

# 자산운용보고서

ABL국공채법인MMF(운용)

(운용기간 : 2019년08월19일 ~ 2019년09월18일)

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

## ABL글로벌자산운용

서울시 영등포구 의사당대로 147 ABL타워 18층  
( 전화 02-2071-9900, <http://www.ablgam.com> )

- 1 펀드의 개요
  - ▶ 기본정보
  - ▶ 자산현황
- 2 운용경과 및 수익률현황
  - ▶ 운용경과
  - ▶ 투자환경 및 운용계획
  - ▶ 기간(누적)수익률
  - ▶ 손익현황
- 3 주요 자산보유 현황
  - ▶ 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 회전율
  - ▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

## ※ 공지 사항

· ABL국공채법인MMF(운용)은 (자세한 내용은 금융투자협회 전자공시 (<http://dis.fundservice.net>) 펀드공시 / 수시공시를 참조하시기 바랍니다.

· 고객님의 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률 (현행 법률)" 의 적용을 받습니다.

· 이 보고서는 자본시장법에 의해 ABL국공채법인MMF(운용)의 자산운용회사인 ABL글로벌자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국증권금융의 확인을 받아 판매회사인 DS투자증권, IBK투자증권, KB증권, KTB투자증권, NH선물, NH투자증권, 교보증권, 대신증권, 리딩투자증권, 메리츠종합금융증권, 미래에셋대우, 부국증권, 비엔케이투자증권, 삼성증권, 상상인증권, 신영증권, 신한금융투자, 우리은행, 유안타증권, 이베스트투자증권, 케이프투자증권, 코리아에셋투자증권, 키움증권, 하나금융투자, 하이투자증권, 한국투자증권, 한양증권, 한화투자증권, 현대차투자증권, 흥국증권을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

· 각종 보고서 확인 :

ABL글로벌자산운용  
금융투자협회

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

02-2071-9900

## 1. 펀드의 개요

### ▶ 기본정보

### 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
ABL국공채법인MMF(운용) ABL국공채법인MMFClass I		6등급(매우낮은위험)	CF663 CF665
펀드의 종류	투자신탁, 단기금융종합투자기구(MMF), 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2018.10.19
운용기간	2019.08.19 ~ 2019.09.18	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL글로벌자산운용	펀드재산보관회사	한국증권금융
판매회사	DS투자증권, IBK투자증권, KB증권, KTB투자증권, NH선물, NH투자증권, 교보증권, 대신증권, 리딩투자증권, 메리츠종합금융증권, 미래에셋대우, 부국증권, 비엔케이투자증권, 삼성증권, 상상인증권, 신영증권, 신한금융투자, 우리은행, 유안타증권, 이베스트투자증권, 케이프투자증권, 코리아에셋투자증권, 키움증권, 하나금융투자, 하이투자증권, 한국투자증권, 한양증권, 한화투자증권, 현대차투자증권, 흥국증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 단기금융상품을 법 시행령 제94조 제2항 제4조에서 규정하는 주된 투자대상자산으로하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.		

### ▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
ABL국공채법인MMF(운용)	자산 총액 (A)	632,766	732,827	15.81
	부채 총액 (B)	8	10	30.18
	순자산총액 (C=A-B)	632,758	732,817	15.81
	발행 수익증권 총 수 (D)	623,041	720,541	15.65
	기준가격 <sup>※</sup> (E=C/D×1000)	1,015.60	1,017.04	0.14
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class I	기준가격	1,014.73	1,016.08	0.13

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.

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

해당 펀드는 국공채형 MMF펀드로서 단기 국공채 및 CD, CP 등에 투자하여 안정적인 수익을 추구하고 있습니다. 단기시장은 월 초임에도 추석연휴, 국고만기상환, 지존마감일 등으로 인한 유동성 경색 보여졌으며, 분기말 유동성 경색 경계감에 월 중내내 불안정한 모습 보이다가, 월 중반 이후 더욱 축소되는 모습 보여졌습니다. MMF수탁고는 전월말 대비 약 9.5조 확대되었다가 다시 약 17.5조 축소된 103조 수준으로 마감하였고, 레포금리는 1.52~1.63%수준에서 등락하였으며, 지존 마감일에도 추석연휴 직전 유동성 축소폭 확대되며 레포금리 1.63%수준까지 상승하였습니다. 8월말 금융통화위원회에서 기준금리를 동결하면서, 연내 기준금리 1차례 이상 인하 기대감이 약화되고, 분기말 이슈 등 수급이 안좋은 상황 지속되며, 9월 중 1년 이하 만기의 금리상승폭이 가장 컸습니다. 특히, 초단기물의 금리 상승폭이 확대되었으며, 레포금리에 영향받으며 월말 1개월 구간 금리가 크게 상승마감하였습니다. 다만, 연말대비 11월말 ~12월 만기 채권의 매수심리 강화되며, 약세폭 크지 않았습니다. 월 중 재정 63일물 입찰에서 1.45% ~ 1.48% 수준 낙찰되며 단기시장 약세를 반증하였고, 연내 공사전단체의 경우도 1.57~1.60% 수준으로 높은금리로 거래(낙찰)되었습니다. 수급에 따른 단기금리 상승 예상되어, 월 후반 금리 상승폭 확대 시 고금리 자산 확보하면서, 레포금리 높은 수준 유지되어 현금비율을 유지하였습니다. 또한, 가중평균잔존만기도 점진적으로 확대하였습니다. 만기도래 자산의 교체, 신규 고금리 단기물 매수를 통한 포트폴리오 교체로 반영수익률을 제고하면서 시장변화에 따라 유연하게 대처하여 안정적인 포트폴리오 구성에 중점을 두어 운용하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

단기시장은 10월 수급적인 면에서 별다른 이슈가 없는 가운데 유동성은 점차 확대될 것으로 보이며, 월말 소폭 축소 마감될 것으로 예상합니다. 이에 따라, 레포금리는 기준금리 수준에서 등락할 것으로 보이며, 그 등락폭은 좁을 것으로 예상됩니다. 10월 중순 금융통화위원회가 예정되어 있어 초단기물과의 금리 역전폭이 점차 확대될 것으로 보여집니다. 또한, 지난 달 1년 구간 특수은행채 금리가 가파르게 상승한 만큼 재차 금리 하락할 것으로 전망합니다. 다만, 연말 수급에 대한 경계감도 상존하여, 연내 만기의 매수세도 지속될 것으로 예상되고, CD금리는 9월 수급요인 등에 따라 금리 상승폭이 컸으나, 유동성 부족 해소되며 다시하락할 것으로 보여집니다. 월 초 자금 설정 확대 시 10월 기준금리 인하 가능성에 중점을 두고 듀레이션 소폭 확대할 계획이며, 10월 말 환매에 대비하여 유동성 자산도 소폭 확대할 계획이나, 현금비중은 축소할 예정입니다. 또한, 연말 만기 자산의 확보로 연말 유동성 축소에 철저히 대비하며, 반영수익률 제고할 계획입니다. 연말 만기 통안채와 같은 유동성 높은 자산비율을 늘린 후, 시장상황에 따라 일부 수익실현하여 반영수익률 제고하며 단기금리 변동성에 철저히 대비할 계획입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
ABL국공채법인MMF(운용) (비교지수 대비 성과)	0.44 (0.04)	0.92 (0.07)	1.40 (0.11)	- -
종류(Class)별 현황				
Class I (비교지수 대비 성과)	0.41 (0.01)	0.86 (0.02)	1.32 (0.03)	- -
비교지수(벤치마크)	0.40	0.85	1.29	-

주) 비교지수(벤치마크) : (CD금리+5\*[CALL])/6

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
ABL국공채법인MMF(운용) (비교지수 대비 성과)	- -	- -	- -	- -
종류(Class)별 현황				
Class I (비교지수 대비 성과)	- -	- -	- -	- -
비교지수(벤치마크)	-	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : (CD금리+5\*[CALL])/6

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

### ▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	0	499	0	0	0	0	0	0	0	424	-5	918
당 기	0	502	3	0	0	0	0	0	0	462	-8	960

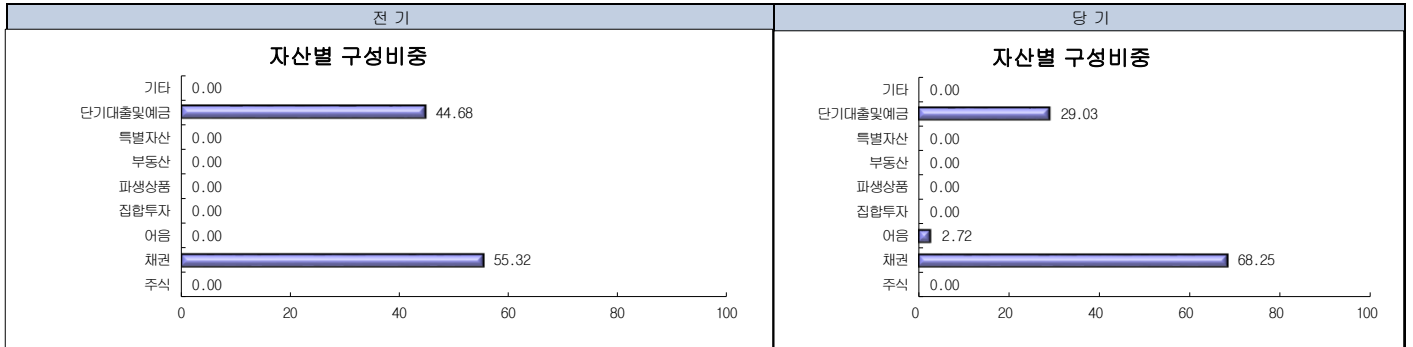
### 3. 주요 자산보유 현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	종 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	500,143	19,922	0	0	0	0	0	0	212,761	0	732,827
(1.00)	(0.00)	(68.25)	(2.72)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(29.03)	(0.00)	(100.00)
합 계	0	500,143	19,922	0	0	0	0	0	0	212,761	0	732,827

\* ( ) : 구성 비중



주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안본한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

#### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	단기상품	REPO매수(20190918)	7.19	6	채권	국고01250-1912(16-7)	2.74
2	단기상품	정기예금(부산은행 20190404)	4.13	7	채권	산금17산이0200-1120-1	2.74
3	채권	산금19변이0100-0702-1	4.11	8	채권	산금19변이0100-0527-1M	2.73
4	채권	전자단기사채(한국가스공사 20190906-20-15(E))	4.09	9	채권	산금18변이0100-1210-1M	2.73
5	채권	농업금융채권(은행)2017-12이 2Y-A	2.75	10	단기상품	REPO매수(20190918)	2.73

\* 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
산금19변이0100-0702-1	30,000,000,000	30,113	대한민국	KRW	2019-07-02	2020-07-02		AAA	4.11
전자단기사채(한국가스공사 20190906-20-15(E))	30,000,000,000	29,991	대한민국	KRW	2019-09-06	2019-09-26		A1	4.09
농업금융채권(은행)2017-12이2Y-A	20,000,000,000	20,137	대한민국	KRW	2017-12-21	2019-12-21		AAA	2.75
국고01250-1912(16-7)	20,000,000,000	20,070	대한민국	KRW	2016-12-10	2019-12-10		N/A	2.74
산금17산이0200-1120-1	20,000,000,000	20,066	대한민국	KRW	2017-11-20	2019-11-20		AAA	2.74
산금19변이0100-0527-1M	20,000,000,000	20,021	대한민국	KRW	2019-05-27	2020-05-27		AAA	2.73
산금18변이0100-1210-1M	20,000,000,000	20,011	대한민국	KRW	2018-12-10	2019-12-10		AAA	2.73

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	기관 간 Repo	2019-09-18	52,702	1.57		대한민국	KRW
정기예금	부산은행	2019-04-04	30,000	1.91	2019-10-04	대한민국	KRW
REPO매수	기관 간 Repo	2019-09-18	20,001	1.57		대한민국	KRW

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

## 4. 투자운용전문인력 현황

### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
송지연	과장	81년생	1	732,827	0	0	2114000050

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 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
2018.10.19 ~ 현재	송지연

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
ABL국공채법인MMF(운용)	자산운용사	26	0.0041	23	0.0034
	판매회사 Class I	17	0.0027	23	0.0034
	펀드재산보관회사(신탁업자)	5	0.0008	6	0.0008
	일반사무관리회사	5	0.0008	6	0.0008
	보수합계	53	0.0085	58	0.0085
	기타비용**	2	0.0004	3	0.0004
	매매. 중개 수수료				
	단순매매. 중개수수료	4	0.0006	6	0.0009
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.0000	0	0.0000
	합계	4	0.0006	6	0.0009
	증권거래세	0	0.0000	0	0.0000

\* 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, %)

	구분	해당 펀드		해당펀드 합계	상위펀드 비용 합산		상위펀드 비용합계
		총보수·비용비율	중개수수료 비율		합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율	
ABL국공채법인MMF(운용)	전기	0.0028	0.0058	0.0086	0.0028	0.0058	0.0086
	당기	0.0028	0.0062	0.0090	0.0028	0.0062	0.0090
종류(Class)별 현황							
Class I	전기	0.1019	0.0000	0.1019	0.1048	0.0058	0.1106
	당기	0.1019	0.0000	0.1019	0.1047	0.0062	0.1109

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.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

## 6. 투자자산매매내역

※ 해당사항 없음

## 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

※ 해당사항 없음

· 이 보고서는 자본시장법에 의해 ABL국공채법인MMF(운용)의 자산운용회사인 ABL글로벌자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국증권금융의 확인을 받아 판매회사인 DS투자증권, IBK투자증권, KB증권, KTB투자증권, NH선물, NH투자증권, 교보증권, 대신증권, 리딩투자증권, 메리츠종합금융증권, 미래에셋대우, 부국증권, 비엔케이투자증권, 삼성증권, 상상인증권, 신영증권, 신한금융투자, 우리은행, 유안타증권, 이베스트투자증권, 케이프투자증권, 코리아에셋투자증권, 키움증권, 하나금융투자, 하이투자증권, 한국투자증권, 한양증권, 한화투자증권, 현대투자증권, 흥국증권을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 :

ABL글로벌자산운용

<http://www.ablgam.com>

02-2071-9900

금융투자협회

<http://dis.kofia.or.kr>