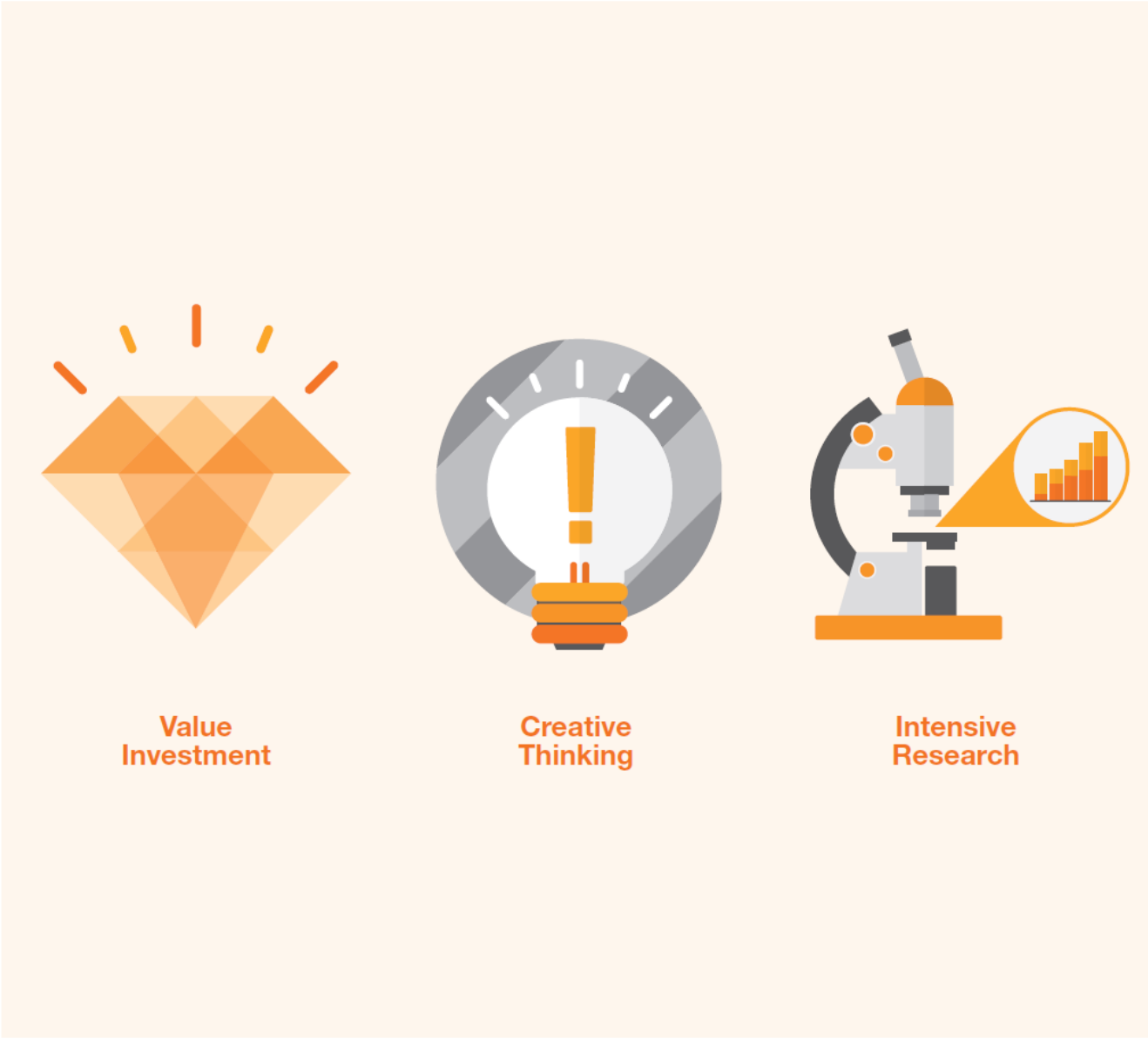
자산운용보고서

한화골드법인MMF-KM3호 (국공채)

운용기간
2019.05.18 - 2019.06.17



Enriching Your Tomorrow
한화자산운용

CONTENTS

펀드매니저 레터

1. 운용경과
2. 운용계획

상세 운용보고

1. 펀드개요
2. 수익률현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황

알려드립니다

* 고객님께서 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 [메리츠증권, 신한금융투자, 디에스투자증권 외 30개]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

(단위: %)

	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년	최근 3년	최근5년
펀드	0.45	0.90	1.73	4.57	8.46
비교지수대비성과	0.01	0.02	0.08	0.24	0.40

- 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

조금 더 앞당겨진 연내 기준금리 인하 시기와 추가 인하 기대감

당 기간 채권금리는 미중 무역분쟁, 외국인 수급, 통화당국 발언, 연준 연내 기준금리 인하 시사, 국채발행 물량 축소 등 강세재료 우위에 따라 금리가 하락 마감하였습니다.

지난달 금융통화위원회에서 소수의견 출몰로 인해 연내 기준금리인하가 가시화 된 상황에서, 이주열총재의 발언("경제 상황 변화에 따라 적절하게 대응해 나가야 하겠다“)으로 기준금리 인하가 예상보다 빨라질 수 있다는 기대감과 추가 인하 가능성도 불거지면서 1년 통안채 금리가 1.507%까지 가파르게 내려가는 모습을 보였습니다.

대외적으로는, 미 연준이 그 동안 유지했던 연내 기준금리동결 기조를 선회하여 향후 연내 금리인하 가능성을 시사하였습니다. 통화정책 성명에서 “금리 결정에 인내심을 갖겠다”는 문구를 삭제하고, “경기 확장세를 유지하기 위해 적절히 행동할 것”이라는 문구를 삽입하였습니다.

월 말 G20 정상회담을 앞두고 이주열 총재가 기자간담회를 통해 통화정책 여력(기준금리 인하 여력)이 크지 않다고 발언하여 금리가 일제히 되돌리는 모습을 보이기도 하였지만, 7월 국채발행물량이 크게 축소함에 따라 다시 강세 전환하며 마감하였습니다.

단기자금시장의 경우 1년 통안채 금리가 1.507%까지 하락하며 크게 강세를 보였지만, 이주열 총재의 금리인하 여력이 크지 않다는 발언에 따라 소폭 되돌림을 보였고, 분기말 환매이슈까지 겹쳐 월말로 갈수록 1년 부근 자산이 일부 금리가 상승하는 모습을 보이기도 하였습니다.

당 펀드는 1년 이내 채권금리가 전부 기준금리를 하회하여 상대적으로 금리 메리트가 높은 현금성 자산(CD, CP, 전자단기사채) 편입을 확대하였습니다. 또한, 월말 환매요인으로 일시적으로 금리가 높은 채권을 매수하여 반영수익률을 제고하였습니다.

02 운용계획

3분기 기준금리 인하 가능성 고려한 운용

향후 채권시장은 국내 경기의 성장 둔화 지속되는 가운데, 국내 금융통화위원회와 FOMC를 앞두고 관망세를 나타낼 가능성이 높다고 판단됩니다. 현재 기준금리는 1차례 기준금리 인하를 반영한 수준으로 향후 채권금리는 3분기 기준금리 인하 시기보다는 인하 횟수에 대한 시장 기대감이 추가 강세 여부에 주요 요인으로 작용할 것으로 판단됩니다. 따라서 국내 수출 및 경제성장률 등 경제지표와 FOMC 금리인하 여부 등 글로벌 통화완화정책에 따라 추가 강세여부가 정해질 것으로 판단됩니다.

한국 경기는 저점을 지속하는 모습을 보이고 있습니다. 하반기 경제 성장률은 작년보다 둔화될 전망입니다. 분기별로는 평균 0.65% 수준 정도의 성장에 그칠 것으로 예상됩니다. 수출은 중국의 경기 둔화 및

반도체 업황 반등 지연으로 위축세를 지속할 전망입니다. 설비투자는 소폭의 개선에도 지속적 상승이 불투명하고 건설투자 또한 위축 지속이 예상됩니다. 고용 지표는 개선됐으나 소비로 이어질지 모니터링이 필요합니다. 현재 0% 중반의 낮은 소비자 물가 상승률은 공급측 하락 압력이 약화되며 소폭 상승할 전망입니다. 한편, 가계부채 증가율은 둔화되고 있으나 여전히 소득 증가율을 상회하고 있습니다.

대외적으로 G20 정상회담에서 미중 정상은 3천억 달러의 추가 관세부과를 하지 않고 협상을 재개할 것으로 합의하면서 미중 무역분쟁 우려가 다소 완화되는 모습을 보였습니다. 이에 따라 월초 채권 금리가 단기적으로 상승할 가능성이 부각되지만, 무역분쟁 불확실성이 아직 남아있고 종전 관세를 철회하지 않아 기업 비용 부담 역시 여전히 존재하기 때문에 글로벌 경제 하방리스크가 유지될 가능성이 불가피합니다. 따라서 월말로 갈수록 통화정책에 대한 기대감이 되살아나며 채권시장에는 강세재료로 작용할 것으로 전망합니다.

단기채권시장은 새로운 분기 시작에 따라 수급적으로 우호적인 상황에 놓일 것으로 판단되어 강세를 유지할 것으로 전망합니다. 분기말에 약해졌던 1년 구간 자산도 일제히 강세를 보이며 1년 통안채 기준 1.45~1.55% 사이를 나타낼 것으로 판단됩니다.

당 펀드는 3분기 기준금리인하 가능성을 고려하여 가중평균만기를 65~70일 수준으로 운용하고자 합니다.

또한, 채권대비 실효수익률이 높은 CD, CP와 전자단기사채를 편입하여 반영수익률을 제고할 예정입니다.

고객의 소중한 자산을 운용하는 데 최선을 다하겠습니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | **서경화**

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**	6등급(매우낮은위험)
운용기간	2019.05.18 ~ 2019.06.17	**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	1,807,499	1,471,328	-18.60
부채총액	175	208	18.86
순자산총액	1,807,324	1,471,120	-18.60

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화골드법인MMF-KM3호(국공채)	1,015.72	1,017.25	0.15

- 기준가격이란 : 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산 총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈가격을 말합니다.

분배금내역

분배금지급일	분배금지급금액(백만원)	분배후 수탁고(백만좌)	기준가격(원)	
			분배금지급전	분배금지급후
2019-06-18	24,948	1,446,172	1,017.25	1,000.00

02 수익률 현황

수익률 | 펀드의 각 기간별 수익률 현황을 확인하실 수 있습니다.

(세전 수익률 기준 ,단위 :%)

펀드명	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	19.03.18 ~19.06.17	18.12.18 ~19.06.17	18.09.18 ~19.06.17	18.06.18 ~19.06.17	17.06.18 ~19.06.17	16.06.18 ~19.06.17	14.06.18 ~19.06.17
운용펀드	0.45	0.90	1.31	1.73	3.22	4.57	8.46
비교지수	0.44	0.88	1.27	1.65	3.06	4.33	8.06
비교지수대비성과	0.01	0.02	0.04	0.08	0.16	0.24	0.40

펀드의 비교지수

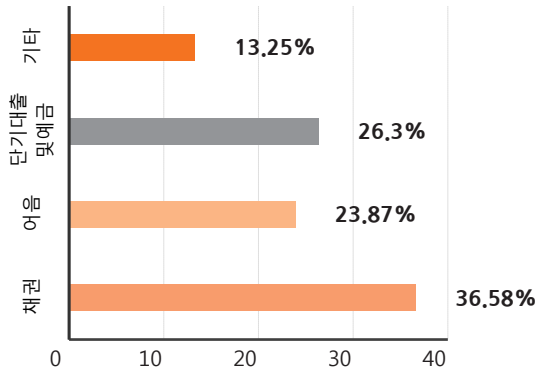
- 상기 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

03 자산현황

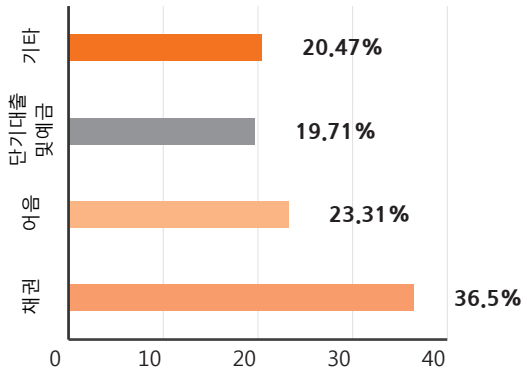
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별·업종별·국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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	-	538,205	351,204	-	-	-	-	-	-	386,967	194,952	1,471,328
	-	(36.58)	(23.87)	-	-	-	-	-	-	(26.30)	(13.25)	(100.00)
합계	-	538,205	351,204	-	-	-	-	-	-	386,967	194,952	1,471,328
	-	(36.58)	(23.87)	-	-	-	-	-	-	(26.30)	(13.25)	(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
재정2019-0100-0063	65,000	64,971	2019.04.25	2019.06.27	-	RF	4.42
기업은행(변)1903이1A-07	53,000	53,030	2019.03.07	2020.03.07	-	AAA	3.60
재정2019-0090-0063	40,000	39,996	2019.04.18	2019.06.20	-	RF	2.72
한국전력공사 20190509-42-37(E)	40,000	39,996	2019.05.09	2019.06.20	-	A1	2.72
산금19변이0100-0110-1M	30,000	30,012	2019.01.10	2020.01.10	-	AAA	2.04
한국가스공사 20190422-60-52(E)	30,000	29,995	2019.04.22	2019.06.21	-	A1	2.04

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
정기예금	신한은행	2019-03-19	30,150	2	2019-09-19	-
정기예금	신한은행	2019-05-09	30,062	1.89	2019-11-08	-
C D	신한은행	2019-02-11	29,914	1.9	2019-08-12	-
C D	하나은행	2019-05-28	29,922	1.84	2019-08-09	-

기타자산

(단위 : 백만원, %)

종류	금액	비중
기타자산	194,910	13.25

- 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 (해당 펀드 제외)		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
서경화	책임운용전문인력	16	30,990	-	-	2109001023

- 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
2015.09.24 ~ 2017.02.02	김현주
2015.09.24 ~ 2017.02.02	박하나
2017.02.03 ~ 2017.12.26	이상준
2017.12.27 ~ 2018.02.08	성동원
2018.02.09 ~ 2019.06.17	서경화

- 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	0.00	0.01	0.00	0.01
	당기	0.00	0.01	0.00	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		57.72	0.04	55.47	0.04
판매회사		57.72	0.04	55.47	0.04
신탁업자		14.43	0.01	13.87	0.01
일반사무관리회사		14.43	0.01	13.87	0.01
보수합계		**144.29**	**0.10**	**138.68**	**0.10**
기타비용		5.75	0.00	5.71	0.00
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	11.29	0.00	7.35	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	**11.29**	**0.00**	**7.35**	**0.00**
증권거래세			0.00		0.00

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

성과보수내역

- 해당사항 없음