

# 자산운용보고서

흥국세이프MMF

(운용기간 : 2024년06월23일 ~ 2024년07월22일)

자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 집합투자업자가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

흥국자산운용

서울시 종로구 새문안로 68 흥국생명빌딩 19층  
( 전화 02-2122-2800, [www.hkfund.co.kr](http://www.hkfund.co.kr) )

## 목 차

공지사항

### 1 펀드의 개요

- ▶ 기본정보
- ▶ 재산현황
- ▶ 펀드의 투자전략

### 2 운용경과 및 수익률현황

- ▶ 운용경과
- ▶ 투자환경 및 운용계획
- ▶ 기간(누적)수익률
- ▶ 손익현황
- ▶ 추적오차

### 3 자산현황

- ▶ 자산구성현황
- ▶ 환해지에 관한 사항
- ▶ 환해지를 위한 파생상품의 보유현황
- ▶ 투자대상 상위 10종목
- ▶ 각 자산별 보유종목 내역

### 4 투자운용전문인력 현황

- ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
- ▶ 운용전문인력 변경내역

### 5 비용현황

- ▶ 업자별 보수 지급현황
- ▶ 총보수비용 비율

### 6 투자자산매매내역

- ▶ 매매주식규모 및 회전을
- ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

### 7 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

- ▶ 투자현황

### 8 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

- ▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황
- ▶ 나. 주요 위험 관리 방안
- ▶ 다. 자전거래 현황
- ▶ 라. 주요 비상대응계획

### 9 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

- ▶ 자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

펀드용어 정리

## 공지사항

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

각종 보고서 확인 홍국자산운용  
금융투자협회

<http://www.hkfund.co.kr>  
<http://dis.kofia.or.kr>

02-2122-2800

## 1. 펀드의 개요

### ▶ 기본정보

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	고난도 펀드
홍국세이프MMF		6등급	A3373	해당하지 않음
펀드의 종류	투자신탁,단기금융(MMF), 개방형, 추가형, 일반형	최초설정일	2011.06.23	
운용기간	2024.06.23 ~ 2024.07.22	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음	
자산운용회사	홍국자산운용	펀드재산보관회사	한국증권금융	
판매회사	BNK투자증권, DB금융투자, DS투자증권, IBK투자증권, KB증권, NH투자증권, 교보증권, 다올투자증권, 대신증권, 리딩투자증권, 메리츠증권, 미래에셋증권, 부국증권, 삼성증권, 상상인증권, 신영증권, 신한투자증권, 우리종합금융, 유안타증권, 유진투자증권, 유화증권, 케이알투자증권, 케이프투자증권, 키움증권, 하나증권, 하이투자증권, 한국투자증권, 한양증권, 한화투자증권, 현대차증권, 홍국증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스	
상품의 특징	- 이 투자신탁은 유동성이 높고 위험이 적은 단기금융상품에 주로 투자하여 안정적인 수익 추구를 목적으로 합니다. - 국공채, 지방채, 특수채, 은행채, 공사CP, 기타 유동자산 등에 투자하며 법인가객에게만 판매 가능한 법인용 MMF 입니다.			

### ▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
홍국세이프MMF	자산 총액 (A)	4,066,062	5,045,222	24.08
	부채 총액 (B)	61,598	426	-99.31
	순자산총액 (C=A-B)	4,004,464	5,044,796	25.98
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,859,494	5,030,065	30.33
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,037.56	1,002.93	0.29

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

### ▶ 펀드의 투자전략

1. 투자전략
1) 채권 및 유동성자산에 투자하여 이자수익 확보에 주력합니다. 2) 채권에의 투자는 국공채 중심으로 투자하고, 유동자산에의 투자는 양도성 정기에금증서, 정기에금, CP(A1이상) 및 기타 유동자산 중심으로 투자합니다. 3) 신탁재산의 가중평균잔존만기 조정을 통하여 유동성확보 및 안정적인 운용을 추구합니다.

2. 위험관리
이 투자신탁은 위험관리를 위하여 각종 시장 지표의 모니터링과 분석으로 이 투자신탁에서 발생할 수 있는 위험 등을 사전 또는 사후에 인식 및 평가하고, 위험관리와 관련한 긴급·중요한 사항의 심의를 위해 위험관리실무위원회를 운영하고 있습니다.

### 3. 수익구조

이 집합투자기구는 국공채, CD 및 기업어음등에 투자하는 단기금융투자신탁으로 증권의 가격상승에 따른 자본이득보다는 이자수령 등의 가격변동에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

MMF 잔고는 210조 유지, 채권형 펀드가 전월대비 17조 정도 늘어 7월에도 풍부한 유동성이 지속되었습니다. 기준 금리 인하 기대감으로 인해 단기 자금 투자자들이 늘어나면서 레포 규모 또한 전월 대비 10조 이상 증가하였으며 레포 전략을 쓰는 레버리지 펀드 규모가 커지면서 채권 금리는 하향 안정화 되었습니다. 전월 저조했던 예금담보 ABCP 발행량은 1년과 가까운 만기로 비교적 긴 만기에 수요가 몰리면서 순발행되었고 CD와 같은 경우에도 채권형 펀드가 증가함에 따라 순발행을 보였습니다. 그럼에도 1년 발행물 금리는 전월 대비 은행채,CD, 예금담보ABCP 전부 20bp 하락하였습니다. 자금 시장은 청약 자금 유입과 환불이 대규모로 이뤄지면서 큰 변동성을 보였으나 월 중 레포 평균 금리는 3.50% 수준으로 전월 대비하여 4bp 정도 하락하며 안정적인 흐름을 보였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

7월 강화되는 LCR 규제가 은행채 수급 증가에 영향을 주지 않았을 뿐만 아니라 전년도 대비 만기도래액이 감소함에 따라 은행채는 순상환 기조를 보일 것으로 예상됩니다. 은행채 1년 발행 금리는 계속해서 하락하고 있으나 그럼에도 국고 대비 높은 금리 수준으로 인한 수요가 지속되면서 추가로 하락할 것으로 보이며 반기 초 자금 유입으로 유동성 또한 풍부해지며 전반적인 단기 금리 하락세를 보일 것으로 예상됩니다. 다만 부동산 PF 경쟁매 진행 시 자금 시장의 충격의 정도에 따라 은행의 발행 수요가 증가할 수 있겠으나 정부의 인센티브 제공에 따라 급박한 자금 수요에 따른 단기 시장 변동성은 적을 것으로 판단됩니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
흥국세이프MMF	0.89	1.82	2.80	3.75
(비교지수 대비 성과)	-	(0.04)	(0.10)	(0.13)
비교지수(벤치마크)	0.89	1.78	2.70	3.62

주) 비교지수(벤치마크) : Call X 100%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
흥국세이프MMF	3.75	7.21	8.46	10.55
(비교지수 대비 성과)	(0.13)	(0.25)	(0.27)	(0.61)
비교지수(벤치마크)	3.62	6.96	8.19	9.94

주) 비교지수(벤치마크) : Call X 100%

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

### ▶ 추적오차

(단위 : %)

해당사항 없음

### ▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	5,214	3,625	187	0	0	0	0	0	5,696	-492	14,231
당기	0	4,939	3,290	469	0	0	0	0	0	6,134	-504	14,328

## 3. 자산현황

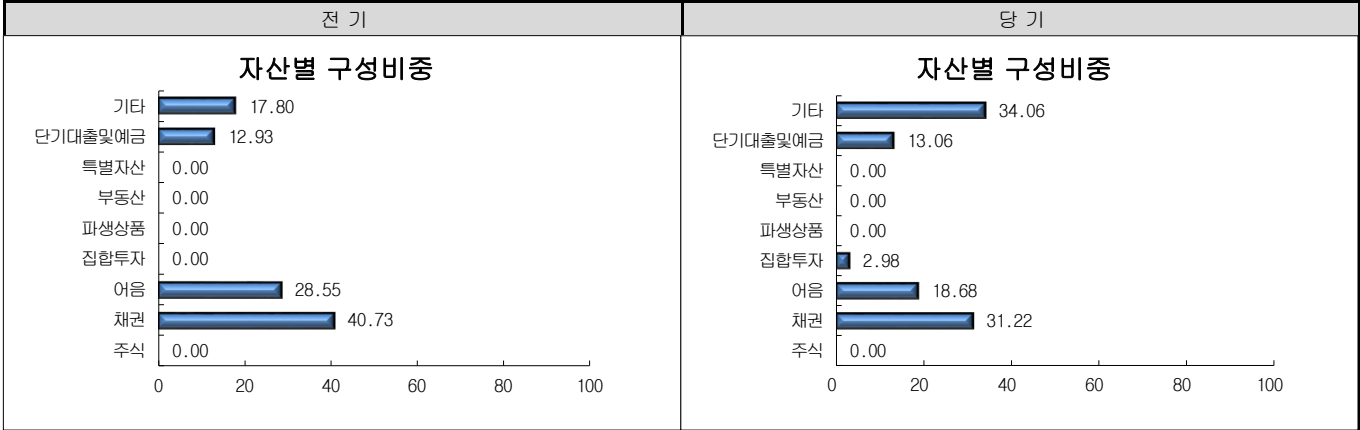
▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	0 (0.00)	1,575,330 (31.22)	942,638 (18.68)	150,287 (2.98)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	658,671 (13.06)	1,718,296 (34.06)	5,045,222 (100.00)
합계	0	1,575,330	942,638	150,287	0	0	0	0	0	658,671	1,718,296	5,045,222

\* ( ) : 구성 비중

주) 위 자산구성현황의 자산총액에는 채권담보 및 미수입금 평가액을 포함하지 않습니다



▶ 추적오차

(단위 : %)

해당사항 없음

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	단기상품	콜론(KB증권)	2.64	6	기타	REPO매수(20240722)	1.59
2	단기상품	정기예금(경남은행 20240226)	2.01	7	채권	전자단기사채(한국가스공사 0611-0826)	1.58
3	기타	REPO매수(20240712)	1.98	8	단기상품	정기예금(부산은행 20240305)	1.41
4	기타	REPO매수(20240722)	1.94	9	단기상품	정기예금(부산은행 20240702)	1.39
5	기타	REPO매수(20240722)	1.65	10	채권	산금23번이0100-1016-1M	1.39

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
전자단기사채(한국가스공사0611-0826)	80,000	79,728	대한민국	KRW	2024-06-11	2024-08-26		A1	1.58
산금23번이0100-1016-1M	70,000	70,051	대한민국	KRW	2023-10-16	2024-10-16		AAA	1.39

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	KB증권	2024-07-22	133,013	3.56	2024-07-23	대한민국	KRW
정기예금	경남은행	-	101,549	3.82	2024-08-22	대한민국	KRW
정기예금	부산은행	-	70,999	3.72	2024-08-06	대한민국	KRW
정기예금	부산은행	-	70,144	3.58	2024-11-18	대한민국	KRW

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
REPO매수	100,108	
REPO매수	98,109	
REPO매수	83,008	
REPO매수	80,008	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

## 4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	운용개시일	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모		
박성인	책임운용 전문인력	2017.04.20	50	123,147	29	70,785	대신증권 신탁부 신영증권 Asset Allocation부 흥국자산운용 채권운용본부	2112000757
서덕유	부책임운용 전문인력	2021.01.20					흥국증권 채권영업팀 한양증권 채권금융팀 메리츠증권 채권금융2부 부국증권 FICC GM 2부 하이투자증권 채권영업부 흥국자산운용 채권운용본부	2116000921
오정근	부책임운용 전문인력	2023.12.22					흥국자산운용 채권운용본부	2119001563

주) 이 집합투자기구의운용은 채권운용본부가 담당(팀운용)하며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

※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

기간	운용전문인력
2017.04.20 ~ 현재 2020.05.13 ~ 2021.01.20 2021.01.20 ~ 현재 2023.12.22 ~ 현재	박성인 조용익 서덕유 오정근

주) 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

## 5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
흥국세이프MMF	자산운용사	198.86	0.00	201.70	0.00	
	판매회사	159.09	0.00	161.36	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	43.75	0.00	44.37	0.00	
	일반사무관리회사	39.77	0.00	40.34	0.00	
	보수합계	441.47	0.01	447.77	0.01	
	기타비용**		15.37	0.00	15.16	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	35.35	0.00	41.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	35.35	0.00	41.00	0.00
증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00	

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
한국세이프MMF	전기	0.1148	0.0088	0.1236
	당기	0.1147	0.0101	0.1248

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 ‘보수’와 ‘기타비용’ 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·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.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 백만원, %)

해당사항 없음

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

해당사항 없음

7. 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

▶ 투자현황

(단위 : 주, %)

해당사항 없음

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 1) 대량판매가 발생하여 자산의 현금화가 어려워지는 경우, 환매대금이 부족할 위험이 있습니다.
- 2) 시장의 유동성 부족에 따른 보유자산의 처분이 어려워 환매에 대응하지 못할 위험이 있습니다.
- 3) 시가와 장부가와의 차이가 (±0.5%) 이상 발생하여 시가평가로 전환될 위험이 있습니다.
- 4) 이 투자신탁의 안정적 자산이 일정기간 자산총액의 30% 이하인 경우 기준가격 계산시 시가평가로 전환됩니다.

2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없음

▶ 나. 주요 위험 관리 방안

1. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 1) 내부관리방안:
  - 당사 단기금융집합투자기구 위험관리지침에 근거하여, MMF 위험측정지표 및 허용수준을 설정하여 관리하고 있습니다.
  - 스트레스테스트(시나리오 분석-반기), MMF 유동성위험점검(일간)을 통해 위기상황 분석 및 기준에 따라 조치사항을 이행하고 있습니다.
- 2) 법규: 채권, CP, 발행어음 만기 제한(1년 이하) 등을 점검하고 있습니다.

2. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한 과 수단 등

해당사항 없음

3. 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

당사의 단기금융집합투자기구 위험관리지침에 근거, 위기 단계별 대응체계를 통해 관리 및 대응하고 있습니다.

▶ 다. 자전거래 현황

(단위 : 백만원)

1. 자전거래규모

최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
-	-	-	-

2. 최근 1년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등

해당사항 없음

#### ▶ 라. 주요 비상대응계획

급격한 시장상황 악화, 대량환매 발생 등 예기치 못한 사태에 적절하게 대처하기 위하여 위기관리대책(Contingency Plan)을 통해 관리하고 있습니다. 이러한 위기관리대책은 위기국면의 분류, 비상대책반의 구성 및 업무, 위기대응 원칙, 위기국면별 세부대응방안, 사후관리 등으로 구성되어 있습니다.

## 9. 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

#### ▶ 자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

(단위 : 백만원, %)

해당사항 없음



## 참 고 | 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자상품	이익 추구 혹은 손실 회피 목적으로 만들어진 재산적 가치를 지닌 금융 상품으로 증권 및 파생상품 등이 이에 속합니다.
집합투자	2인 이상의 투자자로부터 자금을 모집하여 금융투자상품등에 투자하여 그 운용성과를 투자자에게 돌려주는것을 말합니다.
펀드	집합투자를 수행하는기구로서 법적으로 집합투자기구라 표현되며 통상펀드라고 불립니다. 대표적으로 투자신탁 및 투자회사가 이에 해당합니다.
수익증권	펀드(투자신탁)에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 증권으로서 주식회사의 주권과 유사한 개념입니다.
순자산	펀드의 운용성과 및 투자원금을 합한 금액으로서 원으로 표시됩니다.
증권집합투자기구	집합투자재산의 50% 이상을 주식 채권 등에 투자하는 펀드를 말합니다.
혼합자산집합투자기구	집합투자재산을 운용함에 있어서 증권부동산 특별자산의 최저투자비율에 제한을 받지 아니하는 집합투자기구를 말합니다.
개방형	투자자가 원할시 언제든지 환매가 가능한 펀드를 말합니다.
폐쇄형	환매가 가능하지 않은 펀드를 말합니다.
추가형	추가로 자금 납입이 가능한 펀드를 말합니다.
모자형	운용하는펀드(모펀드)와 이펀드에만 투자하는펀드(자펀드)로 구성된 펀드형태를 말합니다. 자펀드는 모펀드 외에는 투자할 수 없습니다.
종류형	멀티클래스 펀드로서 자금납입방법 투자자자격 투자금액 등에 따라 판매보수 및 수수료를 달리 적용하는 펀드입니다.
기준가격	펀드의 가격으로서 매일매일 운용성과에 따라 변경되며 매입 혹은 환매시 적용됩니다.
보수	펀드에 가입후 펀드 운용 및 관리에 대해 고객이 지불하는 비용입니다.
환매수수료	펀드를 일정기간 가입하지 않고 환매할시 투자자에게 부과되는 비용으로 그 비용은 펀드에 귀속됩니다.
수익자총회	집합투자계약상의 중요사항을 변경할때 펀드의 모든가입자들이 모여서 의사결정하는 기구로서 그 방법 및 절차는 법령 및 해당 규약에 따릅니다.
한국금융투자협회 펀드코드	금융투자협회가 투자자들이 쉽게 공시사항을 조회 , 활용할 수 있도록 펀드에 부여하는 5자리의 고유 코드를 말합니다.