

# C7005 단기국공채재간접형

## ※ 공지 사항

- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하여, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.)
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 단기국공채재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험(이하 'ABL')이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
- 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

펀드 명칭		단기국공채재간접형	
금융투자협회 펀드코드	BE004	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 변액보험, 개방형, 추기형, 일반형	최초설정일	2016.05.04
운용기간	2025.07.01 ~ 2025.09.30	준수기간	추가형으로 별도의 준수기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	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)	1,450	1,319	-9.06
	부채 총액(B)	0	0	-6.17
	순자산총액(C=A-B)	1,450	1,318	-9.06
	발행 수익증권 총 수(D)	1,243	1,125	-9.47
	기준가격(E=D/D * 1000)	1,166.34	1,171.53	0.44

\* 기준가격이란 투자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(매매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총최수로 나눈 가격을 말합니다.

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

분기초 미국 채권시장은 스테이플레이션 우려가 불거지면서 약세 출발하였고 이후 고용지표 호화 및 연준의 인하 기대감으로 강세 전환되는 흐름을 보였습니다. 국내 채권시장의 경우 분기 중반까지 좁은 백스권 흐름이 이어졌으나 분기 후반 금통위원회들의 금융안정에 대한 우려 강조 및 외국인 매도세가 불거지면서 큰폭의 약세 흐름이 나타났습니다. 단기 시장 또한 기준금리가 동결되면서 보합세를 보인 후 분기말 계절적인 지급 환매로 인한 약세 영향으로 금리 상승세가 나타났습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

미국은 관세 영향이 점진적으로 물가에 반영되면서 4분기에도 인플레이션에 대한 경계심이 이어질 것으로 보입니다. 다만 고용 지표가 예상보다 빠르게 악화될 가능성성이 있어, 연준은 리스크 관리 차원에서 보험성 금리 인하 기조를 지속할 것으로 전망됩니다. 반면 국내는 건설투자 부진 등 올해 성장률이 1%를 밟을 것으로 전망되고 있습니다. 특히 관세 협상 불확실성으로 수출 부진 가능성이 여전히 남아 있어 경기 회복세가 제한될 가능성이 높습니다. 이에 따라 시장의 금리 인하 기대는 4분기에도 유지되며 금리 하락 압력이 확대될 것으로 예상됩니다. 이어 펀드는 Long 드리에이션 전략 중심으로 대응하되 금리 상승 시에는 익스포져를 적극 확대하면서 운용할 계획입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
단기국공채재간접형	0.44	1.14	1.96	2.74

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
단기국공채재간접형	2.74	6.33	10.16	11.27

\* 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
구분	주식	채권	어음	집합	투자	장내	장외	실물	자산	기타	

전기	-	-	-	10	-	-	-	-	-	1	-1	10
당기	-	-	-	7	-	-	-	-	-	-	-1	6

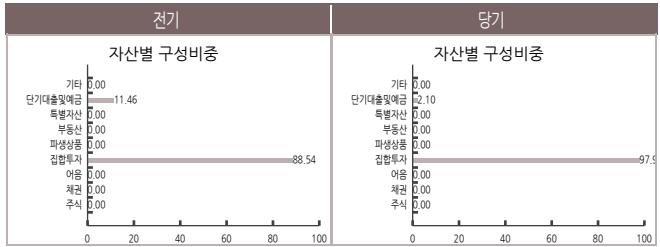
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산	단기대출 및 예금	기타	자산 총액	
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외						
KRW	0	0	0	1,291	0	0	0	0	0	28	0	1,319
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(97.90)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.10)	(0.00)	(100.00)	
합계	0	0	0	1,291	0	0	0	0	0	28	0	1,319

※ ( ) : 구성비중



### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	97.90	6	기타	0.00
2	단기상품	2.10	7	단기대출 및 예금	2.10
3			8	특별자산	0.00
4			9	부동산	0.00
5			10	파생상품	0.00

## ■ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 집합투자증권

(단위 : 총수, 백만원, %)

종목명	종류	설정일본	순자산금액	발행국가	통화	비중
키움단기 국공채증권자신탁 제1호(체인형) Class C-F	체인형	1,218	1,291	대한민국	KRW	97.90

\* 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

### ▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행	2016-05-04	28	2.07	-	대한민국	KRW

\* 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

## 4. 투자운용전문인력 현황

### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	운용중인 펀드 현황		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	75	2,351,878	2119000125
김태현	차장	75	2,351,878	2119000109

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

\* 펀드의 투자운용인력 변경내역 등을 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 : <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 혁신 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

### ▶ 운용전문인력 변경내역

운용전문인력

기간	최미영	김태현	윤유라
2019.01.25 ~ 현재			
2019.01.24 ~ 2019.01.25			
2021.07.16 ~ 2025.09.26			

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율

자산운용사	0	-	0	-
판매회사	1	0.09	1	0.09
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	0	-
일반사무관리회사	0	-	0	-
보수합계	1	0.10	1	0.10
기타비용	0	-	0	-
매매	단순매매 증가수수료	0	-	0
증가수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0
	합계	0	-	0
증권거래세		0	-	0

※ 펀드의 순자산총액(기간평균 대비 비율)을 나타냅니다.

※ 기관비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증가수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분당금내역 : 해당 없음

※ ESG관련내역 : 해당 없음

#### ▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증가수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.3879	0	0.3879
당기	0.3879	0	0.3879

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용입니다.

※ 매매증가수수료 비율이란 매매증가수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매증가수수료의 수준을 나타냅니다.

## 6. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

#### ▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

##### 가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 시장위험 및 개별증권위험: 이 투자신탁은 집합투자증권, 주식, 채권 등 증권에 투자함으로써 개별증권의 가격 변동 및 기타 거시경제지표의 변동에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 예상하지 못한 정치·경제상황 등도 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따른 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

- 유동성 위험: 이 투자신탁에서는 투자하는 증권의 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 환금성 제약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 환매 연기나 거래비용 증가 등으로 기회비용 발생과 함께 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

- 재간접 투자위험: 주요 투자대상인 재간접 펀드는 개별적인 운용전략과 포트폴리오를 보유하고 있습니다. 또한 운용 전략에 따라 그 서부내역의 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있기 때문에 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 결과적으로 직접 자산을 투자하는 투자신탁에 비해 상대적으로 더 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 있습니다.

#### ▶ 주요 위험 관리 방안

##### 가. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 신탁약관 및 법규에 따라 투자한도 및 모든 법적 규제 등이 철저히 준수되도록 관리 되고 있으며, 내부 투자 가이드라인에 의거하여 투자 전략의 결정, 성과 측정과 위험 관리가 이루어지고 있습니다.

##### 나. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등

- 재간접펀드 운용사로부터 주기적으로 운용보고서(factsheet)를 제공 받고 있으며, 이는 운용 성과, 자산구성현황, 투자비중 등의 정보를 포함하고 있습니다.

#### ▶ 주요 비상대응계획

- 재해 등의 위기상황 발생 시 리스크 관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행 될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.

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