

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

펀드명칭	채권형(PBVA)		
금융투자협회 펀드코드	98761	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2010.04.30
운용기간	2022.04.01 ~ 2022.06.30	종속기간	추가형으로 별도의 종속기간 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 추가 수익기법들을 통하여 초과수익을 추구하는 것입니다.		

▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
채권형(PBVA)	자산 총액 (A)	482,837	570,606	18.18
	부채 총액 (B)	281	10,850	3,767.39
	순자산총액 (C=A-B)	482,556	559,756	16.00
	발행 수익증권 총 수 (D)	388,899	455,738	17.19
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,240.83	1,228.24	-1.01

* 기준가격이란 투자자가 집행투자증권을 입금(예입) 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 국내 시장은 4, 5월 금통위 기준금리 연속 인상, FOMC 기준금리 인상 및 유가 상승으로 인한 인플레이션 우려 지속 등으로 글로벌/국내 금리가 큰 폭으로 상승하였습니다. 국고 3년과 10년은 각각 분기말 3.55%, 3.62%까지 상승하였습니다. 4월과 5월에 기준금리에 비해 시장 금리 상승이 과했던 인식 하에 잠시 금리 상승폭을 반납하기도 하였으나 결국 전반기에 이어 시장 금리는 큰 폭으로 상승하며 마감하였습니다. 2분기 국고채 3y/10y 장단기 스프레드는 기준금리 인상과 시장금리 상승 등으로 변동성이 확대된 모습을 보였습니다. 크레딧의 경우 채권시장 약세 분위가 심화 등으로 수급여건이 악화되며, 전반기에 이어 크레딧 스프레드가 큰 폭으로 확대되며 크레딧을 역시 약세를 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

7월 금통위에서 최초로 50bp 빅스텝 인상이 예상되는 가운데, 이후 빅스텝은 아니지만 2, 3차례 추가 인상이 있을 것으로 예상되고 있습니다. 미국 연준에서도 75bp 자이언트 스텝 추가 인상이 있을 것으로 보이며, 시장 약세 분위기는 지속될 것으로 예상됩니다. 단, 국고 3년 금리가 이미 기준금리 2.75% 이상 레벨을 반영하고 있으며, 경기 침체 위험 등으로 인하여 매수세 또한 있을 것으로 보이는 가운데 급격한 약세 분위기는 다소 진정될 것으로 예상됩니다. 다만, 전쟁 지속 및 공급망 우려 등으로 인한 인플레이션 위험이 지속되는 한 인플레이션 피크아웃이 확인되는 시기 전까지는 의미있는 금리 하락은 어려울 것으로 판단됩니다. 장단기 커브는 이미 스프레드가 큰 폭으로 축소되었으나, 기준금리 인상 및 경기 침체 위험 등으로 장단기 움직임이 상이할 것으로 보이며, 3y/10y 스프레드는 -5bp~15bp 수준을 유지할 것으로 전망하고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
채권형(PBVA)	-1.01	-1.80	-1.75	-1.81
(비교지수 대비 성과)	(-0.10)	(-0.27)	(-0.33)	(-0.51)
비교지수(벤치마크)	-0.91	-1.53	-1.42	-1.30

* 비교지수(벤치마크): 특수채AAA 2-3년 X 30% + 국고채권 2-3년 X 25% + 동안채 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)	-1.81	-1.93	-0.13	3.29
(비교지수 대비 성과)	(-0.51)	(-0.95)	(-1.51)	(-2.58)
비교지수(벤치마크)	-1.30	-0.98	1.38	5.87

* 비교지수(벤치마크): 특수채AAA 2-3년 X 30% + 국고채권 2-3년 X 25% + 동안채 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		실물 자산	기타			
전기	-	-3,198	-	-	19	-	-	-	-	185	-520	-3,514
당기	-	-4,880	-	-	54	-	-	-	-	229	-613	-5,209

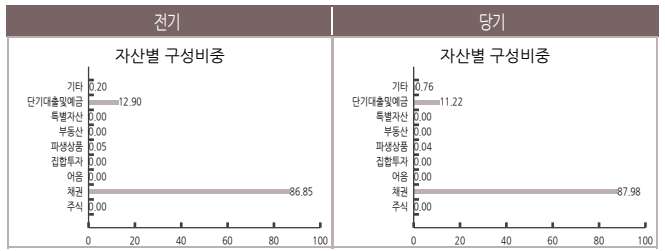
3. 자산현황

▶ 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	502,013	0	0	244	0	0	0	0	64,005	4,345	570,606
(1.00)	(0.00)	(87.98)	(0.00)	(0.00)	(0.04)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.22)	(0.76)	(100.00)
합 계	0	502,013	0	0	244	0	0	0	0	64,005	4,345	570,606

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	국고01875-2412(21-10)	7.08	6	채권	수신금융채권(일반06-11이표36-08호)	3.39
2	채권	국고03125-2506(22-4)	4.34	7	채권	수신금융채권(일반05-09이표36-15호)	3.35
3	채권	국고01125-2406(21-4)	3.52	8	채권	제주국제자유도시개발9	3.35
4	채권	투자주택채권347	3.49	9	채권	한국가스공사333	1.77
5	채권	한국가스공사370	3.40	10	채권	인천국제항공공사176	1.76

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고01875-2412(21-10)	42,000	40,388	대한민국	KRW	2021-12-10	2024-12-10	N/A	N/A	7.08
국고03125-2506(22-4)	25,000	24,748	대한민국	KRW	2022-06-10	2025-06-10	N/A	N/A	4.34
국고01125-2406(21-4)	21,000	20,075	대한민국	KRW	2021-06-10	2024-06-10	N/A	N/A	3.52
투자주택채권347	20,000	19,916	대한민국	KRW	2020-01-30	2023-01-30	AAA	AAA	3.49
한국가스공사370	20,000	19,392	대한민국	KRW	2014-12-17	2025-06-17	AAA	AAA	3.40
수신금융채권(일반06-11이표36-08호)	20,000	19,328	대한민국	KRW	2021-11-08	2024-11-08	AAA	AAA	3.39
제주국제자유도시개발9	20,000	19,127	대한민국	KRW	2021-08-13	2024-08-13	AAA	AAA	3.35
수신금융채권(일반05-09이표36-15호)	20,000	19,119	대한민국	KRW	2021-09-15	2024-09-15	AAA	AAA	3.35
한국가스공사333	10,000	10,090	대한민국	KRW	2013-07-26	2023-07-26	AAA	AAA	1.77
인천국제항공공사176	10,000	10,036	대한민국	KRW	2022-06-15	2025-06-15	AAA	AAA	1.76

* 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		합회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	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 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. (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	78	0.02	91	0.02	
판매회사	434	0.10	507	0.10	
펀드재산보관회사(신탁업자)	11	-	13	-	
일반사무관리회사	19	-	22	-	
보수합계	542	0.12	633	0.12	
기타비용	2	-	3	-	
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	23	0.01	31	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	23	0.01	31	0.01
증권거래세	0	-	0	-	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.
 ※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증개수수료는 제외할 것입니다.
 ※ 성과보수내역: 해당 없음
 ※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.49	0.0208	0.5108
당기	0.49	0.0235	0.5135

※ 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

▶ 유동성위험 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 정치·경제상황 등도 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따른 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.
 - 유동성 위험: 이 투자신탁에서 투자하는 증권은 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.

▶ 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

해당사항 없음

▶ 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.