상을 투자할 수 있으면 “주식혼합형”, 주식에 50% 미만만 투자할 수 있으면 “채권혼합형”이라고 합니다.
10	<b>모자형 펀드</b>	자펀드는 모펀드에서 발행한 집합투자증권을 취득하여, 그 운용은 모펀드가 합니다. 모자형 펀드는 다음 요건을 모두 충족해야 설정 및 설립을 할 수 있습니다. 1. 자펀드는 모펀드에서 발행한 집합투자증권 이외의 집합투자증권을 취득할 수 없습니다. 2. 모펀드에서 발행한 집합투자증권은 자펀드만이 취득할 수 있습니다. 3. 모펀드와 자펀드의 집합투자업자는 동일해야 합니다.
11	<b>개방형 펀드</b>	투자자가 원하면 언제든지 환매할 수 있는 펀드입니다.
12	<b>폐쇄형 펀드</b>	정해진 기한까지 환매할 수 없는 펀드입니다.
13	<b>추가형 펀드</b>	언제든지 추가로 투자할 수 있는 펀드입니다.
14	<b>단위형 펀드</b>	모집시기, 즉 판매기간이 정해져 있어 그 기간 외에는 가입할 수 없는 펀드입니다.
15	<b>종류형 펀드</b>	펀드는 하나지만 그 안에 서로 다른 투자자 그룹(클래스)을 두고 각 그룹에 판매보수와 수수료를 다르게 적용하는 상품입니다. 보통은 멀티클래스 펀드라고 합니다. 보수와 수수료가 달라 그룹별 기준가격에는 차이가 있지만 각 그룹은 하나로 간주되어 통합 운용됩니다. 따라서 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
16	<b>기준가격</b>	펀드를 매매하거나 결과를 배분할 때 적용하는 가격입니다. 펀드를 매매하거나 배분하기 전날의 순자산 총액을 이날까지 발행한 수익증권 총량으로 나누고 이에 1,000을 곱하여 표시합니다. 통상 소수점 아래 셋째 자리에서 반올림합니다.
17	<b>보수</b>	펀드를 운용하고 관리하는데 드는 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용하고 관리해 준 대가로 고객이 내는 비용입니다. 이는 일반적으로 연율로 표시합니다. 보수의 종류는 집합투자업자에게 지불하는 운용보수, 투자매매/중개업자에게 지불하는 판매보수 등이 있습니다. 보수율은 일반적으로 상품마다 다릅니다.
18	<b>매매회전율</b>	주식 매매의 빈도를 나타내는 지표입니다. 해당 운용기간에 매도한 주식가액을 같은 기간에 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출합니다. 예를 들어, 일정기간의 주식 매입규모가 100억원이고 주식 매도규모 또한 100억원이면 매매회전율은 100%가 됩니다.
19	<b>매매수수료 비율</b>	해당 운용기간 중 펀드에서 유가증권 및 파생상품 등을 매매하는데 든 수수료 총액을 펀드의 순자산 총액(보수, 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율입니다. 매매수수료율은 펀드의 비용과 비례합니다.