

C7006 베스트국공채재간접형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.)
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 베스트국공채재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 프랭클린템플턴투신운용에 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	베스트국공채재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BD911		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2016.05.02
운용기간	2020.01.01 ~ 2020.03.31	존속기간	추적으로 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 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
베스트국공채 재간접형	자산 총액 (A)	17,566	12,464	-29.05
	부채 총액 (B)	6	4	-31.48
	순자산총액 (C=A-B)	17,561	12,460	-29.04
	발행 수익증권 총 수 (D)	16,748	11,810	-29.49
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,048.49	1,055.10	0.63

※ 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

1분기 국내 채권 시장은 분기 초 미중간 무역 1단계 합의에 도달했음에도 불구하고, 코로나 19의 글로벌 확산과 유가 급락 등에 따른 안전자산 선호가 강화되면서 강세를 보이면서 시작했습니다. 하지만 글로벌 금융시장 불안 우려로 장기금리는 하락폭이 제한되는 등 만기별로 차별화된 흐름을 보이면서 분기 초의 금리 하락을 일부 되돌렸습니다.

1분기 한국 경제는 국내 코로나 19 감염의 확진자 수가 증가하고 미국과 유럽 등에서 감염자수가 급증하면서 대외 여건이 악화되자 경기 둔화의 우려가 커지는 모습을 보였습니다. 분기 초 1월 수출은 6.10% 하락하였음에도 불구하고 2월에 4.50% 상승하였지만 3월 수출은 전년 동월 대비 0.20% 하락하였습니다. 분기 초 한국은행은 경기가 회복될 조짐이 보이고 부동산 시장이 안정되었다고 판단하기 힘들다는 이유로 관망 자세를 보였지만, 코로나19로 인한 경기 둔화 우려가 커지자 금리를 50bp 인하하여 0.75%로 결정하였고 금융시장 안정을 위해 환매조건부채권(RP)을 무제한으로 매입하여 금융기관에 유동성을 공급하기로 결정하였습니다. 또한 정부는 금융시장 안정 조치의 일환으로 20조 규모의 채권시장안정펀드를 조성하기로 하였습니다.

1분기 코로나19 감염자가 미국에 확산되면서 경기 침체 우려가 증가하였고 연준의 적극적인 금리 인하로 미국채는 강세를 보였습니다. 미국 의회에서는 2.2조 달러의 경기 부양 패키지를 통과시켰습니다. 1분기 미국 경제는 미중간 협상 타결 기대감으로 일시적으로 개선세를 보였으나 미국과 이란간 정치적 갈등으로 인한 지정학적 우려가 있었고 코로나 19 감염자 수의 확산으로 인해 경기 침체에 진입

할 것이라는 우려가 증가하였습니다.

1분기 말 기준 펀드 듀레이션은 벤치마크 대비 102.84% 수준으로 유지되고 있습니다. 펀드는 1분기 0.63%의 수익률을 기록하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2분기 국내 채권 금리의 방향은 정부의 경기 부양 의지와 각 국 중앙 은행의 완화 정책에 불구하고 코로나19로 인한 우려가 해소될 때까지 불확실성이 높은 모습을 보일 것으로 예상됩니다. 하지만, 미국 정부의 연준을 비롯한 주요 선진국 중앙은행의 적극적인 부양 정책 발표로 글로벌 신용경색에 대한 우려와 시장변동성은 이전보다 완화될 것으로 예상됩니다. 중앙 은행과 정부의 광범위한 선제적 대응으로 극단적인 안전자산 선호는 발생할 가능성이 크지 않아 보이지만, 단기적으로 미국의 코로나 19 확진자수가 증가세를 보이고 있기 때문에 이 숫자가 반곡점에 도달할때까지는 채권시장내에서 시장 변동이 계속될 것으로 보입니다. 만약 이후에 미국을 포함한 전세계적 감염자 수 증가가 둔화되는 모습이 보인다면, 시장의 풍부한 유동성과 위험자산에 대한 투자심리 회복으로 국내 채권시장의 장기 금리 변동성도 크게 안정될 것으로 예상됩니다. 국내 채권 시장은 코로나19 감염 확진자 수가 정점을 기록했다고 보여지지만 여전히 해외로부터 코로나19 감염자의 유입으로 인한 불확실성이 남아있고, 경기 둔화가 지속되고, 한국 은행이 추가로 금리 인하를 단행할 가능성등으로 장기금리의 상단이 지지될 것으로 보입니다. 다른 한편으로 추가 경기 예산의 편성에 따라 발행되는 채권 물량의 영향으로 초장기물의 금리 하락은 제한될 수 있습니다. 이에 따라, BM레벨에서 크게 벗어나지 않게 듀레이션을 유지한 가운데, 대내외 거시경제여건 및 주요 통화정책 당국의 정책 스탠스를 면밀히 분석하여 보유 현물을 활용하여 시장의 변화에 탄력적으로 듀레이션 전략에 대응할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
베스트국공채재간접형 (비교지수 대비 성과)	0.63 (-0.28)	0.35 (-0.48)	1.03 (-0.64)	1.81 (-1.09)
비교지수(벤치마크)	0.91	0.83	1.67	2.90

※ 비교지수(벤치마크): KIS국공채10년이하(T-1) X 95% + CALL지수 X 5%
 * 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
베스트국공채재간접형 (비교지수 대비 성과)	1.81 (-1.09)	5.43 (-2.26)	5.16 (-3.16)	-
비교지수(벤치마크)	2.90	7.69	8.32	-

※ 비교지수(벤치마크): KIS국공채10년이하(T-1) X 95% + CALL지수 X 5%
 * 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			
전기	0	0	0	-32	0	0	0	0	2	-17	-46
당기	0	0	0	97	0	0	0	0	2	-13	85

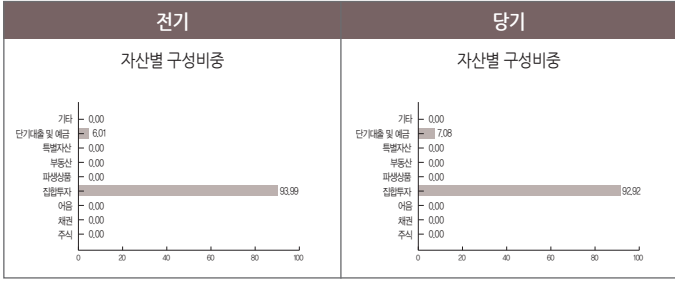
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	11,581 (92.92)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	883 (7.08)	0 (0.00)	12,464 (100.00)
합계	0	0	0	11,581	0	0	0	0	883	0	12,464

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목 (단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	프랭클린베스트국제채(CF)	6		
2	단기상품	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
프랭클린베스트국제채(CF)	채권형	프랭클린템플턴투신운용	11,404	11,581	대한민국	KRW	92.92

※ 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	2016-05-02	882	0.46		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	부서장	41	77	2,276,163	-	-	2119000125
김태현	과장	37	77	2,276,163	-	-	2119000109
최명혁	사원	28	77	2,276,163	-	-	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, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2019.01.24 ~ 현재	최명혁
2018.05.29 ~ 2019.12.06	차인식

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황 (단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	0	0.00	0	0.00	
판매회사	15	0.09	12	0.09	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
보수합계	17	0.10	13	0.10	
기타비용	0	0.00	0	0.00	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 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	0.3883	0	0.3883
당기	0.3894	0	0.3894

※ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용비율을 나타냅니다.
 ※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.