

자산운용보고서

알파국공채법인MMF1호

(운용기간 : 2019년11월03일 ~ 2019년12월02일)

○ 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 집합투자업자가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(1개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다

알파자산운용(주)

서울특별시 영등포구 국제금융로 8길 31, 9층
(전화 02-769-7600, www.alphasset.com)

목 차

1 펀드의 개요

- ▶ 기본정보
- ▶ 재산현황

2 운용경과 및 수익률현황

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

3 자산현황

- ▶ 자산구성현황
- ▶ 투자대상 상위 10종목
- ▶ 각 자산별 보유종목 내역

4 투자운용전문인력 현황

- ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
- ▶ 해외 운용 수탁회사

5 비용현황

- ▶ 업자별 보수 지급현황
- ▶ 총보수비용 비율

6 투자자산매매내역

- ▶ 매매주식규모 및 회전을
- ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
알파국공채법인MMF1호		6등급	CF861
펀드의 종류	단기금융(MMF), 추가형, 일반형	최초설정일	2018.12.03
운용기간	2019.11.03 ~ 2019.12.02	종속기간	2019.12.12
자산운용회사	알파자산운용(주)	펀드재산보관회사	한국증권금융
판매회사	DS투자증권, 교보증권, 대신증권, 메리츠종합금융증권, 신영증권, 우리은행, 키움증권, 하나금융투자, 하이투자증권, 현대차투자증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징			

▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
알파국공채법인MMF1호	자산 총액 (A)	126,917	86,908	-31.52
	부채 총액 (B)	10,103	24	-99.76
	순자산총액 (C=A-B)	116,814	86,884	-25.62
	발행 수익증권 총 수 (D)	115,054	85,493	-25.69
	기준가격(좌) (E=C/D×1000)	1,015.30	1,016.26	0.09

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.

※ 분배금 내역

(단위: 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
알파국공채법인MMF1호	20191203	1,391	86,884	1,016.26	1,000.00	

주) 분배후수탁고는 재투자 1391 백만좌 포함입니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

미-중 무역협상 불확실성에 영향을 받아 11월 채권시장은 강세 출발함. 그러나 미 고용지표 호조의 영향으로 위험자산 선호심리가 강화되며 호주 금리가 상승한 영향을 받아 국채선물은 약세 전환. 월 중반 금융위원회는 CD 91일물 금리가 치솟는 등 단기 금리가 상승하자 이를 안정시키기 위하여 은행 예대율 산정 시 안심전환대출을 제외하는 규정 개정안을 마련하기로 결정함. 미-중 무역협상 관련 불확실성과 홍콩 시위 격화 등 대외 불안이 계속되는 가운데 내달 국고채 발행이 줄어들 것이라 소식과 외국인 선물 매수 등 수급 상황에 우호적인 재료가 강세 요인으로 작용하며 국고채 금리는 하락하기도 하였음. 월 후반 홍콩 시위가 소강상태를 맞고 미-중 무역협상 낙관론이 커지는 등 안전자산 선호심리가 후퇴하면서 약세로 전환. 11/29 한국 금융통화위원회에서는 기준금리를 동결하였는데 소수의견과 통방문 문구로 인해 추가 금리 인하 기대가 커지면서 강세로 마감. 전월 말 동안 1년 기준 1.405기준이었던 시장금리는 11월 중순 1.445까지 되었다가 다시 하락하며 11월 말 1.384수준으로 마감하였음.

(통안채 91일물의 경우 10월말 1.322%에서 11월말 1.326%로, 통안 1년물의 경우 1.400%에서 1.389%로 하락함. CP 91일물 금리는 10월말부터 11월말까지 1.64%로 지속. CD 91일물의 경우 10월말 금리 1.44%에서 1.53%로 전월대비 +9bp 상승함.)

▶ 투자환경 및 운용 계획

12월에는 미 FOMC(12/10), ECB(12/12), BOJ와 BOE(12/19)가 예정되어 있음. 12월 FOMC는 기준금리를 동결하고 당분간 경기 여건을 점검하겠다는 기존 스탠스를 유지할 전망이다. 연준은 경기에 대한 긍정적인 판단을 근거로 추가 인하에 대한 신중한 입장을 유지하고 있지만 미-중 무역협상 등 대외정책 불확실성과 연준의 신중한 스탠스가 맞물리며 시장 부담이 확대되고 있는 상황임. 이러한 시장 부담은 궁극적으로 2020년 연준의 금리인하 재개로 이어질 전망이며 12월 시장금리는 추가 금리인하 여건을 점검하며 박스권 등락이 전망됨. 한국 금통위의 금리 동결 이후 12월엔 시장금리 하향 안정화가 이어질 것으로 보이며 이에 대비하여 모니터링을 지속해 나갈 계획임.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
알파국공채법인MMF1호	0.30	0.73	1.18	1.63
(비교지수 대비 성과)	(0.30)	(0.73)	(1.18)	(1.63)
비교지수(벤치마크)	-	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : BM없음

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
알파국공채법인MMF1호	1.63	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.63)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : BM없음

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

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	105	0	0	0	0	0	0	0	200	-30	274
당기	0	47	0	0	0	0	0	0	0	59	-9	97

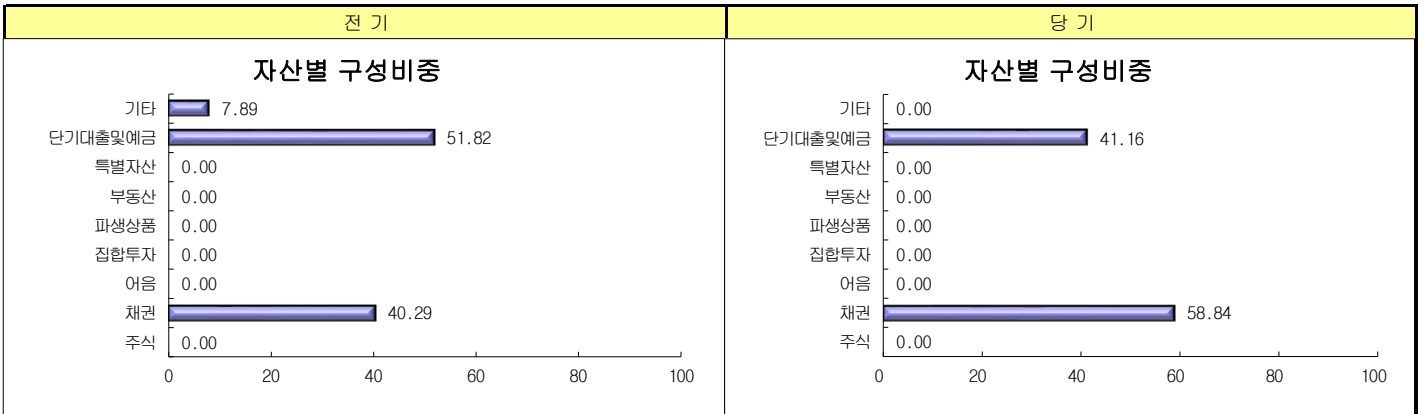
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	51,135	0	0	0	0	0	0	0	35,773	0	86,908
(1.00)	(0.00)	(58.84)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(41.16)	(0.00)	(100.00)
합계	0	51,135	0	0	0	0	0	0	0	35,773	0	86,908

* () : 구성 비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	우리은행22-07-이표02-갑-18	11.60	6	단기상품	REPO매수(20191202)	6.90
2	채권	통안02160-2002-02	11.54	7	단기상품	REPO매수(20191202)	5.75
3	채권	산금18신이0200-0208-2	11.54	8	단기상품	REPO매수(20191202)	5.75
4	채권	산금19변이0100-0711-1M	11.52	9	단기상품	REPO매수(20191202)	5.75
5	채권	통안DC020-0121-0910	11.49	10	단기상품	REPO매수(20191202)	5.75

※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
이은행22-07-이표02-갑	10,000	10,083	대한민국	KRW	2018-07-18	2020-07-18		AAA	11.60
통안02160-2002-02	10,000	10,032	대한민국	KRW	2018-02-02	2020-02-02		N/A	11.54
산금18신이0200-0208-2	10,000	10,031	대한민국	KRW	2018-02-08	2020-02-08		AAA	11.54
산금19변이0100-0711-1	10,000	10,008	대한민국	KRW	2019-07-11	2020-07-11		AAA	11.52
통안DC020-0121-0910	10,000	9,983	대한민국	KRW	2019-10-22	2020-01-21		N/A	11.49

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	유리자산운용	2019-12-02	6,000	1.32		대한민국	KRW
REPO매수	DGB자산운용(우정사업본부)	2019-12-02	5,000	1.32		대한민국	KRW
REPO매수	미래에셋자산운용(Repo)	2019-12-02	5,000	1.32		대한민국	KRW
REPO매수	한국투자신탁운용	2019-12-02	5,000	1.32		대한민국	KRW
REPO매수	대신자산운용(우정사업본부)	2019-12-02	5,000	1.32		대한민국	KRW
REPO매수	IBK자산운용	2019-12-02	4,600	1.32		대한민국	KRW

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	생년	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이창배	이사	1968	13	1,410	2	171	2109000401
강석훈	상무	1974	1	855	0	0	2109000932

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '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
2018.12.03 ~ 현재	이창배

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
알파국공채법인MMF1호	자산운용사	10	0.00	3	0.00	
	판매회사	10	0.00	3	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	2	0.00	1	0.00	
	보수합계	25	0.01	8	0.01	
	기타비용**	1	0.00	-1	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	5	0.00	1	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	5	0.00	1	0.00
		증권거래세	0	0.00	0	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)
알파국공채법인MMF1호	전기	0.1042	0.0148	0.119
	당기	0.1039	0.0148	0.1187

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, %)

매수		매도		매매회전율주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

0.00	0.00	0.00
------	------	------

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 알파국공채법인MMF1호의 자산운용회사인 알파자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국증권금융의 확인을 받아 판매회사인 DS투자증권, 교보증권, 대신증권, 메리츠종합금융증권, 신영증권, 우리은행, 키움증권, 하나금융투자, 하이투자증권, 현대차투자증권을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 알파자산운용(주)
금융투자협회

www.alphasset.com
<http://dis.kofia.or.kr>

02-769-7600