

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

펀드명칭	채권형(PBVA)		
금융투자협회 펀드코드	98761	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험·변액보험·기타형·추가형·종류형	최초설정일	2010.04.30
운용기간	2023.04.01 ~ 2023.06.30	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, 백만회, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
채권형(PBVA)	자산 총액 (A)	560,731	544,637	-2.87
	부채 총액 (B)	481	10,440	2,070.18
	순자산총액 (C=A-B)	560,250	534,197	-4.65
	발행 수익증권 총 수 (D)	444,783	423,023	-4.89
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,259.60	1,262.81	0.25

* 기준가격이란 투자자가 집행투자증권을 입금(입금) 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 미국이 기준금리 추가 인상을 단행하였음에도 한국 기준금리는 동결되었고, 글로벌 금리 상승 추이에 따라 국내 금리 역시 상승하였습니다. 5월 FOMC에서는 25bp 추가 인상을 단행하였으며, 이후로는 국내 및 미국 모두 동결 기조를 이어가고 있습니다. 단, 국내 기준금리는 동결 기조에도 불구하고, 미국 지표 호조 및 물가 지표 등으로 인한 글로벌 금리 상승 여파가 이어졌습니다. 국고 3년과 10년은 각각 분기말 3.656%(+36.6bp), 3.661%(+30.1bp)까지 큰 폭으로 상승하였습니다. 2분기 국고채 3년/10년 장단기 스프레드는 큰 움직임이 없었으며, 6월에 축소되어, 6월 분기말 +0.5bp 수준으로 마감되었습니다. 기준금리 동결 기조에도 불구하고 시장금리는 큰 폭 상승하였고, 상대적으로 중단기를 상승폭이 컸음에 따라 장단기 스프레드는 축소되었습니다. 크레딧의 경우 국고/통안 금리 상승에 따라, 상대적으로 강세를 보이던 크레딧 스프레드는 축소되었습니다. 다만 6월 말로 다가갈수록 세아물금고 이슈 등이 생기기며 크레딧 강세는 제한되었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

7월 금통위에서는 동결과 FOMC에서는 25bp 인상이 예상되는 가운데, FOMC에서 연내 추가 인상 가능성 시사 여부 및 그 시기에 따라 글로벌 및 국내 금리는 재차 변동성이 커질 것으로 보입니다. 단, 국고 3년 금리가 이미 3.70%대 수준까지 상승하였고, 새미물 금고와 PF 우려 등으로 인하여 국내는 기준금리 추가 인상이 여의치 않은 상황이라, 시장 금리는 상승 압력에도 그 폭은 제한적일 것으로 보입니다. 단, 물가 안정에 기여도가 큰 유가/채자 상승폭이 커지고 미국이 연내 두번 인상 가능성이 높아진다면, 금리는 재차 상승폭을 키울 가능성이 높아 보입니다. 장단기 스프레드는 기준금리 추가 인상 가능성, 추경 이슈 등에 따라 변동성이 커질 것으로 예상되며, 3년/10년 스프레드는 -20bp~20bp 수준을 유지할 것으로 전망하고 있습니다. 3분기는 금통위와 FOMC, 유가 움직임 등에 따라서 변동성이 재차 커질 것으로 보입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
채권형(PBVA)	0.25	1.85	3.37	2.81
(비교지수 대비 성과)	(-0.03)	(-0.39)	(-0.56)	(-0.65)
비교지수(벤치마크)	0.28	2.24	3.93	3.46

* 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)	2.81	0.96	0.83	5.18
(비교지수 대비 성과)	(-0.65)	(-1.16)	(-1.61)	(-2.73)
비교지수(벤치마크)	3.46	2.12	2.44	7.91

* 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		실물자산	기타			
전기	-	10,640	-	-	-1,309	-	-	-	-	533	-673	9,191
당기	-	96	-	-	1,309	-	-	-	-	668	-666	1,407

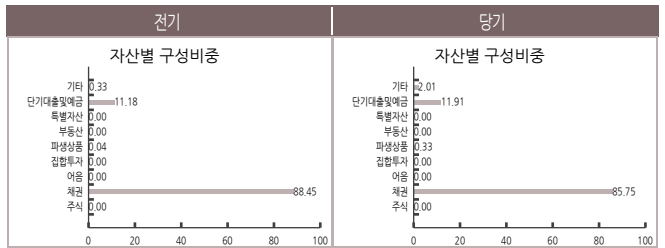
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	467,008	0	0	1,801	0	0	0	0	64,873	10,955	544,637
(1.00)	(0.00)	(85.75)	(0.00)	(0.00)	(0.33)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.91)	(2.01)	(100.00)
합 계	0	467,008	0	0	1,801	0	0	0	0	64,873	10,955	544,637

※ (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	국고04250-251222-13)	6.52	6	채권	수신금융채권(일반06-11이표36-08호)	3.60
2	채권	국고03125-270922-8)	5.99	7	채권	한국가스공사370	3.59
3	채권	국고03125-260623-4)	5.44	8	채권	제주국제자유도시개발9	3.59
4	단기상품	KDB저금증7REPO매수20230630)	3.78	9	채권	수신금융채권(일반05-09이표36-15호)	3.58
5	채권	한국지역난방공사58-1	3.65	10	채권	국고채이자01860-3203	2.68

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고04250-251222-13)	35,000	35,537	대한민국	KRW	2022-12-10	2025-12-10		N/A	6.52
국고03125-270922-8)	33,000	32,634	대한민국	KRW	2022-09-10	2027-09-10		N/A	5.99
국고03125-260623-4)	30,000	29,614	대한민국	KRW	2023-06-10	2026-06-10		N/A	5.44
한국지역난방공사58-1	20,000	19,893	대한민국	KRW	2023-05-15	2026-05-15		AAA	3.65
수신금융채권(일반06-11이표36-08호)	20,000	19,624	대한민국	KRW	2021-11-08	2024-11-08		AAA	3.60
제주국제자유도시개발9	20,000	19,554	대한민국	KRW	2021-08-13	2024-08-13		AAA	3.59
한국가스공사370	20,000	19,535	대한민국	KRW	2014-12-17	2025-06-17		AAA	3.59
수신금융채권(일반05-09이표36-15호)	20,000	19,512	대한민국	KRW	2021-09-15	2024-09-15		AAA	3.58
국고채이자01860-3203	20,000	14,608	대한민국	KRW	2015-10-13	2032-03-10		N/A	2.68

* 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	하이자산운용	2023-06-30	20,602	3.87	-	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	44	74	2,337,615	-	-	2119000125
이대석	차장	41	74	2,337,615	-	-	2120001220
김태현	차장	40	74	2,337,615	-	-	2119000109

윤유라	대리	31	74	2,337,615	-	-	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. (인터넷주소 <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	97	0.02	95	0.02	
판매회사	544	0.10	532	0.10	
펀드재산보관회사(신탁업자)	14	-	14	-	
일반사무관리회사	24	-	23	-	
보수합계	680	0.12	663	0.12	
기타비용	3	-	3	-	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	39	0.01	44	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	39	0.01	44	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 중개수수료는 제외되었습니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4899	0.0282	0.5181
당기	0.4899	0.0326	0.5225

※ 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 중개수수료 비율이란 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

▶ 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 가치경제지표의 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

- 계해 등의 위기상황 발생 시 리스크 관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행될 수 있도록 사업연 속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.