C7006 베스트국공채재간접형

※ 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 베스트국공채재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

3. 자산은 이스트스프링자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.

4. 각종 보고서 확인 : ABL생명보험 http://www.ablife.co.kr/ 02-3787-7000
금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자법에 관한 법률

펀드 명칭	베스트국공채재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BD911		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2016.05.02
운용기간	2021.07.01 ~ 2021.09.30	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 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
베스트국공채재간접형	자산 총액 (A)	7,966	8,366	5.02
	부채 총액 (B)	3	3	-3.08
	순자산총액 (C=A-B)	7,963	8,363	5.02
	발행 수익증권 총 수 (D)	7,583	7,980	5.24
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,050.17	1,048.01	-0.21

※ 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

분기 초 채권시장은 글로벌 델타 변이 바이러스 확산, 美 파월의장의 일관된 일시적 물가 전망으로 강세 출발하다가 7월 금통위에서 매파적인 이주열 총재의 발언으로 약세로 전환되었습니다. 이후 8월 금통위에서 기준금리가 인상된 후 연내 추가 인상 가능성이 확대되면서 시장금리는 상승 흐름으로 전환되었고 분기 말 글로벌 긴축기조가 확대되고 그린플레이션 우려로 금리가 큰 폭 상승하였습니다. 수익률 곡선은 기준금리 인상 가능성 확대로 인한 단기물 금리 상승과 국내 2차 추경관련 2조원 바이백 확정 및 COVID19 국내 4차 대유행에 따른 장기물 금리 하락으로 플래트닝되었다가 분기 말 글로벌 공급 병목 현상에 따른 인플레이션 가능성 및 글로벌 긴축기조 확대로 축소세 되돌리며 마감하였습니다. 크레딧 채권시장은 개선된 분기 실적에도 불구하고 기준금리 인상 및 미 테이퍼링 우려, 금리 변동성 확대 등에 대한 부담감 속에서 신용스프레드가 확대되었습니다. 이후 한은의 추가 기준금리 인상에 대한 부담감으로 단기금리가 크게 상승하여, 크레딧 채권 매수 심리가 살아나지 못했고, 코로나19 확진자수 급증과 중국 헝다그룹 이슈 등도 악재로 작용하면서 AA-급 3년기준 신용스프레드는 전분기말 대비 큰 폭 확대되었습니다.

운용중인 펀드는 분기 중 기준금리 인상으로 전구간에서 금리가 큰 폭 상승하는 가운데 펀드 듀레이션을 BM대비 확대 운용한 점과 크레딧 스프레드 확대시 회사채 비중을 BM대비 확대하여 운용한 것이 성과에 부정적으로 작용하였습니다. 다만, 분기후반 장기물 금리 급등시 상대적으로 금리상승폭이 적었던 1년 이하 구간을 BM대비 확대운용 및 5~7년 구간 BM대비 비중축소 운용한 점은 성과에 긍정적으로 작용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

매파적이었던 9월 FOMC와 예상보다 강한 물가 상승 압력이 지속되면서 연준의 이른 통화긴축 전환이 우려되는 상황입니다. 또한 전세계적으로 긴축기조가 확대됨에 따라 국내 채권 금리도 상승할 가능성이 상존합니다. 다만 한국은행의 8월 기준금리 인상 이후, 현재 시장 금리 수준은 추가 인상 상당부분을 반영하였고, 중국 헝다그룹 이슈에 따른 경기 둔화 우려, 적자국채 발행량 감소로 인한 장기물 수급 부담 완화 등으로 금리는 하락할 것으로 예상합니다. 특히 10월 금통위 이후 불확실성 해소 시, 매수심리가 회복되면서 매수세가 유입될 것으로 판단됩니다. 따라서 듀레이션은 벤치마크대비 중립이상 유지하며 탄력적으로 대응할 계획이며, 커브는 현재 플래트닝 포지션 유지하는 가운데 향후 인플레이션 기대 확대 시 장기물 비중 축소 대응하도록 하겠습니다. 크레딧 시장은 4분기 한은의 기준금리 추가 인상 가능성, 미 테이퍼링 시작 우려, 중국 경기둔화 이슈, 글로벌 위험자산 가격 조정 등이 부담이 작용하면서 신용스프레드는 확대를 이어갈 것으로 전망합니다. 다만 최근 국채금리 상승으로 국고3년 금리에 이러한 리스크가 선반영되어 있어 추가적인 상승 폭은 크지 않을 것으로 판단하며, 이에 따라 신용스프레드 확대폭 또한 제한적일 전망입니다. 펀드 내 크레딧 비중은 대내외 불확실성 해소 이전까지 현재 수준을 유지하도록 하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
베스트국공채재간접형	-0.21	-0.41	-1.02	-1.60
(비교지수 대비 성과)	(-0.18)	(-0.29)	(-0.38)	(-0.51)
비교지수(벤치마크)	-0.03	-0.12	-0.64	-1.09

※ 비교지수(벤치마크) : KIS국공채10년이하 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	-1.60	-0.33	3.10	4.01
(비교지수 대비 성과)	(-0.51)	(-1.62)	(-2.85)	(-3.85)
비교지수(벤치마크)	-1.09	1.29	5.95	7.86

※ 비교지수(벤치마크) : KIS국공채10년이하 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	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	-8	0	0	0	0	0	0	-8	-16
당기	0	0	0	-8	0	0	0	0	0	1	-8	-15

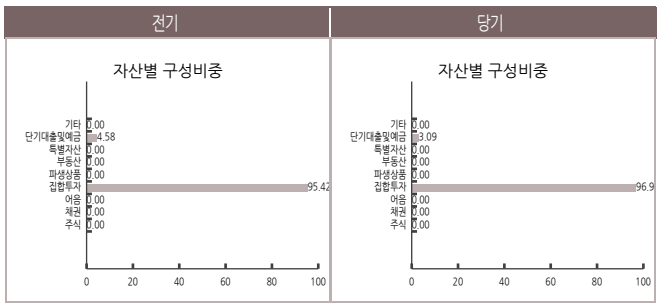
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	8,107	0	0	0	0	0	259	0	8,366
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(96.91)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.09)	(0.00)	(100.00)
합 계	0	0	0	8,107	0	0	0	0	0	259	0	8,366

※ ( ) : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	집합투자증권	이스트스프링스탠다드플러스증권투자신탁[채권]클래스C-F	96.91	6			
2	단기상품	은대(우리은행)	3.09	7			
3				8			
4				9			
5				10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
이스트스프링스탠다드플러스증권투자신탁[채권]클래스C-F	채권형	7,808	8,107	대한민국	KRW	96.91

※ 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	259	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**	**42**	**81**	**2,556,282**	-	-	**2119000125**
이대석	차장	39	81	2,556,282	-	-	2120001220
김태헌	과장	38	81	2,556,282	-	-	2119000109
윤유라	대리	29	81	2,556,282	-	-	2121001284

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자의사결정 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
2020.09.17 ~ 현재	이대석
2019.01.24 ~ 현재	김태헌
2021.07.16 ~ 현재	윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분		전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
자산운용사		0	0.00	0	0.00
판매회사		7	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(기간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개수수료는 제외한것입니다.

※ 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

※ 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.

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