

C1002 채권형A(유니버설)

※ 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 채권형A(유니버설)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 미래에셋자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인: ABL생명보험 <http://www.abl.life.co.kr/02-3787-7000>
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

| 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 | | | |
|--------------------|--|----------|-------------------|
| 펀드명칭 | 채권형A(유니버설) | | |
| 금융투자협회 펀드코드 | 46007 | 고난도펀드 여부 | 해당하지 않음 |
| 펀드의 종류 | 변액보험, 변액보통, 개방형, 추가형, 일반형 | 최초설정일 | 2004.10.04 |
| 운용기간 | 2023.04.01 ~ 2023.06.30 | 존속기간 | 추가형으로 별도의 존속기간 없음 |
| 자산운용회사 | ABL생명보험 | 펀드재산보관회사 | 국민은행 |
| 판매회사 | ABL생명보험 | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 상품의 특징 | 주로 국공채, 특수채, 그리고 제한된 수량의 우량등급의 회사채에 투자함으로써 적정 수준의 자본이득과 이자수익을 달성할 예정입니다. 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들 (듀레이션, 수익률선, 신용, 고평가/저평가 분석 등)을 활용하여 벤치마크 대비 초과수익률을 달성하는 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 |
|------------|---------------------|----------|----------|--------|
| 채권형A(유니버설) | 자산 총액 (A) | 10,896 | 10,311 | -5.37 |
| | 부채 총액 (B) | 4 | 4 | -10.67 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 10,892 | 10,307 | -5.37 |
| | 발행 수익증권 총수 (D) | 6,714 | 6,398 | -4.71 |
| | 기준가격 (E=C/D × 1000) | 1,622.22 | 1,610.99 | -0.69 |

* 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

2023년 2분기 국내 채권 시장은 국내 물가지표가 꾸준히 둔화하는 국면 속, 금리 동결 및 인하 기대를 통제하기 위해 제차 매파성을 드러내 내내 중앙은행들의 스탠스로 인해 약세를 보였습니다. 4월 국내채권 시장은 월초 금통위에서의 만장일치 금리 동결 결정 및 물가 오름폭 둔화 전망 대두되며 강세를 보였으나, 미국 은행위기 불안 완화 등에 따른 위험자산 선호로 금리 반등세가 이어지고, 5월 FOMC에서도 25bp 인상 가능성이 대두됨에 따라 강세폭을 반납하며 보합세를 보였습니다. 5월 국내채권 시장은 FOMC에서 향후 기준금리 동결 기대감이 높아지며 강세로 시작했으나, 금통위에서 연내 기준금리 인하를 부정함과 동시에 향후 기준금리 1회 인상 가능성을 드러내고, 정치권에서의 추경 진행 가능성 대두됨에 따라 강세 폭 반납하며 약세 마감하였습니다. 6월 국내채권 시장의 경우, 월 초 국내 5월 소비자 물가가 전년 대비 +3.3%를 기록함에 따라 강세 출발하였으나, 캐나다 중앙은행 및 영연은행, 미 연준이 통화정책 결정 회의에서 매파성을 드러내고, 이어 월 중 중앙은행 인사들의 매파적 발언 지속 출현함에 따라 글로벌 금리 움직임에 동조되며 약세 마감하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

물가, 환율, 경기 등의 경기 펀더멘털을 고려할 때, 우리나라의 기준금리 추가 인상 가능성은 높지 않다는 판단이며, 한편 더 인상이 되더라도 그 지속 기간이 크지 않을 것으로 예상됩니다. 이에 국내 채권 금리는 국고채 10년물 기준 3.75%를 상단으로 3Q 기간동안 박스권 움직임을 보일 것으로 전망합니다. 향후 추경 및 중국 경기, 선유국의 추가 감산 리스크 등으로 인해 일시적으로 변동성이 확대되고 금리 상승폭이 확대될 가능성은 있으나, 중기적 관점에서 경기 펀더멘털 및 물가 추이 등을 고려할 경우, 여전히 3.75% 이상의 국고채 10년물 금리 수준에서는 듀레이션을 확대해나가는 전략이 유효할 것으로 판단합니다. 3분기 후반부에서 들어서면서부터 기준금리 인하를 본격적으로 반영할 것으로 전망합니다. 3분기 중후반 시점까지는 국고채 금리 및 커브의 박스권 움직임이 예상되는 바, 3년-5년 구간의 AA0 이상 우량 등급 회사채 및 공사채 위주로 금리 반등 구간에 저가 매수하여 캐시 수익과 듀레이션을 확보해 나갈 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|--------------|---------|--------|--------|---------|
| 채권형A(유니버설) | -0.69 | 3.15 | 6.23 | 4.09 |
| (비교지수 대비 성과) | (-0.02) | (0.27) | (0.52) | (0.65) |
| 비교지수(벤치마크) | -0.67 | 2.88 | 5.71 | 3.44 |

* 비교지수(벤치마크): KIS종합채권지수 X 95% + CALL X 5%

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

(단위: %)

| 구분 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|--------------|--------|---------|---------|---------|
| 채권형A(유니버설) | 4.09 | -3.14 | -5.15 | 0.01 |
| (비교지수 대비 성과) | (0.65) | (-0.26) | (-0.82) | (-2.19) |
| 비교지수(벤치마크) | 3.44 | -2.88 | -4.33 | 2.20 |

* 비교지수(벤치마크): KIS종합채권지수 X 95% + CALL 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 | - | 3 | - | 410 | - | - | - | - | - | 6 | -11 | 407 |
| 당기 | - | - | - | -68 | - | - | - | - | - | 6 | -11 | -73 |

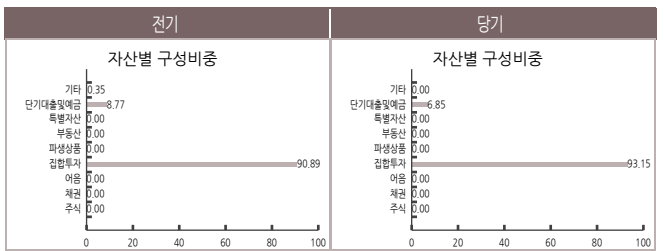
3. 자산현황

▶ 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 | 9,604 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 707 | 0 | 10,311 |
| (1.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (93.15) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (6.85) | (0.00) | (100.00) |
| 합계 | 0 | 0 | 0 | 9,604 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 707 | 0 | 10,311 |

※ (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|--------|--------------------|-------|-----|----|
| 1 | 집합투자증권 | 미래에셋변액보통채권증권투자신탁채권 | 93.15 | 6 | |
| 2 | 단기상품 | 은대(국민은행) | 6.85 | 7 | |
| 3 | | | 8 | | |
| 4 | | | 9 | | |
| 5 | | | 10 | | |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 설정원본 | 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|--------------------|-----|-------|-------|------|-----|-------|
| 미래에셋변액보통채권증권투자신탁채권 | 채권형 | 9,968 | 9,604 | 대한민국 | KRW | 93.15 |

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 좌수, 백만원, %)

| 종류 | 금융기관 | 취득일자 | 금액 | 금리 | 만기일 | 발행국가 | 통화 |
|----|------|------------|-----|------|-----|------|-----|
| 예금 | 국민은행 | 2005-02-10 | 705 | 2.99 | - | 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. (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
 2020.09.17 ~ 현재
 2019.01.24 ~ 현재
 2021.07.16 ~ 현재

최미영
 이대석
 김태현
 윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 전기 | | 당기 | |
|----------------|------------------|------|----|------|
| | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 |
| 자산운용사 | 0 | - | 0 | - |
| 판매회사 | 10 | 0.10 | 10 | 0.10 |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | - | 0 | - |
| 일반사무관리회사 | 0 | - | 0 | - |
| 보수합계 | 11 | 0.11 | 11 | 0.11 |
| 기타비용 | 0 | - | 0 | - |
| 매매 중개수수료 | 단순매매 중개수수료 | 0 | 0 | - |
| | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0 | - |
| | 합계 | 0 | 0 | - |
| 증권거래세 | 0 | - | 0 | - |

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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 | 0.4295 | 0 | 0.4295 |
| 당기 | 0.4295 | 0 | 0.4295 |

※ 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 총 보수비용수준을 나타냅니다.

※ 매매 중개수수료비율이란 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

▶ 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 증권이 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 현금성 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 경보를 충분히 인지 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 관리되고 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, 투자비중 등의 정보를 포함하고 있습니다.

▶ 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.