

자산운용보고서

DB다같이장기채권증권투자신탁[채권]

(운용기간 : 2023년12월28일 ~ 2024년03월27일)

o 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 집합투자업자가 작성하며,
.투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다

DB자산운용

서울시 영등포구 여의대로 24 전경련회관 41층
(전화 02-787-3700, <http://www.db-asset.co.kr>)

목 차

- 1 펀드의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황
 - ▶ 펀드의 투자전략
- 2 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간(누적)수익률
 - ▶ 손익현황
- 3 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역
- 4 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
 - ▶ 해외 운용 수탁회사
- 5 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율
- 6 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전율
 - ▶ 최근 3분기 매매회전율 추이
- 7 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황
 - ▶ 투자현황
- 8 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안
 - ▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황
 - ▶ 나. 주요 위험 관리 방안
 - ▶ 다. 자전거래 현황
 - ▶ 라. 주요 비상대응계획
- 9 자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	고난도 펀드
DB다같이장기채권증권투자신탁[채권]_운용 DB다같이장기채권증권투자신탁[채권]C/A DB다같이장기채권증권투자신탁[채권]C/A-E DB다같이장기채권증권투자신탁[채권]C/C DB다같이장기채권증권투자신탁[채권]C/C-E DB다같이장기채권증권투자신탁[채권]C/C-F DB다같이장기채권증권투자신탁[채권]C-P2E DB다같이장기채권증권투자신탁[채권]C-PE		4등급	BE508 BF440 BT427 BF441 BF442 BF444 DW270 DW268	해당하지 않음
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(채권형), 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2016.06.29	
운용기간	2023.12.28 ~ 2024.03.27	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음	
레버리지(차입 등) 한도	-			
자산운용회사	DB자산운용	펀드재산보관회사	신한은행	
판매회사	DB금융투자, 미래에셋증권, 신영증권, 신한투자증권, 우리은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스	
상품의 특징	- 이 투자신탁은 “채권”을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 이자소득을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 그러나 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자·판매회사·신탁업자 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 수익자에 대해 투자원금의 보장 또는 투자 목적의 달성을 보장하지 아니합니다. - 장기 국공채 등 우량채권 투자를 통해 이자수익 및 금리변동에 따른 자본이익의 추구합니다. - 채권의 장기투자 시 평가기준이 되는 대표적인 채권지수인 KIS채권종합지수(6~7년)의 자산구성률 유사하게 기본포트폴리오 구축하여 안정적인 장기 성과 추구합니다. - 글로벌 주요시장과 국내시장의 상관관계 분석을 토대로 한 과학적 접근방법을 통한 다양한 추가수익 전략으로 안정적인 +α 달성 추구합니다. v 이자수익극대화전략: 비교지수(BM)를 제약조건(비중/듀레이션/만기수익률)으로 하는 시뮬레이션을 통해 최적값을 산출하여 포트폴리오 구성 v 상대가치매매전략: 사전에 정해진 규칙에 의해 생성된 시그널에 따라 매매 v 신용투자전략: 신용등급 상승가능 종목, 저평가종목 등을 발굴하여 투자 v 파생상품투자전략: 수익률곡선 분석을 바탕으로 국채선물 매수/매도 ※ 비교지수 : KIS채권종합지수(6~7년) *100%			

▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
DB다같이장기채권[채권]_운용	자산 총액 (A)	101,432	80,839	-20.30
	부채 총액 (B)	38,411	16,303	-57.56
	순자산총액 (C=A-B)	63,021	64,536	2.40
	발행 수익증권 총 수 (D)	63,136	64,167	1.63
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	998.19	1,005.75	0.76
종류(Class)별 기준가격 현황				
DB다같이장기채권[채권]C/A	기준가격	990.82	997.73	0.70
DB다같이장기채권[채권]C/A-E	기준가격	1,062.26	1,007.15	0.72
DB다같이장기채권[채권]C/C	기준가격	981.92	988.05	0.62
DB다같이장기채권[채권]C/C-E	기준가격	1,051.24	1,006.85	0.68
DB다같이장기채권[채권]C/C-F	기준가격	994.51	1,001.74	0.73
DB다같이장기채권[채권]C/C-P2E	기준가격	1,070.29	1,007.03	0.70
DB다같이장기채권[채권]C/C-PE	기준가격	1,045.14	1,007.06	0.71

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

▶ 펀드의 투자전략

1. 투자전략

① 운용대상

- 투자대상 채권
 - v 국공채: 국채, 지방채, 특수채, 한국은행통화안정증권 및 국가나 지방자치단체가 원리금의 지급을 보증한 채권 등
 - v 신용평가등급이 AA-이상인 채권
- 파생상품: 거래소에 상장된 금리관련 파생상품 및 금리스왑
- 유동성자산: CD, RP, 정기예금, 콜론 등

② 운용전략

- 장기 국공채 등 우량채권 투자를 통해 이자수익 및 금리변동에 따른 자본이익 추구
- 채권의 장기투자시 평가기준이 되는 대표적인 채권지수인 KIS채권종합지수(6~7년)의 자산구성과 유사하게 기본포트폴리오 구축하여 안정적인 장기 성과 추구
- 글로벌 주요시장과 국내시장의 상관관계 분석을 토대로 한 과학적 접근방법을 통한 다양한 추가수익전략으로 안정적인 $+ \alpha$ 달성 추구
- 이자수익극대화전략: 비교지수(BM)를 제약조건(비중/듀레이션/만기수익률)으로 하는 시뮬레이션을 통해 최적값을 산출하여 포트폴리오 구성
- 상대가치매매전략: 사전에 정해진 규칙에 의해 생성된 시그널에 따라 매매
- 신용투자전략: 신용등급 상승가능 종목, 저평가종목 등을 발굴하여 투자
- 파생상품투자전략: 수익률곡선 분석을 바탕으로 국채선물 매수/매도

2. 위험관리

- 과도한 듀레이션 조정을 지양하여 비교지수대비 금리변동위험 최소화
- 철저한 신용분석 및 모니터링을 통해 신용위험 관리

3. 수익구조

이 투자신탁은 주로 장기채권에 대부분을 투자하여 채권 등의 가격변동 등에 따라 손익이 결정됩니다.



4. 추가내용

※ 비교지수

- 설정일 이후 ~ 2018년 6월 20일: KIS채권종합지수(8~9년) x 100%
- 2018년 6월 21일 이후: KIS채권종합지수(6~7년) * 100%

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2023년말 금리가 크게 하락한 반작용으로 연초부터 금리가 상승하는 흐름을 나타냈으나, 미국을 비롯한 주요 국가의 기준금리 인하 가능성이 높아짐에 따라 금리의 상방경직성이 강화되는 흐름을 나타냄. 우리나라의 경우 금융통화위원회에서 향후 기준금리 인하 가능성을 높이는 의견이 출회되면서 다른 나라 대비로도 강한 모습을 나타냈으며, 장단기 스프레드는 2023년말 대비로 확대 흐름을 나타냈으나 확대된 이후에 재차 축소되는 모습을 보였음. 크레딧 스프레드의 경우 PF 관련 우려가 낮아지고 기준금리 인하 가능성이 높아지면서 축소 흐름을 이어감. 동 펀드는 장단기 스프레드 확대 포지션을 구축하였던 점이 성과에 긍정적이었으며, 크레딧 비중을 높게 유지한 섹터 전략도 성과에 긍정적으로 작용.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국의 경제지표가 호조를 보이고 있어 기존의 기준금리 인하 기대는 다소 낮아진 상황이나, 각국 중앙은행들이 먼저 완화적인 스탠스를 나타내어 채권 시장은 전반적으로 호재가 우세할 것으로 예상. 다만, 기대 만큼 금리도 하락한 상황이어서 추세적인 강세 흐름을 나타내기보다는 현 수준에서 등락을 거듭할 것으로 예상. 향후 미국의 경제지표에 따라 변동성이 확대될 가능성이 높고, 금리 하락시 플래트닝, 상승시 스티프닝 흐름은 이어갈 것으로 예상.

금리 인하 기대가 높게 유지되면서 크레딧 스프레드는 축소 흐름을 이어가겠지만, 4월 총선 이후 부동산 PF 관련 우려가 높아지면서 일시적으로 스프레드가 확대될 것으로 예상.

국고 3년 기준 3.5% 내외에서 듀레이션을 강하게 확대하여 운용할 계획이며, 3% 초반까지 금리가 하락할 경우 듀레이션을 축소할 계획. 당분간 금리 하락시 플래트닝이 유리할 것으로 전망되므로 금리가 상승할 때마다 플래트닝 포지션을 구축하되, 금리 하락시 언와인딩을 하면서 시장에 대응할 계획. 크레딧은 종목별로 대응할 계획.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
DB다같이장기채권[채권]-운용	0.76	6.29	5.16	4.20
(비교지수 대비 성과)	(0.31)	(0.39)	(0.38)	(0.42)
종류(Class)별 현황				
DB다같이장기채권[채권]C/A	0.70	6.16	4.97	3.94
(비교지수 대비 성과)	(0.25)	(0.27)	(0.19)	(0.16)
DB다같이장기채권[채권]C/A-E	0.72	6.99	6.99	6.99
(비교지수 대비 성과)	(0.27)	(1.09)	(2.21)	(3.21)

DB다같이장기채권[채권]C/C	0.62	6.01	4.74	3.64
(비교지수 대비 성과)	(0.18)	(0.12)	(-0.04)	(-0.14)
DB다같이장기채권[채권]C/C-E	0.69	6.15	5.84	5.84
(비교지수 대비 성과)	(0.24)	(0.25)	(1.07)	(2.06)
DB다같이장기채권[채권]C/C-F	0.73	6.22	5.06	4.07
(비교지수 대비 성과)	(0.28)	(0.33)	(0.28)	(0.29)
DB다같이장기채권[채권]C/C-P2E	0.70	6.17	4.99	3.97
(비교지수 대비 성과)	(0.26)	(0.28)	(0.21)	(0.19)
DB다같이장기채권[채권]C/C-PE	0.71	6.18	5.00	3.99
(비교지수 대비 성과)	(0.26)	(0.29)	(0.22)	(0.21)
비교지수(벤치마크)	0.45	5.89	4.78	3.78

주) 비교지수(벤치마크) : 종합채권 6-7년 X 100%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
DB다같이장기채권[채권]-운용	4.20	5.02	0.95	6.20
(비교지수 대비 성과)	(0.42)	(1.69)	(1.56)	(3.04)
종류(Class)별 현황				
DB다같이장기채권[채권]C/A	3.94	4.50	0.21	-
(비교지수 대비 성과)	(0.16)	(1.18)	(0.82)	-
DB다같이장기채권[채권]C/A-E	6.99	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(3.21)	-	-	-
DB다같이장기채권[채권]C/C	3.64	3.88	-0.69	3.33
(비교지수 대비 성과)	(-0.14)	(0.56)	(-0.08)	(0.17)
DB다같이장기채권[채권]C/C-E	5.84	5.84	5.84	-
(비교지수 대비 성과)	(2.06)	(2.52)	(6.45)	-
DB다같이장기채권[채권]C/C-F	4.07	4.76	0.58	5.55
(비교지수 대비 성과)	(0.29)	(1.44)	(1.19)	(2.39)
DB다같이장기채권[채권]C/C-P2E	3.97	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.19)	-	-	-
DB다같이장기채권[채권]C/C-PE	3.99	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.21)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	3.78	3.32	-0.61	3.16

주) 비교지수(벤치마크) : 종합채권 6-7년 X 100%

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

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	3,565	75	0	-101	0	0	0	0	-188	-5	3,346
당기	0	469	70	0	83	0	0	0	0	-132	-4	486

3. 자산현황

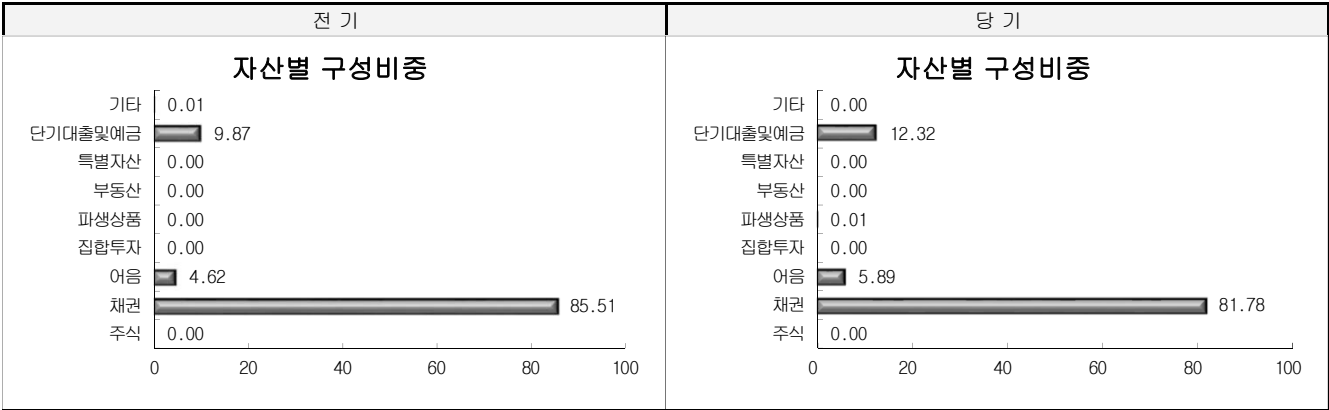
▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별	증권	파생상품	부동산	특별자산	단기대출및	기타	자산총액
-----	----	------	-----	------	-------	----	------

구분	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외	기타	실물자산	기타	예금	기타	신원보증
KRW	0	66,112	4,758	0	8	0	0	0	0	9,961	0	80,839
(1.00)	(0.00)	(81.78)	(5.89)	(0.00)	(0.01)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(12.32)	(0.00)	(100.00)
합계	0	66,112	4,758	0	8	0	0	0	0	9,961	0	80,839

* () : 구성 비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	채권	도로공사515	13.59	6	채권	한국전력1089	8.70
2	단기상품	CD(우리은행0124-0626)	12.26	7	채권	국고03250-3306(23-5)	7.65
3	채권	토지주택채권359	11.10	8	채권	국고채이자03290-2609	5.71
4	채권	국고채이자03560-2709	11.05	9	채권	도로공사835	3.17
5	채권	국고02375-3112(21-11)	10.43	10	어음	CP(한국광해광업공단 0711-0711)	2.94

주) 환율, 금리 등의 위험관리를 목적으로 보유중인 파생상품 종목은 제외하였습니다.

※보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
도로공사515	10,000	10,984	대한민국	KRW	2010-12-17	2030-12-17		AAA	13.59
토지주택채권359	10,000	8,976	대한민국	KRW	2020-05-13	2030-05-13		AAA	11.10
국고채이자03560-2709	10,000	8,934	대한민국	KRW	2009-11-25	2027-09-10		N/A	11.05
국고02375-3112(21-11)	9,000	8,435	대한민국	KRW	2021-12-10	2031-12-10		N/A	10.43
한국전력1089	7,500	7,035	대한민국	KRW	2021-11-12	2031-11-12		AAA	8.70
국고03250-3306(23-5)	6,200	6,186	대한민국	KRW	2023-06-10	2033-06-10		N/A	7.65
국고채이자03290-2609	5,000	4,615	대한민국	KRW	2007-04-17	2026-09-10		N/A	5.71
도로공사835	2,500	2,565	대한민국	KRW	2023-03-03	2028-03-03		AAA	3.17

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

▶ 어음

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
CP(한국광해광업공단0711-0711)	2,500	2,379	2023-07-11	2025-07-11		A1	2.94

주) 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
CD	우리은행	2024-01-24	9,911	3.62	2024-06-26	대한민국	KRW

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(2024. 3. 말 기준, 단위: 개, 억원)

서명	지위	새너	운용중인 펀드 현황	성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모	형치드루버
----	----	----	------------	-------------------------	-------

성명	직위	생년	펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	법정등록번호
권순신	책임운용역	1980	24	45,534	5	17,976	2110000311
김은희	부책임운용역	1986					2113000871

주1) 이 투자신탁의 운용은 채권운용본부에서 담당하고 있습니다.

주2) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

※펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
*책임운용전문인력 2016.06.29 - 2021.10.21 2021.10.22 - 현재 *부책임운용전문인력 2016.06.29 - 2019.06.25 2019.06.26 - 현재	*책임운용전문인력 김세윤 권순신 *부책임운용전문인력 이우주 김은희

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
DB다같이장기채권[채권]_운용	자산운용사		0.000	0.000	0.000	0.000
	판매회사		0.000	0.000	0.000	0.000
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.000	0.000	0.000	0.000
	일반사무관리회사		0.000	0.000	0.000	0.000
	보수합계		0.000	0.000	0.000	0.000
	기타비용**		1.977	0.003	1.837	0.003
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	4.277	0.007	3.139	0.005
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
		합계	4.277	0.007	3.139	0.005
	증권거래세		0.000	0.000	0.000	0.000
DB다같이장기채권[채권]C/A	자산운용사		0.005	0.020	0.004	0.020
	판매회사		0.009	0.037	0.007	0.037
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.001	0.002	0.000	0.002
	일반사무관리회사		0.001	0.002	0.000	0.002
	보수합계		0.016	0.061	0.012	0.061
	기타비용**		0.001	0.003	0.001	0.003
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0.002	0.007	0.001	0.005
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
		합계	0.002	0.007	0.001	0.005
	증권거래세		0.000	0.000	0.000	0.000
DB다같이장기채권[채권]C/A-E	자산운용사		0.001	0.019	0.010	0.020
	판매회사		0.001	0.018	0.009	0.019
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.000	0.002	0.001	0.002
	일반사무관리회사		0.000	0.002	0.001	0.002
	보수합계		0.002	0.041	0.021	0.043
	기타비용**		0.000	0.003	0.001	0.003
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0.000	0.008	0.002	0.005
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
		합계	0.000	0.008	0.002	0.005
	증권거래세		0.000	0.000	0.000	0.000
	자산운용사		0.001	0.019	0.001	0.019
	판매회사		0.005	0.110	0.005	0.111
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.000	0.002	0.000	0.002

DB다같이장기채권[채권]C/C	일반사무관리회사		0.000	0.002	0.000	0.002
	보수합계		0.006	0.133	0.006	0.134
	기타비용**		0.000	0.003	0.000	0.003
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0.000	0.007	0.000	0.005
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
		합계	0.000	0.007	0.000	0.005
	증권거래세		0.000	0.000	0.000	0.000
DB다같이장기채권[채권]C/C-E	자산운용사		0.000	0.017	0.002	0.020
	판매회사		0.001	0.047	0.006	0.050
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.000	0.001	0.000	0.002
	일반사무관리회사		0.000	0.001	0.000	0.002
	보수합계		0.001	0.067	0.009	0.073
	기타비용**		0.000	0.003	0.000	0.003
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0.000	0.007	0.001	0.005
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
		합계	0.000	0.007	0.001	0.005
	증권거래세		0.000	0.000	0.000	0.000
DB다같이장기채권[채권]C/C-F	자산운용사		12.167	0.020	12.444	0.020
	판매회사		3.042	0.005	3.111	0.005
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.521	0.003	1.556	0.003
	일반사무관리회사		1.521	0.003	1.556	0.003
	보수합계		18.251	0.030	18.666	0.030
	기타비용**		2.369	0.004	2.177	0.004
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	4.266	0.007	3.051	0.005
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
		합계	4.266	0.007	3.051	0.005
	증권거래세		0.000	0.000	0.000	0.000
DB다같이장기채권[채권]C/C-P2E	자산운용사		0.013	0.020	0.279	0.020
	판매회사		0.019	0.030	0.418	0.030
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.002	0.002	0.035	0.003
	일반사무관리회사		0.002	0.002	0.035	0.003
	보수합계		0.035	0.054	0.766	0.055
	기타비용**		0.002	0.003	0.048	0.003
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0.005	0.007	0.068	0.005
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
		합계	0.005	0.007	0.068	0.005
	증권거래세		0.000	0.000	0.000	0.000
DB다같이장기채권[채권]C/C-PE	자산운용사		0.011	0.020	0.059	0.020
	판매회사		0.015	0.026	0.077	0.026
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.001	0.002	0.007	0.003
	일반사무관리회사		0.001	0.002	0.007	0.003
	보수합계		0.028	0.050	0.151	0.051
	기타비용**		0.002	0.003	0.010	0.003
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0.004	0.007	0.015	0.005
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
		합계	0.004	0.007	0.015	0.005
	증권거래세		0.000	0.000	0.000	0.000

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
DB다같이장기채권[채권]_운용	전기	0.0129	0.028	0.0409
	당기	0.0114	0.0196	0.031

종류(Class)별 현황				
DB다같이장기채권[채권]C/A	전기	0.26	0.0281	0.2881
	당기	0.2579	0.0212	0.2791
DB다같이장기채권[채권]C/A-E	전기	0.1773	0.0311	0.2084
	당기	0.1849	0.0194	0.2043
DB다같이장기채권[채권]C/C	전기	0.5509	0.028	0.5789
	당기	0.5481	0.0196	0.5677
DB다같이장기채권[채권]C/C-E	전기	0.2825	0.0291	0.3116
	당기	0.3044	0.0187	0.3231
DB다같이장기채권[채권]C/C-F	전기	0.1355	0.028	0.1635
	당기	0.1339	0.0196	0.1535
DB다같이장기채권[채권]C/C-P2E	전기	0.2323	0.0293	0.2616
	당기	0.2337	0.0196	0.2533
DB다같이장기채권[채권]C/C-PE	전기	0.2169	0.0283	0.2452
	당기	0.218	0.0198	0.2378

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
해당사항 없음					

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

해당사항 없음		
---------	--	--

7. 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

▶ 투자현황

(단위 : 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
-	0	0	0.00

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

(금리 변동위험) 일반적으로 채권의 가격은 이자율의 변동에 따라 변동됩니다. 이자율이 하락하면 채권의 가격의 상승에 의한 자본이득이 발생하나, 이자율이 상승하면 채권의 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장 상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.

(시장위험) 펀드 재산을 채권, 어음 등에 투자함으로써, 국내금융시장의 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 예상치 못한 정치·경제상황, 정부의 조치 및 세제의 변경 등이 펀드 수익률에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

(신용위험) 해당 펀드의 투자대상인 자산을 발행한 회사의 재무상황, 신용상태의 악화 등으로 인한 신용사건 발생 시 가격이 하락하여 투자 원금의 손실이 발생할 수 있으며, 만기일에 원리금을 지급하지 못하고 지연될 위험이 있습니다.

(유동성 위험) 펀드의 투자 규모에 비해 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성 부족에 따른 환금성의 제약이 발생할 수 있으며, 이로 인해 펀드 성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(파생상품 투자위험) 펀드는 파생상품에 투자할 수 있으며, 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출될 수 있습니다.

(레버리지 위험) REPO매도(환매조건부 매도)를 활용한 추가적인 자금조달 또는 파생상품을 활용하는 경우 펀드의 재산을 초과하는 투자를 할 수 있습니다. 이러한 경우 투자대상 자산가치의 변동, 담보가치 변화 등으로 예상하지 못한 높은 손실이 발생할 수 있습니다.

(환매 위험) 환매청구일과 환매 금액을 산정하는 환매기준가 산정일이 다르기 때문에 환매청구일로부터 환매기준가 산정일까지의 기간동안 펀드 재산의 가치 변동에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 집합투자업자는 펀드 재산인 증권 등 자산의 매각지연 등의 사유로 인하여 상환금 지급이 곤란한 경우에는 펀드의 상황을 연기할 수 있으며, 이 경우 판매회사 또는 한국예탁결제원을 통하여 그 사실을 통지합니다.

2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없음

▶ 나. 주요 위험 관리 방안

1. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

1) 채권 사전 위험관리: 채권업무처리지침에 따라 크레딧에널리스트가 종목선정 후 발행회사의 등급에 따라 채권운용부서장 또는 채권투자심사위원회 승인으로 유니버스를 구성합니다. 재무구조가 우량하더라도 향후 실적 가변성이 크거나, 향후 신용등급 하락 가능성이 있는 종목은 필요에 따라 개별 종목의 투자 만기를 제한할 수 있습니다.
운용부서는 유니버스에 포함된 종목 중 상대적으로 메리트가 있는 기업을 선별하여 투자합니다.

2) 채권 투자 자산 관리: 운용본부가 일차적으로 투자대상을 관리하며, 정기적인 리스크관리회의를 통해 회사의 채권/CP 투자전략을 점검하고, 필요한 경우 대응방안을 마련합니다.
(점검주기) 매월 리스크점검회의, 매 분기 리스크관리실무위원회, 매반기 채권투자심사위원회
(점검내용)
* 리스크점검회의: 자신용등급 투자현황, 유동화자산 투자현황
* 리스크관리실무위원회: 신용등급별 투자현황, 보유자산 신용등급 변동, 크레딧 시장 및 전략 점검, 유니버스내 적자전환 회사 등 재무적 특이사항 점검
* 채권투자심사위원회: 투자 유니버스 선정 및 등급별 최대 한도 부여

3) 금리변화와 따른 과도한 손실위험을 관리하기위해 펀드의 비교지수대비 듀레이션을 관리합니다. 파생상품 및 REPO등을 활용한 레버리지 효과를 포함하기 위해 펀드 순자산대비 듀레이션을 기준으로 점검합니다.

2. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한 과 수단 등

해당사항 없음

3. 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

해당사항 없음

▶ 다. 자전거래 현황

1. 자전거래규모

최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
0	0	0	0

2. 최근 1년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등

해당사항 없음

▶ 라. 주요 비상대응계획

위기관리업무처리지침에 따라 비상대책반을 구성하여 전사적인 역량을 모아 집중적으로 대응하고, 주요 사항은 리스크관리실무위원회에 보고합니다.

1) 비상대책반

위기관리 정보의 수집 및 분석을 통해, 주요사항을 리스크관리실무위원회에 보고하고 위기대응에 필요한 세부시행방안을 수립합니다. 또한, 관련부서와의 업무분담 및 협조체계 유지 및 리스크관리실무위원회 의결사항의 실행을 통해 위험이 실질적으로 관리될 수 있도록 합니다.
(구성) 반장: 해당 위기상황과 직접적인 업무관련이 있는 담당임원 / 반원: 업무관련부서장, 리스크관리담당부서장, 컴플라이언스담당부서장

2) 리스크관리실무위원회

이사회 결정 범위 이내에서 리스크관리를 위한 의사 결정을 합니다.
(구성) 위원장: 사장 / 위원: 집행임원, 채권운용담당부서장, 상품전략담당부서장, 리스크관리담당부서장, 경영지원담당부서장, 준법감시인, 위험관리책임자

9. 자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

▶ 투자 및 회수 현황

(단위 : 백만원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
-	-	-	-	-	-	-	-

주) 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 DB다같이장기채권증권투자신탁[채권]_운용의 자산운용회사인 DB자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 신한은행의 확인을 받아 판매회사인 DB금융투자, 미래에셋증권, 신영증권, 신한투자증권, 우리은행을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : DB자산운용
금융투자협회

<http://www.db-asset.co.kr>
<http://dis.kofia.or.kr>

02-787-3700