

C7006 베스트국공채재간접형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 기입한 상품의 특정기간(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

펀드명칭	베스트국공채재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BD911		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 증류형	최초설정일	2016.05.02
운용기간	2021.04.01 ~ 2021.06.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
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 국공채 중심으로 포트폴리오를 구성합니다.		

▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 전기말과 당기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, 백만화, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
베스트국공채재간접형	자산 총액 (A)	8,348	7,966	-4.58
	부채 총액 (B)	3	3	-5.65
	순자산총액 (C=A-B)	8,345	7,963	-4.58
	발행 수익증권 총 수 (D)	7,930	7,583	-4.38
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,052.36	1,050.17	-0.21

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2분기 국내 채권시장은 백신 접종으로 인한 경기 회복에 따른 테이퍼링과 한은 금리인상 우려로 상승압력을 받았지만, 완화된 미연준의 테이퍼링 우려 등으로 미국 국채금리가 반락하면서 추가 금리 상승압력은 둔화되는 모습을 보였습니다. 2분기 미국 채권 시장은 집단 면역화에 근접하면서 주요 도시에서 코로나 이전 수준의 경제 활동이 곧 재개될 것이라는 기대감과 함께, 1조 달러 규모의 인프라 부양안에 대해 바이든 정부와 의회가 합의에 도달하면서 채권 약세 요인이 확대되었습니다. 하지만 증세안도 함께 발표되면서 국제 발행으로 인한 공급 우려가 완화되었고 연준이 테이퍼링 가능성을 지속적으로 일축하고, 또한 백신 접종률이 낮은 지역 중심으로 코로나19 델타 변이 바이러스가 확산되면서 금리는 하락세를 보였습니다. 여기에 기대치에 못미친 고용지표로 인해 인플레이션 기대는 하락하였고 미국 금리도 장기물 위주로 하락을 지속하면서 일드커브는 플랫화되는 모습을 보였습니다. 국내 채권시장은 1분기 경제가 전년 동기 대비 1.9%, 전분기 대비 1.7% 성장하여 시장 예상치인 1.2%, 1.1%를 상회하여 강한 호풍을 보이고, 수출도 강한 회복세를 보이면서 경기회복에 대한 기대가 커지면서 약세압력이 커지는 모습을 보였습니다. 특히 5월 금융위에서 올해 경제성장률 전망치를 3%에서 4%로 상향조정하였고, 한은 총재가 한국은행 창립 기념사에서 경제 회복 지속이 예상된다면 현재의 완화적 통화정책을 향후 적절한 시점부터 질서 있게 정상화해 나가야 한다고 언급하면서 올해 안에 금리 인상이 단행될 것이라는 예상이 커지면서 금리의 상승압력이 커지는 모습을 보였습니다. 하지만 한국은행이 근본적으로 시장 완화 조치를 지속할 것이라는 스탠스를 강조하였는데, 실제로 분기말 총 1.5조 규모의 순 매입을 실시한다고 밝히면서 금리 상단이 지지되는 모습을 보였고, 대외 여건으로 미국의 장기금리 하락세도 국내 금리의 추가 상승을 억제하는 요인으로 작용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

3분기 국내 채권시장은 코로나19 변이 바이러스의 확산으로 인한 우려에도 불구하고 주요국들의 백신 접종률이 높아지면서 경기 회복에 대한 기대감이 유지되고 금리의 상승 압력이 지속될 것으로 보입니다. 6월 FOMC에서 시사한 바와 같이 경제 회복이 빠르게 진행되고 있는 미국에서는 7월에 연준이 테이퍼링을 일시적 할 것으로 예상됩니다. 또한 국내 수출 회복세가 강한 흐름을 유지하고 있고 한국은행 금융통화위원회에서도 금리 정상화의 필요성을 크게 인식하고 있습니다. 하지만, 테이퍼링 우려는 어느 정도 반영

이 되었고, 경제 지표의 개선에도 불구하고 고용 시장에서의 회복이 뚜렷하지 않아 금리 상승 요인이 되기 아직 충분하지 않다는 인식이 있습니다. 또한, 33조 추경이 예정되어 있지만, 대부분의 자금이 초과세수로 충당 가능해 공급 우려가 크게 완화되어 채권금리의 추가 상승을 제약하는 요인으로 작용할 것으로 보입니다. 또한, 한은의 금리 정상화와 관련된 발언도 완화 경도를 조정하는 수준에 머물러 있어 급격한 금리 상승을 유발하지 않을 것으로 예상됩니다.

포트폴리오와 관련하여 대내외 경제 불확실성이 지속되는 가운데 향후 경기 회복에 대한 기대로 인한 채권시장 투자심리 위축 가능성에 대비하여 제한적인 범위내에서 BM레벨보다 낮은 수준에서 듀레이션을 유지하겠습니다. 또한 향후 대내외 거시경제 여건 및 주요 통화정책 당국의 정책 스탠스를 면밀히 분석하여 보유 현물을 활용해 시장의 변화에 탄력적으로 듀레이션 전략을 가져가도록 하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
베스트국공채재간접형	-0.21	-0.82	-1.39	-1.36
(비교지수 대비 성과)	(-0.13)	(-0.22)	(-0.33)	(-0.60)
비교지수(벤치마크)	-0.08	-0.60	-1.06	-0.76

* 비교지수(벤치마크): KIS국공채10년이하(T-1) X95% + CALL지수 X5%

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

▶ 수익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	순익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	-44	0	0	0	0	0	0	0	-8
당기	0	0	0	-8	0	0	0	0	0	0	0	-16

* 비교지수(벤치마크): KIS국공채10년이하(T-1) X95% + CALL지수 X5%

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

▶ 손익현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	-44	0	0	0	0	0	0	0	-8
당기	0	0	0	-8	0	0	0	0	0	0	0	-16

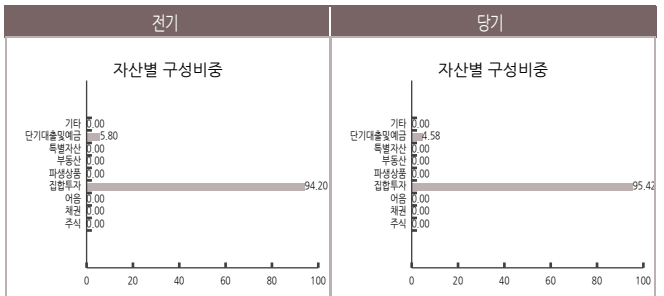
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW	0	0	0	7,601	0	0	0	0	0	365	0	7,966
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(95.42)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.58)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	7,601	0	0	0	0	0	365	0	7,966

* (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	집합투자증권	프랭클린베스트국공채(채권)Cf	95.42	6		
2	단기상품	은대(우리은행)	4.58	7		
3			8			
4			9			
5			10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위:좌수,백만원,%)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
프랭클린베스트국공채채권(CF)	채권형	7,672	7,601	대한민국	KRW	95.42

※ 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	365	0.23	-	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 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	42	81	2,633,760	-	-	2119000125
이대석	차장	39	81	2,633,760	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,633,760	-	-	2119000109

※ 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 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

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

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위:백만원,%)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	0	0.00	0	0.00	
판매회사	8	0.09	7	0.09	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	8	0.10	8	0.10	
기타비용	0	0.00	0	0.00	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.00	0	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 펀드의 순자산총액(간평잔) 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	0.3883	0	0.3883

※ 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 총보수비용수준을 나타냅니다.

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