

G1001 MMF재간접형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.)
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 MMF재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 키움투자자산운용에 의하여 투자입일 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 금융투자법에 관한 법률

펀드명칭	MMF재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BW947	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2017.09.01
운용기간	2022.01.01 ~ 2022.03.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일괄사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	MMF 펀드에 투자함으로써 적정 수준의 자본 이득과 이자 수익을 달성함을 목적으로 합니다. 신용등급이 우량한 채권, CD 및 여음 등의 단기금융상품 또는 이러한 단기금융상품 등을 주된 투자대상자산으로 하는 집합투자증권 등에 투자합니다.		

▶ 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
MMF재간접형	자산 총액 (A)	25,354	28,852	13.79
	부채 총액 (B)	6	8	30.52
	순자산총액 (C=A-B)	25,348	28,844	13.79
	발행 수익증권 총수 (D)	24,481	27,791	13.52
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,035.43	1,037.86	0.23

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

1월은 전반적으로 변동성이 큰 시장이었습니다. 연초 자금집행이 시작됨에 따라 단기금리도 급격하게 하락하였으나, 월중 기준금리가 1.25%로 인상되고, LG에너지솔루션 청약으로 MMF 환매가 12월말 수준으로 발생함에 따라 단기금리는 일제히 급등하였습니다. 이후 2월은 MMF 잔고가 170조원에 올라서는 등 전반적으로 안정된 시장상황이 이어졌으나 분기 후반 높은 인플레이션에 따른 선진국들의 통화긴축 기조가 기준보다 강화됨에 따라 채권금리들이 전반적으로 상승하였으며, 1년 이내 단기 채권금리들도 급격하게 상승하였습니다. 반면에, 저금리시장은 LH도지보상금, 주식 청약자금 등이 유입되고, MMF 전체 수탁고도 분기말임에도 150조를 상회하는 수준에서 유지되면서 초단기물 위주로 강세를 보였습니다. 펀드는 상대적으로 리스크 대비 절대금리 메리트가 높다고 판단되는 6개월 내외 자산을 중심으로 편입하며 펀드수익률 향상에 집중하였습니다. 또한, 전체적으로 4월 MMF 규제 변경을 앞두고 가중평균 잔존일수는 점차 축소하여 운용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

다음 분기는 인플레이션에 대한 우려가 크게 부각되는 가운데, 주요 중앙은행들의 매�파크 스탠스 우려와 금리 급등으로 인한 레벨 부담으로 변동성이 큰 횡보장세가 전망됩니다. 국내의 경우 새로운 정권의 취임을 앞두고 한국은행 총재의 인선을 둘러싼 정치권의 갈등이 이어지고 있어, 단기적으로 적극적인 통화정책을 수행하기 어려울 것으로 판단됩니다. 또한 한국은 주요국가보다 상대적으로 기준금리 인상을 시작할 부분이 있어, 2분기 초반에는 기준금리 동결기조가 나타날 것으로 예상됩니다. 이후 5월 금통위에서 기준금리 인상 가능성이 높을 것으로 판단되지만, 현재 단기 시장에 인상 우려가 반영되어 있어 변동성은 제한될 것으로 예상됩니다. 다만, 연준의 50bp 이상 인상 가능성이 분기내 간중하여 3개월 이내 초단기물 중심으로 매수세가 집중될 것으로 전망됩니다. 펀드는 분기초 3개월 중심으로 금리가 하락할 경우 상대적으로 6~9개월 만기 구간의 메리트가 높아질 것으로 보여 이를 중심으로 자산을 편입하면서, 현금비중을 축소하는 전략으로 펀드 수익률 개선에 집중할 계획입니다. 펀드 가중평균 잔존만기는 약 55일 내외 수준을 유지하여 운용할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
MMF재간접형	0.23	0.38	0.45	0.51

※ 비교지수(벤치마크): (주)동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
MMF재간접형	0.51	0.74	1.87	-

※ 비교지수(벤치마크): (주)동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 여금	기타	순익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	-	-	40	-	-	-	-	-	2	-15	28
당기	-	-	-	81	-	-	-	-	-	4	-21	64

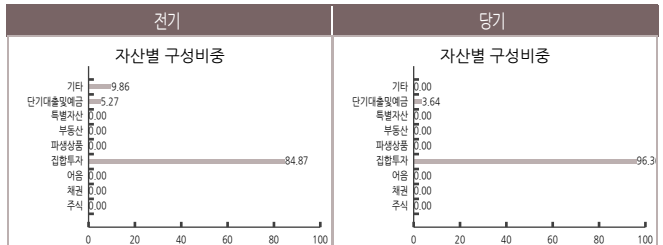
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 여금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	27,800	0	0	0	0	0	1,052	0	28,852
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(96.36)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.64)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	27,800	0	0	0	0	0	1,052	0	28,852

※ (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	키움프런티어MMF3회국공채	96.36	6	
2	단기상품	은대(국민은행)	3.64	7	
3			8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
키움프런티어MMF3회국공채	채권형	27,671	27,800	대한민국	KRW	96.36

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	통화
예금	국민은행	2017-09-01	1,050	0.92	-	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 일일계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	43	81	2,479,256	-	-	2119000125
이대석	차장	40	81	2,479,256	-	-	2120001220
김태현	과장	39	81	2,479,256	-	-	2119000109
윤유라	대리	30	81	2,479,256	-	-	2121001284

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, 책임투자운용인력이 아닌 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이거나 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

※ 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2020.09.17 ~ 현재	이대석
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2021.07.16 ~ 현재	윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	0	-	1	-
판매회사	13	0.07	19	0.07
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	1	-
일반사무관리회사	1	-	1	-
보수합계	14	0.08	21	0.08
기타비용	0	-	0	-
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	0	0	-
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0	-
	합계	0	0	-
증권거래세	0	-	0	-

※ 펀드의 순자산총액(간명잔) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증개수수료는 제외하였습니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.3178	0	0.3178
당기	0.3179	0	0.3179

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

※ 매매 증개수수료 비율이란 매매 증개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 증개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성 위험 등 운용관련 주요 위험 현황

가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

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

- 유동성 위험: 이 투자신탁에서 투자하는 증권 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 운용전략에 따라 그 세부내역의 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 점검, 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 수행될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.