

# 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 이스트프링자산운용에 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	2022.01.01 ~ 2022.03.31	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, 백만회, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
베스트국공채재간접형	자산 총액 (A)	7,504	6,734	-10.26
	부채 총액 (B)	2	2	-9.10
	순자산총액 (C=A-B)	7,501	6,732	-10.26
	발행 수익증권 총수 (D)	7,165	6,555	-8.52
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,046.96	1,027.07	-1.90

\* 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 연준의 상반기 연속 금리 인상 가능성 및 조기 QT 가능성이 제기되면서 긴축 가속화 우려에 미국 금리가 큰 폭으로 상승하자, 국내 금리도 동조되며 크게 상승하였습니다. 또한, 연초부터 정치권의 추경에 대한 언급에 수급 불균형 우려가 심화되며 투자심리 약화는 지속되었습니다. 3월 FOMC에서 연준의 50bp 금리인상 가능성이 제기되는 등 긴축 경계심이 지속되는 가운데 외국인의 국제선물 매도세가 이어지며 국내 채권시장 투자 심리는 지속적으로 위축되었습니다. 다만, 2월 말 러시아-우크라이나 발 지정학적 리스크가 부각되면서 위험 회피 심리에 금리는 반락하는 듯 했으나 분기말 파월 의장을 포함한 주요 연준 인사들이 빅스텝 가능성을 연이어 언급하자 긴축 우려에 대의 금리가 급등하며 국내도 급격한 약세를 기록하였습니다. 가파른 금리 상승세에 월말 및 분기말을 앞두고 손절성 매도 물량이 지가세해 장중 국고 3년 및 10년 이 각각 2.8%와 3.0% 상향 돌파하였습니다. 3월 대신 이후 대통령직 인수위원회에서 소상공인 및 자영업자 손실보상에 대한 논의가 본격화되면서 추경 재원으로 발행될 적자국채에 대한 불확실성 또한 추가 약세 요인으로 작용하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

러시아-우크라이나 전쟁으로 가중된 인플레이션 압력으로 연준의 추가적인 통화정책 정상화 가속 부담은 최근 50bp 인상이 제기된 5월 FOMC까지 시장 긴장감을 높일 전망이다. 국내도 물가 전망이 상당히 조경되어 금융안정 및 물가안정을 위해 연내 최소 2차례 추가 금리인상이 전망되고 있으며, 현재 시장 금리는 이미 금리 상단을 2% 이상까지 선반영한 수준입니다. 지정학적 리스크와 연준의 빅스텝 경계심이 상존하는 가운데 금리는 당분간 해외 금리에 연동되어 변동성 높은 흐름을 보일 것으로 판단됩니다. 금리 인상 후반기 어느정도 선반영되어 있다는 점과 급격한 약세폭에 의한 기술적 되돌림에 추가 금리 상승 속도도 점차 완만해질 수도 있겠으나 신 정부의 추경 편성으로 인한 적자국채 발행 불확실성 및 기대 인플레이션의 우상향 기조는 지속적인 시장 변동성 요인입니다. 당분간 금리 정적 시기에 대한 인식이 확인되기 전까지 약화된 투자 심리 반전은 어려울 것으로 예상됩니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
베스트국공채재간접형	-1.90	-2.00	-2.20	-2.40
(비교지수 대비 성과)	(-0.02)	(-0.20)	(-0.37)	(-0.49)
비교지수(벤치마크)	-1.88	-1.80	-1.83	-1.91

\* 비교지수(벤치마크): KIS국공채10년이하 X95% + CALL지수 X5%

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
베스트국공채재간접형	-2.40	-2.66	-0.90	2.37
(비교지수 대비 성과)	(-0.49)	(-1.31)	(-2.41)	(-4.48)
비교지수(벤치마크)	-1.91	-1.35	1.51	6.85

\* 비교지수(벤치마크): KIS국공채10년이하 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	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	-	-	-4	-	-	-	-	-	-	-	-7
당기	-	-	-	-132	-	-	-	-	-	-	-	-7

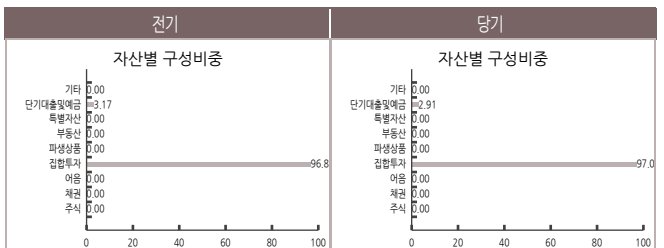
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	6,538 (97.09)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	196 (2.91)	0 (0.00)	6,734 (100.00)
합계	0	0	0	6,538	0	0	0	0	0	196	0	6,734

※ ( ): 구성비중



### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	이스트프링스탠드플러스증권투자신탁채권클래스F	97.09	6	
2	단기상품	은대우리은행	2.91	7	
3			8		
4			9		
5			10		

## ■ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 집합투자증권

(단위: 최소, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
이스트프링스탠드플러스증권투자신탁채권클래스F	채권형	6,417	6,538	대한민국	KRW	97.09

\* 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	196	0.92	-	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	43	81	2,479,256	-	-	2119000125
이대석	차장	40	81	2,479,256	-	-	2120001220
김태현	과장	39	81	2,479,256	-	-	2119000109
윤유라	대리	30	81	2,479,256	-	-	2121001284

\* 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  
 2020.09.17 ~ 현재  
 2019.01.24 ~ 현재  
 2021.07.16 ~ 현재

최미영  
 이대석  
 김태현  
 윤유라

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	0	-	0	-
판매회사	7	0.09	6	0.09
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	0	-
일반사무관리회사	0	-	0	-
보수합계	7	0.10	7	0.10
기타비용	0	-	0	-
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	0	0	-
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0	-
	합계	0	0	-
증권거래세	0	-	0	-

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용수준을 나타냅니다.

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

## 6. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

### ▶ 유동성위험 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 수행 될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.