

## NH-Amundi 법인MMF8호 [단기금융(MMF) 펀드]

### [ 자산운용보고서 ]

(운용기간: 2019년 08월 30일 - 2019년 09월 29일)

- 이 상품은 [단기금융(MMF) 펀드]로서, 추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(1개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

## NH-Amundi 자산운용

NH-Amundi 자산운용(주) 서울특별시 영등포구 국제금융로8길 2, 농협문화복지재단빌딩 10층  
( 전화 :02)368 - 3600 , [www.nh-amundi.com](http://www.nh-amundi.com) )

# 목 차

1. 펀드의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

# <공지사항>

- \* 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- \* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [NH-Amundi법인MMF8호]의 자산운용회사인 [NH-Amundi자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [신한은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- \* 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : NH-Amundi자산운용 [www.nh-amundi.com](http://www.nh-amundi.com)  
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

## 1. 펀드의 개요

▶ 기본정보      **적용법률:** 자본시장과 금융투자업에 관한 법률      **위험등급** 6등급(매우낮은위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
NH-Amundi법인MMF8호		41001	
NH-Amundi법인MMF8호 C0		A2970	
펀드의 종류	투자신탁, 단기금융펀드, 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2003.12.30
운용기간	2019.08.30 - 2019.09.29	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	NH-Amundi 자산운용	판매회사	NH투자증권, NH농협은행, 기업은행 외 20개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	신한은행	일반사무관리회사	신한아이타스
<b>상품의 특징</b>			
본 투자신탁은 조성된 신탁재산을 잔존기간이 짧은 채권 등에 안정적이고 효율적으로 운용하여 안정적인 수익 창출을 목적으로 하는 실적배당 상품입니다.			
단기 채권, 은행채, CP 위주로 투자하면서 수시로 입출금(익일설정/익일환매)이 가능하며, 주로 가중평균 잔존만기를 90일 이하로 구성하는 법인 전용 MMF입니다.			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [ <http://dis.kofia.or.kr> ], 운용사 홈페이지 [ [www.nh-amundi.com](http://www.nh-amundi.com) ] 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
NH-Amundi 법인MMF8호	자산총액	1,623,826	1,141,203	-29.72
	부채총액	23	19	-17.33
	순자산총액	1,623,803	1,141,184	-29.72
	기준가격	1,012.44	1,013.89	0.14
<b>종류(Class)별 기준가격 현황</b>				
법인MMF8호C0	기준가격	1,011.76	1,013.12	0.13

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

## ※분배금내역

(단위: 백만원, 백만좌)

※해당사항 없음

## 2. 운용경과 및 수익률 현황

### ▶ 운용경과

- 미국과 중국이 서로 관세를 부과하면서 무역분쟁이 심화되고, 한국과 일본 간 갈등도 지속되었습니다. 이에 따른 경기하방리스크 확대와 안전자산 선호로 시장금리는 하락하였습니다. 하지만, MBS 미매각 사태, 정부 예산안 규모 확대, 적자 국채 발행 증가, 제2안심전환대출 출시 등이 공급 부담으로 작용하면서 시장금리는 상승 전환하였습니다. 이후 미-중 무역분쟁 등 지정학적 리스크 완화 기대감과 FOMC의 보험적인 인하 의지와 매파적 스탠스 확인에 따른 위험자산 선호로 글로벌 금리 상승이 나타났으며 이와 연동되어 국내금리도 상승하는 모습을 보였습니다. 분기말에는 중동 지정학적 리스크 우려, 금통위 의사록에서 국내 펀더멘탈에 대한 우려 등으로 금리 상승 폭 일부를 되돌리며 마감했습니다.

- 분기 중 금리는 통안 1년 1.334% (-20.9bp), 국고 3년 1.297% (-16.8bp), 국고 5년 1.355% (-15.0bp), 국고 10년 1.460% (-13.5bp), 국고 30년 1.426% (-20.6bp)로 크게 하락하였습니다.

- 한국은행 금융통화위원회는 7월에 기준금리를 1.75%에서 1.50%로 인하를 단행하였으며, 8월에 기준금리를 1.50%로 동결했습니다. 미-중 무역분쟁으로 교역 위축에 따른 세계경제의 성장세 둔화, 수출과 설비투자 등의 부진 지속으로 인한 국내경제 둔화 우려 등이 7월 기준금리 인하의 주요 요인이었습니다. 8월에는 미-중 무역분쟁 불확실성 지속, 국내외 경기둔화 우려 확대 등으로 조동철 위원, 신인식 위원 2명이 기준금리 인하 소수의견을 제시하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용계획

- 4분기 시장전망: 8월 한국은행 금융통화 위원회에서 2명이 금리인하 소수의견을 제시하였습니다. 미-중 무역분쟁 완화 기대감은 커졌지만 노이즈가 지속되고 있으며, 미-EU 갈등 우려 확대, 브렉시트 협상, 중동 사태 등 다양한 지정학적 리스크가 존재합니다. 또한, 9월 27일 이주열 총재는 한국은행의 올해 성장률 목표치인 2.2% 달성이 녹록치 않으며 불확실성이 커 글로벌 경기 흐름이 반등 모멘텀을 찾기 쉽지 않겠다고 전망하였습니다. 따라서, 10월 금융통화위원회에서는 기준금리 25bp 인하를 예상합니다.

20년 국채 발행 증가, MBS 물량 등에 대한 경계심과 함께 기준금리 인하 이후에는 정책적 여력 확보, 부동산 가격 상승과 가계 대출 증가세 등으로 인한 금융 안정, 미-중 무역분쟁과 한-일 갈등 등의 전개 상황을 확인하는 관망세를 보일 것으로 예상됩니다.

4분기 중 시중은행 (신한, 국민, 하나, 우리)의 CD는 약 5.5조, 정기예금 유동화자산은 약 24조의 만기가 도래할 예정입니다. 만기 상환에 따른 차환 및 신규 발행이 이어질 것으로 보이지만 새로운 예대율 규제 도입을 대비하기 위해 은행권은 커버드 본드 발행을 확대하고 있기 때문에 CD와 정기예금 유동화자산의 발행이 크게 늘어나지는 않을 것으로 예상됩니다.

-투자전략:

듀레이션 전략: 9월 말 기준 MMF 규모는 102.2조로 3분기 고정인 122.9조 대비 20.7조 감소하였습니다. 분기말 환매를 대비하기 위해 현금 확보에 주력했던 각 운용 주체들의 스탠스로 인해 상승했던 금리는 10월부터 자금 재설정과 함께 4분기 기준금리 인하 기대감이 지속되면서 빠르게 하락할 것으로 예상됩니다. 분기말 기준 가중평균잔존만기는 71.85일로 1년 정기예금 유동화자산과 11월 말과 12월 만기 자산을 편입하는 바벨 전략을 구사하며 가중평균잔존만기일을 70일을 상회하는 수준을 유지하고자 합니다.

수익률곡선 전략: 분기말 기준 민평금리는 3개월 통안채 1.312%, 6개월 통안채 1.312%, 9개월 통안채 1.321%, 1년 통안채 1.334%로 단기 수익률 곡선 역전이 부분적으로 해소 되었습니다. 1년 이내의 통안채 전구간이 1회 인하시 기준금리인 1.25%를 상회하고 있기 때문에 금융통화위원회 전후로 통안채를 편입하고자 합니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	19.06.30 ~ 19.09.29	19.03.30 ~ 19.09.29	18.12.30 ~ 19.09.29	18.09.30 ~ 19.09.29	17.09.30 ~ 19.09.29	16.09.30 ~ 19.09.29	14.09.30 ~ 19.09.29
NH-Amundi 법인MMF8호 ( 비교지수대비 성과 )	0.43 (0.04)	0.91 (0.07)	1.39 (0.11)	1.84 (0.16)	3.54 (0.37)	5.01 (0.56)	8.78 (0.94)
비 교 지 수	0.39	0.84	1.28	1.68	3.17	4.45	7.84
종류(Class)별 현황							
법인MMF8호C0 ( 비교지수대비 성과 )	0.41 (0.02)	0.86 (0.02)	1.31 (0.03)	1.74 (0.06)	3.33 (0.16)	4.69 (0.24)	8.22 (0.38)
비 교 지 수	0.39	0.84	1.28	1.68	3.17	4.45	7.84

※ 비교지수 : (1 \* [CALL금리])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

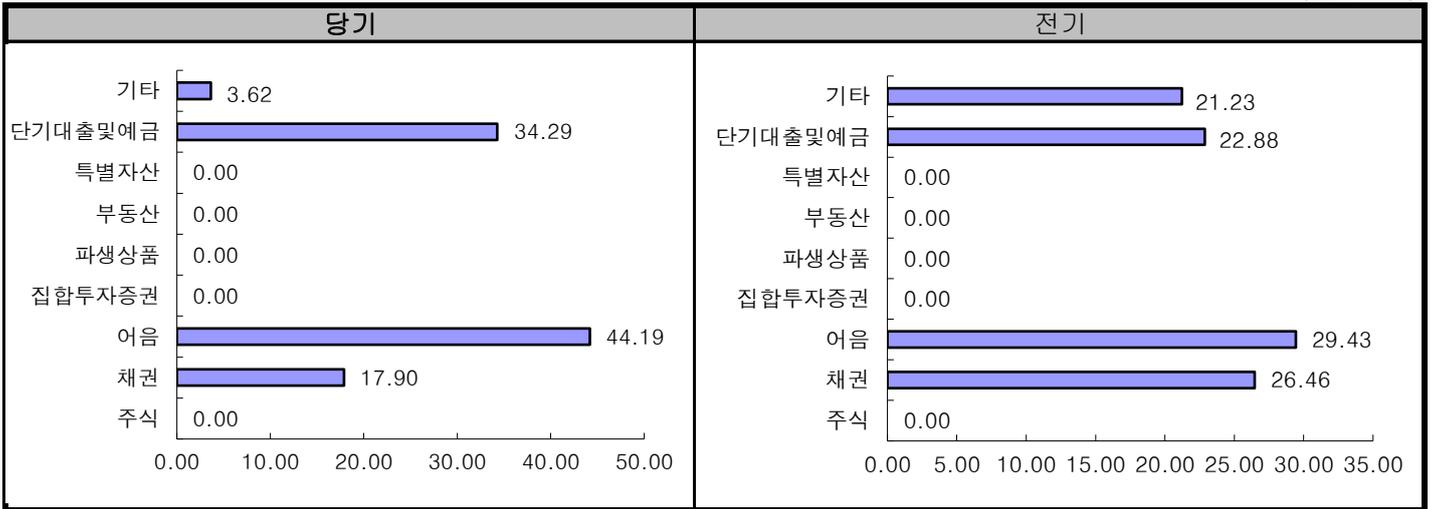
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-	604	16	-	-	-	-	-	-	2,023	-26	2,616
당기	-	493	43	-	-	-	-	-	-	1,823	-16	2,343

### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위: %)



#### [자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	204,298	504,253	-	-	-	-	-	-	391,322	41,329	1,141,203
	-	(17.90)	(44.19)	-	-	-	-	-	-	(34.29)	(3.62)	(100.00)
합계	-	204,298	504,253	-	-	-	-	-	-	391,322	41,329	1,141,203
	-	(17.90)	(44.19)	-	-	-	-	-	-	(34.29)	(3.62)	(100.00)

\* ( ) : 구성 비중

#### ▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드 수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2019.09.29) 현재 환헤지 비율	(2019.08.30 ~ 2019.09.29) 환헤지 비용	(2019.08.30 ~ 2019.09.29) 환헤지로 인한 손익
-	-	-	-

주) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

#### ▶ 환헤지를 위한 파생상품

※ 해당사항 없음

▶ **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.

▶ **주식 - Long(매수)**

※해당사항 없음

▶ **주식 - Short(매도)**

※해당사항 없음

▶ **채권**

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
기업은행(변)181001A-17	50,000	50,030	2018.10.17	2019.10.17	-	AAA	4.38	-
산금17신이0200-1116-3	40,000	40,147	2017.11.16	2019.11.16	-	AAA	3.52	-
한국농어촌공사15	40,000	40,101	2016.11.17	2019.11.15	-	AAA	3.51	-

▶ **어음**

※해당사항 없음

▶ **집합투자증권**

※해당사항 없음

▶ **장내파생상품**

※해당사항 없음

▶ **장외파생상품**

※해당사항 없음

▶ **부동산(임대)**

※해당사항 없음

▶ **부동산 - 자금대여/차입**

※해당사항 없음

▶ **특별자산**

※해당사항 없음

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
C D	중국건설은행	2019.09.18	89,680	1.64	2019.12.18	7.86
정기예금	국민은행(합병전)	2019.04.04	75,714	1.94	2019.10.04	6.63
정기예금	중국공상은행	2019.05.22	50,345	1.92	2019.11.22	-
콜론	미래에셋대우	2019.09.27	50,007	1.65	2019.09.30	-
정기예금	대구은행	2019.06.24	30,143	1.77	2019.11.25	-
정기예금	국민은행	2019.05.02	20,157	1.90	2019.11.01	-
정기예금	한국증권금융	2019.07.04	20,085	1.76	2020.01.03	-

▶ 기타자산

※해당사항 없음

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

※해당사항 없음

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)

※해당사항 없음

▶ 업종별(해외주식) 투자비중

※해당사항 없음

▶ 국가별 투자비중

발행(상장)국가별 투자비중

\* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.

※해당사항 없음

## 4. 투자운용전문인력 현황

### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
김도형	2003.12.30	책임운용전문인력	7	62,993	-	-	-NH-Amundi 자산운용 MMF 운용 (2003.09-현재)	2109000752
							-우리투자신탁운용 MMF 운용 (2002.06-2003.09)	
							-동부자산운용 MMF 운용 (2000.12-2002.06)	

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
2003.12.30 - 2019.09.29	김도형

(주 1) 2019.09월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

### ▶ 해외 투자운용전문인력

※ 해당사항 없음

### ▶ 해외 위탁운용

※ 해당사항 없음

## 5. 비용현황

### ▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분		전 기		당 기		
			금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
NH-Amundi 법인MMF8호	자산운용회사		50.21	0.00	44.50	0.00	
	판매회사	법인MMF8호C0	78.45	0.00	69.53	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		15.69	0.00	13.91	0.00	
	일반사무관리회사		12.55	0.00	11.13	0.00	
	보수 합계		156.90	0.01	139.07	0.01	
	기타비용**		6.08	0.00	5.57	0.00	
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료		17.57	0.00	12.96	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료		-	-	-	-
		합계		17.57	0.00	12.96	0.00
	증권거래세		-	-	-	-	

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

### ▶ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)
법인MMF8호	전기	0.00	0.01	0.01	0.00	0.01	0.01
	당기	0.00	0.01	0.01	0.00	0.01	0.01
<b>종류(class)별 현황</b>							
법인MMF8호C0	전기	0.10	-	0.10	0.10	0.01	0.12
	당기	0.10	-	0.10	0.10	0.01	0.11

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

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

## 6. 투자자산매매내역

### ▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 주, 백만원, %)

NH-Amundi 법인MMF8호

매 수		매 도		매매회전율 <sup>(주1)</sup>	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

### ▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2019.05.30 ~ 2019.06.29	2019.06.30 ~ 2019.07.29	2019.07.30 ~ 2019.08.29
-	-	-

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

## 참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
집합투자업자	2인 이상에게 투자권유를 하여 모은 금전등을 받아 재산적 가치가 있는 투자대상자산을 취득, 처분과 그 밖의 방법으로 투자, 운용하는 회사입니다.
신탁업자	신탁재산을 보관, 관리하는 회사입니다. 현행 법은 금융투자협회가 투자자로부터 위탁받은 자산을 회사의 고유자산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 안전하게 보관, 관리됩니다.
일반사무관리회사	일반사무관리 업무의 위탁을 받아 펀드기준가 산정등의 업무를 수행하는 회사입니다.
투자매매/중개업자	펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사등이 이에 속합니다. 투자매매/중개업자는 투자자보호를 위하여 판매와 관련된 주요법령 및 표준 투자권유준칙을 준수할 의무가 있습니다.
금융투자협회 펀드코드	상장주식의 경우 회사명 또는 코드번호6자리를 활용하여 수익자들이 쉽게 공시사항을 조회, 활용할수 있는 것처럼 펀드 또한 한국금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종정보에 대한 조회가 가능합니다.
주식형펀드	일반적으로 집합투자재산의 60%이상을 주식에 투자하는 펀드입니다.
채권형펀드	일반적으로 주식과 투자하지 않는 펀드로서 통상 집합투자재산의 60%이상을 채권에 투자하는 펀드를 말합니다.
주식혼합/채권혼합형 펀드	일반적으로 주식과 채권에 모두 투자할수있는 펀드로서 주식에 최대50%이상 투자할수있는 펀드를 주식혼합형, 주식에 최대투자가능 비율이 50%미만인 펀드를 채권혼합형이라고 합니다.
모자형집합투자기구	모집합투자기구가 발행하는 집합투자증권을 자집합투자기구가 취득하여 운용합니다. 모자형집합투자기구가 설정, 설립되기 위해서는 다음의 요건을 충족시켜야 합니다. 첫째, 자집합투자기구가 모집합투자기구의 집합투자증권 외의 다른 투자증권을 취득하는 것이 허용되어서는 안됩니다. 둘째, 자집합투자기구 외의 자가 모집합투자기구의 집합투자증권을 취득하는 것이 허용되어서는 안됩니다. 셋째, 자집합투자기구와 모집합투자기구의 집합투자재산을 운용하는 집합투자업자가 동일해야 합니다.
종류형집합투자기구	하나의 펀드에서 투자자그룹(Class)별로 서로다른 보수와 수수료 체계를 적용합니다. 보수와 수수료 차이로 Class별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 Class는 하나의 펀드로 간주되어 통합운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
기준가격	펀드의 매입, 환매 및 분배 시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 펀드 순자산총액을 전일까지의 총 발행 수익증권 수량을 나누어 1,000을 곱한 가격으로 표시합니다.
보수	펀드의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시말해 재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며 보수에는 집합투자업자에게 지불하는 운용보수, 투자매매/중개업자에게 지불하는 판매보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
기타비용	위탁매매 수수료, 회계감사비용, 유가증권 등의 예약 및 결제 비용등 통상 반복적으로 발생하는 비용을 말합니다.
매매회전율	주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간 동안 매도한 주식이액을 같은기간동안 평균적으로 보유한 주식이액으로 나누어 산출합니다. 예를 들어, 운용기간동안 평균적인 주식투자규모 100억원이고, 주식매도금액 또한 100억원이라면 매매회전율을 100%가 됩니다.