# A5001 채권형(PBVA)

## ※ 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 채권형(PBVA)의 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 우리글로벌자산운용에 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 금융투자법에 관한 법률

| 펀드 명칭 | 채권형(PBVA) | | |
|---|---|---|---|
| 금융투자협회 펀드코드 | 98761 | | |
| 펀드의 종류 | 변액보험, 추가형, 종류형 | 최초설정일 | 2010.04.30 |
| 운용기간 | 2021.01.01 ~ 2021.03.31 | 존속기간 | 추가형으로 별도의 존속기간 없음 |
| 자산운용회사 | ABL생명보험 | 펀드재산보관회사 | 우리은행 |
| 판매회사 | ABL생명보험 | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 상품의 특징 | 투자의 목적은 주로 채권 및 채권관련 파생상품에 투자함으로써 안정적인 수익을 달성함에 있습니다. 포트폴리오 전략은 안정적인 자본이득과 이자수익을 달성하기 위하여 주로 국공채, 특수채, 우량회사채 등으로 포트폴리오를 구성하고 활용 가능한 추가수익기법들을 통하여 초과수익을 추구하는 것입니다. | | |

### ▶ 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 |
|---|---|---|---|---|
| 채권형(PBVA) | 자산 총액 (A) | 385,506 | 374,944 | -2.74 |
| | 부채 총액 (B) | 304 | 243 | -20.07 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 385,203 | 374,701 | -2.73 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 307,136 | 298,650 | -2.76 |
| | 기준가격 (E=C/D × 1000) | 1,254.18 | 1,254.65 | 0.04 |

※ 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

2021년 1분기는 글로벌 경기회복 및 인플레이션 우려로 인한 대외 금리 상승과 국채 채권시장 수급 부담으로 시장 금리가 큰 폭으로 상승하였습니다. 분기 초 국내 시장은 대외 금리 상승에 비해 상대적으로 상승폭이 작았으나, 자영업자 손실 보상금 지급, 추경으로 인한 국채 발행량 증가 등 수급 부담 우려가 확대되며 시장 약세 분위기가 이어졌습니다. 시장 변동성 역시 확대 되며 3월 일부 기관의 손절성 매도 및 분기말 영향으로 단기물 역시 약세를 보였으나, 월 후반 한은의 단순매입 확대 및 통안채 발행 축소 등 발표로 시장이 일부 안정되는 모습을 보이며 마감하였습니다. 장단기 스프레드 역시 수급 부담으로 장기물 금리가 더 상승하며 스프레드가 확대되는 모습을 보였으며, 크레딧의 경우 1월 연초 효과로 스프레드 축소 후 2월 이후 스프레드 축소에 따른 가격 부담으로 확대되는 모습을 보였습니다. 3월말 여전채를 중심으로 한 캐리 수요 유입으로 스프레드 확대 폭을 일부 되돌리는 모습을 보이며 마감하였습니다. 펀드는 2021년 1분기 동안 +0.04%의 수익률을 기록하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

2021년 2분기 역시 1분기와 마찬가지로 코로나19 백신 접종 확대에 따른 경기회복 기대감 및 인플레이션 우려가 지속되는 등 시장 약세 분위기가 이어질 것으로 예상됩니다. 최근 유럽 역시 서비스업 지표를 제외한 주요 지표가 상승세를 보이고 있으며 미국을 비롯한 글로벌 제조업 지표는 코로나19 이전보다 높은 수준을 보이고 있습니다. 국내 역시 소비 지표를 제외한 생산, 수출, 심리 지표 등이 개선세를 보이고 있어 이에 따른 시장 변동성 역시 확대 될 것으로 예상됩니다. 다만 당분간 국내 기준금리 동결 기대 및 높아진 금리 레벨로 인한 급격한 추가 금리 상승 가능성은 크지 않을 것으로 예상됩니다. 크레딧의 경우 지표금리 안정 시 캐리 수요 유입 및 분기말 이후 단기 수급 개선 가능성으로 스프레드 축소 가능성이 있을 것으로 예상됩니다. 이에 따라 듀레이션의 경우 금리 상단 접근 시 포지션 확대/ 하단 접근 시 축소하는 레인지 전략을 기본으로 하되 시장 모멘텀 발생 시 시장 상황에 따라 탄력적으로 대응할 계획입니다. 장단기 스프레드 역시 듀레이션 전략과 마찬가지로 레인지 대응을 기본으로 하되 시장 상황에 따라 탄력적으로 대응할 계획입니다. 크레딧의 경우 스프레드 축소 가능성이 있는 섹터에 대한 포지션을 일부 확대할 계획입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|---|---|---|---|---|
| 채권형(PBVA) | 0.04 | 0.00 | 0.18 | 0.79 |
| (비교지수 대비 성과) | (-0.14) | (-0.26) | (-0.37) | (-0.49) |
| 비교지수(벤치마크) | 0.18 | 0.26 | 0.55 | 1.28 |

※ 비교지수(벤치마크) : 특수채AAA 2-3년 X 30% + 국고채권 2-3년 X 25% + 통안채 3개월-1년 X 25% + 은행채AAA 1-2년 X 10% + CALL X 10%

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

(단위 : %)

| 구분 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|---|---|---|---|---|
| 채권형(PBVA) | 0.79 | 2.68 | 5.12 | 6.53 |
| (비교지수 대비 성과) | (-0.49) | (-1.07) | (-1.56) | (-2.85) |
| 비교지수(벤치마크) | 1.28 | 3.75 | 6.68 | 9.38 |

※ 비교지수(벤치마크) : 특수채AAA 2-3년 X 30% + 국고채권 2-3년 X 25% + 통안채 3개월-1년 X 25% + 은행채AAA 1-2년 X 10% + CALL X 10%

* 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 | 295 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 64 | -525 | -166 |
| 당기 | 0 | 553 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 55 | -456 | 152 |

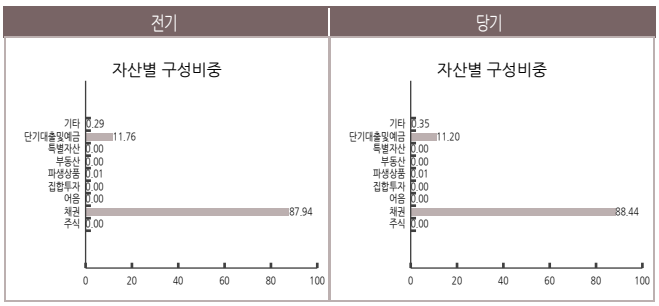
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산 총액 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| KRW | 0 | 331,586 | 0 | 0 | 50 | 0 | 0 | 0 | 0 | 42,010 | 1,297 | 374,944 |
| (1.00) | (0.00) | (88.44) | (0.00) | (0.00) | (0.01) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (11.20) | (0.35) | (100.00) |
| 합 계 | 0 | 331,586 | 0 | 0 | 50 | 0 | 0 | 0 | 0 | 42,010 | 1,297 | 374,944 |

※ ( ) : 구성비중




### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| | 구분 | 종목명 | 비중 | | 구분 | 종목명 | 비중 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 채권 | 국고00875-2312(20-8) | 26.30 | 6 | 채권 | 한국가스공사386 | 2.76 |
| 2 | 단기상품 | 한국자금중개REPO매수(20210331) | 5.44 | 7 | 채권 | 산금17신이0500-1103-3 | 2.75 |
| 3 | 채권 | 토지주택채권347 | 5.39 | 8 | 채권 | 한국농어촌공사19 | 2.70 |
| 4 | 채권 | 한국가스공사333 | 2.84 | 9 | 채권 | 농금채(중앙회)2019-100]3Y-C | 2.70 |
| 5 | 채권 | 한국전력943 | 2.78 | 10 | 채권 | 한국가스공사365 | 2.70 |

## ■ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

| 종목명 | 액면가액 | 평가액 | 발행국가 | 통화 | 발행일 | 상환일 | 보증기관 | 신용등급 | 비중 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 국고00875-2312(20-8) | 99,000 | 98,606 | 대한민국 | KRW | 2020-12-10 | 2023-12-10 | | N/A | 26.30 |
| 토지주택채권347 | 20,000 | 20,205 | 대한민국 | KRW | 2020-01-30 | 2023-01-30 | | AAA | 5.39 |
| 한국가스공사333 | 10,000 | 10,640 | 대한민국 | KRW | 2013-07-26 | 2023-07-26 | | AAA | 2.84 |
| 한국전력943 | 10,000 | 10,421 | 대한민국 | KRW | 2018-05-24 | 2023-05-24 | | AAA | 2.78 |
| 한국가스공사386 | 10,000 | 10,355 | 대한민국 | KRW | 2018-04-17 | 2023-04-17 | | AAA | 2.76 |
| 산금17신이0500-1103-3 | 10,000 | 10,293 | 대한민국 | KRW | 2017-11-03 | 2022-11-03 | | AAA | 2.75 |
| 한국농어촌공사19 | 10,000 | 10,136 | 대한민국 | KRW | 2019-11-13 | 2022-11-11 | | AAA | 2.70 |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 농금채(중앙회)2019-10이3Y-C | 10,000 | 10,125 | 대한민국 | KRW | 2019-10-22 | 2022-10-22 | | AAA | 2.70 |
| 한국가스공사365 | 10,000 | 10,122 | 대한민국 | KRW | 2014-08-26 | 2021-08-26 | | AAA | 2.70 |

※ 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| REPO매수 | DB자산운용 | 2021-03-31 | 20,400 | 0.62 | - | 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** | **2,597,437** | **-** | **-** | **2119000125** |
| 이대석 | 차장 | 39 | 81 | 2,597,437 | - | - | 2120001220 |
| 김태헌 | 과장 | 38 | 81 | 2,597,437 | - | - | 2119000109 |

※ 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 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

| 기간 | 운용전문인력 |
|---|---|
| 2019.01.25 ~ 현재 | 최미영 |
| 2020.09.17 ~ 현재 | 이대석 |
| 2019.01.24 ~ 현재 | 김태헌 |
| 2019.01.24 ~ 2021.03.23 | 최명혁 |

## 5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황 (단위 : 백만원, %)

| 구분 | | 전기 | | 당기 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 |
| 자산운용사 | | 74 | 0.02 | 65 | 0.02 |
| 판매회사 | | 414 | 0.10 | 361 | 0.10 |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 11 | 0.00 | 9 | 0.00 |
| 일반사무관리회사 | | 18 | 0.00 | 16 | 0.00 |
| 보수합계 | | 517 | 0.12 | 451 | 0.12 |
| 기타비용 | | 4 | 0.00 | 2 | 0.00 |
| 매매 중개수수료 | 단순매매 중개수수료 | 4 | 0.00 | 3 | 0.00 |
| | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 합계 | 4 | 0.00 | 3 | 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 | 0.4917 | 0.0034 | 0.4951 |
| 당기 | 0.4904 | 0.0034 | 0.4938 |

※ 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.