

# C7006 베스트국공채재간접형

## ※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)만의 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

|             |  |          |                   |
|-------------|--|----------|-------------------|
| 펀드명칭        | 베스트국공채재간접형   |          |                   |
| 금융투자협회 펀드코드 | BD911  | 고난도펀드 여부 | 해당하지 않음           |
| 펀드의 종류      | 변액보험, 추가형, 종류형   | 최초설정일    | 2016.05.02        |
| 운용기간        | 2022.04.01 ~ 2022.06.30  | 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 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, 백만회, %)

| 펀드명칭       | 항목                  | 전기말      | 당기말    | 증감률    |
|------------|---------------------|----------|--------|--------|
| 베스트국공채재간접형 | 자산 총액 (A)           | 6,734    | 1,668  | -75.24 |
|            | 부채 총액 (B)           | 2        | 1      | -75.87 |
|            | 순자산총액 (C=A-B)       | 6,732    | 1,667  | -75.24 |
|            | 발행 수익증권 총수 (D)      | 6,555    | 1,669  | -74.53 |
|            | 기준가격 (E=C/D × 1000) | 1,027.07 | 998.81 | -2.75  |

\* 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

2분기 채권시장은 3월 FOMC 이후 연준을 비롯한 글로벌 중앙은행의 긴축 가속화 우려 속 글로벌 시장 금리 급등에 연동해 약세로 출발 후 고물가 압력이 지속됨에 따라 국내외 시장 모두 긴축에 대한 경제심오 대내외 금리 모두 연고점을 상향 돌파하였습니다. 국내 또한 2분기 중 정책금리가 50bp 인상된 이후, 물가 상방 리스크를 고려해 3분기 중 빅스텝 인상 가능성이 부각되며 금리 약세 압력이 심화되었습니다. 결국 분기 중 국고3년 금리는 전분기말 대비 89.1bp 상승한 3.553%, 국고10년 금리는 65.6bp 상승한 3.621%로 마감하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

5월 국내 및 글로벌 물가가 예상을 상회하며 물가 피크아웃 확인 시점이 지연되었고 물가의 공급측 요인인 지정학적 리스크 장기화에 따른 에너지 및 곡물 가격 상승 그리고 중국 락다운 여파에 따른 공급차질 등이 상존해 향후 인플레이션 궤적에 대한 불확실성이 높은 상황입니다. 가파른 통화 긴축에 따른 성장 둔화와 경기 침체 가능성에도 불구하고 물가 변수가 시장금리에 더 크게 작용해 경기 우려 요인이 시장 금리의 상단을 낮추기엔 제한적일 것으로 판단합니다. 펀드 듀레이션은 인플레이션에 대한 불확실성이 계속되고 있는 점을 고려하여 당분간 중립 수준의 보수적 대응을 유지할 계획이며, 커브는 현재 중립 수준 포지션을 유지하는 가운데 장기를 비중을 탄력적으로 조절하도록 하였습니다. 크레딧은 통화정책 불확실성과 시장금리의 높은 변동성으로 크레딧물에 대한 보수적 관점에서 당분간 현 크레딧 비중을 유지하면서 캐리확보 관점에서 저평가된 단기 특수채 및 은행채에 한해 제한적 매수를 검토할 계획입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

| 구분           | 최근 3개월  | 최근 6개월  | 최근 9개월  | 최근 12개월 |
|--------------|---------|---------|---------|---------|
| 베스트국공채재간접형   | -2.75   | -4.60   | -4.69   | -4.89   |
| (비교지수 대비 성과) | (-0.48) | (-0.49) | (-0.66) | (-0.83) |
| 비교지수(벤치마크)   | -2.27   | -4.11   | -4.03   | -4.06   |

\* 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   | -4.89   | -6.19   | -4.36   | -0.48   |
|--------------|---------|---------|---------|---------|
| (비교지수 대비 성과) | (-0.83) | (-1.40) | (-2.37) | (-4.52) |
| 비교지수(벤치마크)   | -4.06   | -4.79   | -1.99   | 4.04    |

\* 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 | -  | -  | -  | -132 | -    | -  | -   | -    | -  | -         | -7 | -138  |
| 당기 | -  | -  | -  | -91  | -    | -  | -   | -    | -  | -         | -3 | -93   |

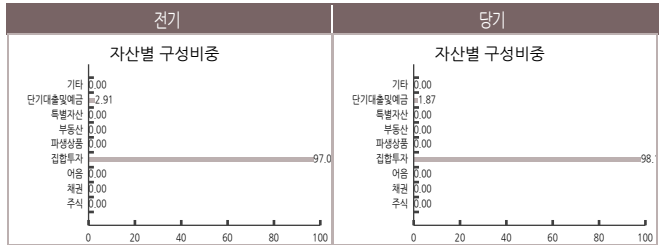
## 3. 자산현황

### ▶ 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      | 1,637   | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0         | 31     | 1,668    |
| (1.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (98.13) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (1.87)    | (0.00) | (100.00) |
| 합계     | 0      | 0      | 0      | 1,637   | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 31        | 0      | 1,668    |

※ ( ): 구성비중



## ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

| 구분 | 종목명    | 비중                       | 구분    | 종목명 | 비중 |
|----|--------|--------------------------|-------|-----|----|
| 1  | 집합투자증권 | 이스트프링스펀드플렉스증권투자신탁채권플러스CF | 98.13 | 6   |    |
| 2  | 단기상품   | 은대우리은행                   | 1.87  | 7   |    |
| 3  |        |                          |       | 8   |    |
| 4  |        |                          |       | 9   |    |
| 5  |        |                          |       | 10  |    |

## ■ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

| 종목명                      | 종류  | 설정원본  | 순자산금액 | 발행국가 | 통화  | 비중    |
|--------------------------|-----|-------|-------|------|-----|-------|
| 이스트프링스펀드플렉스증권투자신탁채권플러스CF | 채권형 | 1,642 | 1,637 | 대한민국 | KRW | 98.13 |

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

### ▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

| 종류 | 금융기관 | 취득일자       | 금액 | 금리   | 만기일 | 통화   |
|----|------|------------|----|------|-----|------|
| 예금 | 우리은행 | 2016-05-02 | 31 | 1.38 | -   | 대한민국 |

\* 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 | 43 | 81         | 2,311,573 | -                      | -    | 2119000125 |
| 이대석 | 차장  | 40 | 81         | 2,311,573 | -                      | -    | 2120001220 |
| 김태현 | 과장  | 39 | 81         | 2,311,573 | -                      | -    | 2119000109 |
| 윤유라 | 대리  | 30 | 81         | 2,311,573 | -                      | -    | 2121001284 |

\* 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, 책임투자운용인력이란 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    |
| 2021.07.16 ~ 현재 | 윤유라    |

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

| 구분             | 전기               |      | 당기 |      |
|----------------|------------------|------|----|------|
|                | 금액               | 비율   | 금액 | 비율   |
| 자산운용사          | 0                | -    | 0  | -    |
| 판매회사           | 6                | 0.09 | 2  | 0.09 |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0                | -    | 0  | -    |
| 일반사무관리회사       | 0                | -    | 0  | -    |
| 보수합계           | 7                | 0.10 | 3  | 0.10 |
| 기타비용           | 0                | -    | 0  | -    |
| 매매<br>중개수수료    | 단순매매 중개수수료       | 0    | 0  | -    |
|                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0    | 0  | -    |
|                | 합계               | 0    | 0  | -    |
| 증권거래세          | 0                | -    | 0  | -    |

※ 펀드의 순자산총액(간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 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.

## 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 개별증권의 가격 변동 및 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 예상하지 못한 정치경제상황 등도 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따른 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

- 유동성 위험: 이 투자신탁에서 투자하는 증권이 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 운용 전략에 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 사업연 속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.

'베스트국공채재간접형' 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당 하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에 의거 하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)