

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

펀드 명칭	단기국공채재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BE004		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2016.05.04
운용기간	2018.07.01 ~ 2018.09.30	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)	1,396	1,521	8.89
	부채 총액 (B)	0	0	15.55
	순자산총액 (C=A-B)	1,396	1,520	8.89
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,366	1,483	8.56
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,021.81	1,024.93	0.31

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

지난 분기 글로벌 무역 분쟁에 대한 긴장감이 이어지는 가운데, 미국이 2,000억 달러 규모의 중국산 제품에 대한 추가 10% 관세 부과 계획을 발표하자 안전자산 선호 심리가 부각되며 금리는 하락하였습니다. 하지만 분기 중반 이주열 총재의 금융 완화 수준에 대한 축소 가능성 발 및 일본 BoJ의 양적 완화 규모 축소에 대한 우려가 발발하면서 채권시장은 약세를 보였습니다. 8월 금통위에서는 기존의 소수의견(1명)이 유지되고 이주열 총재의 금리 인상에 대한 조심스러운 스탠스가 확인되면서 채권시장은 전반적으로 강세를 나타내었고, 인도네시아 증시의 폭락 등 신흥국에 대한 불안감이 고조되면서 금리는 통안채 1년 기준 1.75% 수준까지 하락하였습니다. 하지만 이후 이낙연 총리의 금리 인상 필요 발언으로 연내 기준금리 인상 가능성이 다시 부각된 점, 미국발 글로벌 금리 상승 압력이 확대되면서 채권시장은 약세를 보이며 마감되었습니다.

당 펀드는 분기 초중반 금리 상승에 대비하여 듀레이션을 줄여 대응하였고, 이후 분기말 금리 레벨에 따른 저가매수를 통해 듀레이션을 소폭 확대하면서 대응하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

4분기 내 금리 인상 스탠스는 여전히 유효한 것으로 판단되며, 한국은행의 독립성 논란과 더불어 국내 경기 둔화 이슈로 10월은 동결 예상되지만 부동산 가격 상승 부담 등으로 11월 금리 인상 가능성

은 커진 것으로 보입니다. 또한, 11월 금통위에서 금리를 인상하더라도 10월 경제 전망 수정 발표를 하향 조정할 것으로 예상되는 상황에서 금리 인상이 향후 6개월 이내 연속적으로 이어지기 어렵다는 기대와 불확실성 해소에 따른 저가 매수 유입 가능성을 고려시 금리 상승은 제한적일 것으로 예상됩니다. 따라서 당 펀드는 현재 듀레이션 수준을 유지하면서 저가 매수를 통해 탄력적으로 듀레이션 확대 전략을 수행할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
단기국공채재간접형	0.31	0.65	1.02	1.18
(비교지수 대비 성과)	(-0.16)	(-0.32)	(-0.43)	(-0.58)
비교지수(벤치마크)	0.47	0.97	1.45	1.76

※ 비교지수(벤치마크) : 통안증권 3개월-1년 X 100%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
단기국공채재간접형	1.18	2.11	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.58)	(-1.13)	-	-
비교지수(벤치마크)	1.76	3.24	0.00	0.00

※ 비교지수(벤치마크) : 통안증권 3개월-1년 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	4	0	0	0	0	0	0	-1	4
당기	0	0	0	7	0	0	0	0	0	1	-2	6

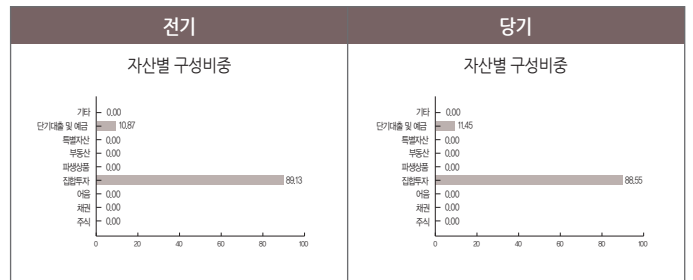
3. 자산현황

▶ 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	0	1,346	0	0	0	0	0	174	0	1,521
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(88.55)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.45)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	1,346	0	0	0	0	0	174	0	1,521

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	키움단기국공채1호	6		
2	단기	은대(우리은행)	7		
3			8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
키움단기국공채1호	채권형	키움투자자산운용	1,313	1,346	대한민국	KRW	88.55

※ 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	174	1.15		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	
이현구	부사장	51	76	2,305,168	-	-	2111000044
차인식	차장	50	76	2,305,168	-	-	2118000653
이하경	과장	34	76	2,305,168	-	-	2118000654

※ 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 전자공시사이트로 오탈자 수정 요청 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2011.01.15 ~ 현재	이현구
2018.05.29 ~ 현재	차인식
2018.05.29 ~ 현재	이하경
2018.01.15 ~ 2018.05.28	경우진
2009.02.04 ~ 2018.01.12	남정은
2012.11.05 ~ 2016.04.22	오인철

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	0.00	0	0.00
	조식분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.00	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	0.3856	0	0.3856
당기	0.3851	0	0.3851

※ 총보수·비용비율(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 총보수·비용수준을 나타냅니다.

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

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