

C7005 단기국공채재간접형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의해 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.)
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 단기국공채재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 키움투자자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : ABL생명보험 <http://www.abllife.co.kr/> 02-3787-7000
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	단기국공채재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BE004		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2016.05.04
운용기간	2020.07.01 ~ 2020.09.30	존속기간	추기행으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 국내 채권 혹은 이와 관련된 집합투자증권, 상장지수집합투자증권 그리고 채권 관련 파생상품 등에 순자산(NAV)의 100%이내로 투자하고, 나머지는 유동성 확보를 위하여 유동성 자산에 투자합니다. • 채권투자에 있어 단기 국공채 중심으로 포트폴리오를 구성합니다. 		

▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
단기국공채재간접형	자산 총액 (A)	1,366	2,463	80.27
	부채 총액 (B)	0	1	88.85
	순자산총액 (C=A-B)	1,366	2,462	80.26
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,298	2,338	80.13
기준가격 (E=C/D×1000)	1,052.13	1,052.90	0.07	

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

지난 분기 채권시장은 분기초 주요 중앙은행들의 적극적인 완화정책을 바탕으로 금리 하락세가 나타났으나, 8월 국내 금통위 및 잭슨홀 회의 실망감 등으로 금리가 급등하였고 이후 금리 상승폭을 소폭 되돌렸으나 전분기 대비 장기물음 중심으로 금리가 상승하여 마감되었습니다. 분기초 미국의 남/서부 도시들과 신흥국을 중심으로 코로나 재확산 우려가 불거진 가운데, 한국은행의 완화적 통화정책 기조 재확인 등의 영향으로 시장 금리의 완만한 하락세가 이어졌습니다. 하지만 8월 금통위에서 한은총재의 보수적인 스탠스가 확인되고, 월말 잭슨홀 회의 이후 미국의 금리가 급등하면서 국내 금리도 급등세를 보였습니다. 분기말 외인의 국채선물 매도세 및 수급 우려 등으로 금리 상승세가 이어졌으나, 이후 주식시장의 조정 및 수급여건 개선으로 금리 상승폭을 일부 되돌리며 마감되었습니다. 펀드는 높은 이자수익을 바탕으로 안정적인 포트폴리오를 유지하는 가운데, 분기 초 듀레이션을 확대한 뒤, 월 중 듀레이션을 소폭 축소하여 대응하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

다음 분기 채권시장은 미국의 대선 및 코로나19 백신 개발 및 경기 개선 기대감 등 시장의 변동성을 확대시킬 요인이 남아있는 가운데, 통화정책당국의 완화적 스탠스가 이어지며 금리 레벨이 한단계 상승한 박스권이 유지될 것으로 예상됩니다. 11월 대선을 앞둔 미국에서는 바이든 후보가 앞서고 있으

나 과거에도 여론조사와 다른 선거결과가 있었고 특히 올해에는 우편 투표 관련 불확성이 상존하는 가운데 트럼프 대통령의 코로나 19 감염으로 돌발 변수가 발생하여 불확실성은 더욱 확대되었습니다. 누가 당선되든 내년엔 인플레이션에 투자에 나설 가능성이 있어서 4분기 채권시장 약세 가능성이 있으며 단기적으로는 추가예산합의가 금리 상승 요인으로 작용할 가능성이 있습니다. 국내 채권시장에서는 최근 외국인 국채 선물 매수로 금리 하락으로 레벨 부담까지 생긴 상황에서 수급측면에서 국내 기관들의 연말 소극적인 대응 속에 추경에 따른 국채 발행 증가로 약세 압력 상존하나 코로나 확산으로 인한 경기침체를 벗어날 때까지 저금리가 유지될 가능성이 높고 금리 상승을 인위적으로 억제하려는 중앙은행 노력이 계속되어 국고 금리는 3분기 보다 10bp 높아진 박스권에서 유지될 것으로 전망합니다. 이에 금리 상승 시 듀레이션을 점차 확대하여 대응할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
단기국공채재간접형 (비교지수 대비 성과)	0.07 (-0.07)	0.52 (-0.03)	0.94 (-0.19)	1.16 (-0.29)
비교지수(벤치마크)	0.14	0.55	1.13	1.45

※ 비교지수(벤치마크): 통안증권 3개월-1년(T-1) X 100%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
단기국공채재간접형 (비교지수 대비 성과)	1.16 (-0.29)	2.73 (-0.75)	3.94 (-1.36)	-
비교지수(벤치마크)	1.45	3.48	5.30	-

※ 비교지수(벤치마크): 통안증권 3개월-1년(T-1) X 100%

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

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	9	0	0	0	0	0	0	-1	7
당기	0	0	0	3	0	0	0	0	0	0	-2	1

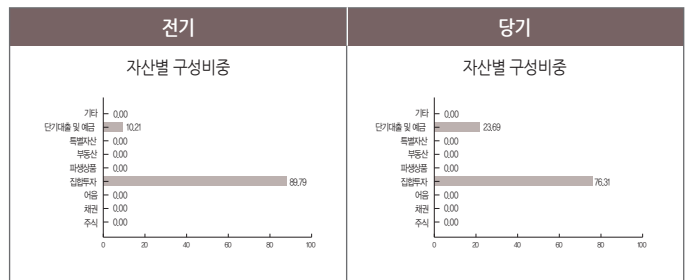
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,879 (76.31)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	583 (23.69)	0 (0.00)	2,463 (100.00)
합계	0	0	0	1,879	0	0	0	0	0	583	0	2,463

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 키움단기국공채제1호	76.31	6		
2	단기상품 은대(우리은행)	23.69	7		
3			8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
키움단기국공채제1호	채권형	1,190	1,227	대한민국	KRW	89.79

※ 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
예금	우리은행	2016-05-04	139	0.23		대한민국	KRW

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	41	78	2,505,667			2119000125
이대석	차장	38	78	2,505,667			2119000109
김태현	과장	37	78	2,505,667			2119000109
최명혁	사원	28	78	2,505,667			2119000110

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

※ 펀드의 투자운용인력 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 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2020.09.17 ~ 현재	이대석
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2019.01.24 ~ 현재	최명혁

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	0	0.00	0	0.00
판매회사	1	0.09	2	0.09
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	1	0.10	2	0.10
기타비용	0	0.00	0	0.00
매매 중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0	0.00
	조식분석업무 등 서비스수수료	0	0	0.00
	합계	0	0	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외합니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.3892	0	0.3892
당기	0.3892	0	0.3892

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

※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

'단기국공채채권집합' 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당선에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)