

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 이스트프링스자산운용에 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			
펀드명칭	베스트국공채재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BD911	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2016.05.02
운용기간	2021.10.01 ~ 2021.12.31	종속기간	추기형으로 별도의 종속기간 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, 백만회, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
베스트국공채재간접형	자산 총액 (A)	8,366	7,504	-10.30
	부채 총액 (B)	3	2	-2.56
	순자산총액 (C=A-B)	8,363	7,501	-10.31
	발행 수익증권 총수 (D)	7,980	7,165	-10.22
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,048.01	1,046.96	-0.10

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

분기 초 채권시장은 글로벌 인플레이션 우려 가중되며 악세 출발하였습니다. 10월 금통위에서 기준금리 동결 결정했으나, 한은 총재의 매파적 스탠스에 국고3년 금리는 18년 10월 이후 처음으로 2.0% 상향 돌파하였고, 외인외의 대규모 국채순매매 매도세와 대외적인 인플레이션 우려 확대에 따른 주요 선진국 건축 물가에 금리 상승폭이 확대되었습니다. 그러나 11월 금통위에서 기준금리 25bp 인상 결정에도 시장의 선반영 인식으로 오히려 금리는 하락 전환되었고 오미크론 변이 출현으로 안전자산 선호 강화되며 금리는 하락 전환되었습니다. 12월 FOMC에서 미 연준은 인플레이션 대응을 위해 테이퍼링 가속화를 예고하고, 내년 점도표 금리 인상 횟수를 3회로 상향 조정하며 매파적 스탠스를 보였으나 선반영 인식으로 대내외 금리는 미치는 영향은 제한적이었습니다. 국내시장은 주요국 중앙은행 긴축 경계감에도 선제적으로 금리를 올린 만큼 여유가 있다는 시장 심리를 진정시키는 한은 총재의 발언 등에 하향 안정화 추세를 보이다가 분기말 대부분의 국내 기관 부클로징으로 매수 제한된 가운데 코로나 경구치료제 승인 및 오미크론 변이 증상이 경미하다는 분석 발표에 변이종에 대한 공포 다소 진정되며 금리 재차 상승하였습니다. 결국 분기중 금리는 국고3년 기준 1.63%에서 1.795%으로 상승(+16.5bp) 및 국고10년 기준 2.25%에서 2.25%로 상승(+0.5bp) 마감하였습니다. 펀드는 분기 후반 1~1.5년 은행채 금리하락 전환 및 스프레드 축소로 해당구간을 벤치마크 대비 확대 운용한 점이 커브 및 섹터 효과에 긍정적으로 작용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

코로나 확산세 심화에 따라 강화된 거리두기로 경기 회복에 대한 기대감은 지연되는 상황이나, 여전히 높은 물가상승세와 정책당국의 가계부채에 대한 대응지표로 1분기 중 한국은행의 추가 기준금리 인상이 예상되며, 연준의 테이퍼링 가속화 및 금리 인상 스탠스는 경계요인으로 작용할 전망입니다. 다만, 금리 정상화 기조는 상당 부분 시장에 선반영된 채로, 통화정책 불확실성이 점차 완화되며 금리가 소폭 하락하는 제한적 강세장이 예상됩니다. 또한, 연초 자금 집합에 의한 대기 매수세가 유입되고, 국공채 발행액이 전년대비 감소했다는 점은 우호적인 수급 여건을 형성할 것으로 판단됩니다. 다만, 오미크론 변이에 대한 우려 완화 및 코로나 치료제 기대감 속 리스크 온 분기가 확산, 소상공인 및 취약계층 지원을 위한 추경이 수 등의 불확실성 재료는 연초 금리 변동성을 확대할 요인으로 작용할 것으로 예상됩니다. 따라서 듀레이션은 벤치마크 대비 소폭 확대 운용을 유지할 계획이며, 금리 박스권 상단 접근시 추가 확대를 추진하도록 하였습니다. 커브는 국내 정책금리 1~2차례 추가 인상 가능성으로 플레트닝 기조가 우세하나, 최근 발견된 오미크론 바이러스 영향 및 확산속도에 대한 불확실성으로 커브 변동성이 지속될 것으로 전망합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
----	--------	--------	--------	---------

베스트국공채재간접형	-0.10	-0.31	-0.51	-1.12
(비교지수 대비 성과)	(-0.18)	(-0.36)	(-0.47)	(-0.56)
비교지수(벤치마크)	0.08	0.05	-0.04	-0.56

* 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	-1.12	-0.15	1.78	4.62
(비교지수 대비 성과)	(-0.56)	(-1.60)	(-2.73)	(-4.76)
비교지수(벤치마크)	-0.56	1.45	4.51	9.38

* 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		실물 자산	기타			
전기	-	-	-	-8	-	-	-	-	-	1	-8	-15
당기	-	-	-	4	-	-	-	-	-	-	7	-11

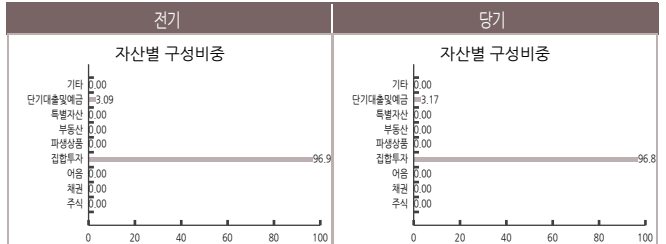
3. 자산현황

▶ 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	7,266	0	0	0	0	0	238	0	7,504
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(96.83)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.17)	(0.00)	(100.00)
합 계	0	0	0	7,266	0	0	0	0	0	238	0	7,504

※ (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	이스트프링스펀드플러스증권투자신탁채권플러스CF	96.83	6	
2	단기상품	은행우리은행	3.17	7	
3				8	
4				9	
5				10	

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정일	순자산금액	발행국가	통화	비중
이스트프링스펀드플러스증권투자신탁채권플러스CF	채권형	6,998	7,266	대한민국	KRW	96.83

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 좌, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	우리은행	2016-05-02	238	0.69	-	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	부사장	42	81	2,581,258	-	-	2119000125
이대석	차장	39	81	2,581,258	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,581,258	-	-	2119000109
윤유라	대리	29	81	2,581,258	-	-	2121001284

※ 성명이 굵게 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. (인터넷주소 <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	-	0	-
판매회사	7	0.09	7	0.09
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	0	-
일반사무관리회사	0	-	0	-
보수합계	8	0.10	7	0.10
기타비용	0	-	0	-
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	0	-	0
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0
	합계	0	-	0
증권거래세	0	-	0	-

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 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	0.3883	0	0.3883
당기	0.3883	0	0.3883

※ 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, 투자비용 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.