

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 NHAmundi자산운용,미래에셋자산운용,우리자산운용에 의하여 투자임의 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·변액보통·개방형·추기형·종류형	최초설정일	2010.04.30
운용기간	2023.07.01 ~ 2023.09.30	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)	544,637	550,647	1.10
	부채 총액 (B)	10,440	4,250	-59.29
	순자산총액 (C=A-B)	534,197	546,397	2.28
	발행 수익증권 총 수 (D)	423,023	430,916	1.87
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,262.81	1,267.99	0.41

* 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 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

2023년 3분기 국내 채권금리는 전반적으로 큰 폭 상승하며 약세 마감하였습니다. 국제 유가 상승의 영향으로 물가상승 압력이 커졌고, 미국 경제지표가 양호한 흐름을 보이면서 고금리 기조가 장기화될 것이 라는 우려가 확산된 점, 미국 장기채 위주의 수급 부담에 영향을 받아 크게 오른 미국 트레저리 금리 등이 주요 요인으로 작용했습니다. 한편 국내에서는 수도권 부동산 가격 반등을 동반한 가계 대출 규모 급증의 영향으로 은행채 발행이 지속되었습니다. 또한 PF시장의 부실이 커질 수 있다는 우려로 인해 신용채권 시장이 약세를 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국은 견조한 소비를 바탕으로 GDP 상승세가 이어지고 있습니다. 그러나 4분기부터 재계할 학자금 대출 상환, 정부 섣다른 가능성 등으로 인해 경기의 하방 위험이 커질 것으로 전망합니다. 특히 최근 신용 대출 및 연체율이 상승하고 있는 점을 경계해야 할 것으로 판단합니다. 한편 우리나라는 최근 생활 식품 가격 상승과 고금리 영향으로 인해 신용카드 사용금액이 줄어들고 있는 등, 경기 부진이 장기화되고 있습니다. 또한 전기요금에 추가 인상될 수 있는 가능성이 제기되고 있어, 국내 물가상승률이 재차 높아질 수 있을 것으로 우려됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
채권형(PBVA)	0.41	0.67	2.27	3.79
(비교지수 대비 성과)	(-0.22)	(-0.24)	(-0.61)	(-0.79)
비교지수(벤치마크)	0.63	0.91	2.88	4.58

* 비교지수(벤치마크): 국고채권 2-3년 X 10% + 국고채권 3-5년 X 15% + 통안채중합3개월-2년 X 20% + 특수채 2-3년 X 30% + 회사채·여전채 AA-이상 1-3Y X 5% + 은행채 1-2년 X 10% + Call X 10%

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

* 당 펀드의 비교지수(벤치마크)를 변경하였습니다.(기존) 특수채AAA 2-3년 X 30% + 국고채권 2-3년 X 25% + 통안채 3개월-1년 X 25% + 은행채AAA 1-2년 X 10% + CALL X 10%

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
----	-------	-------	-------	-------

채권형(PBVA)	3.79	1.42	1.06	5.00
(비교지수 대비 성과)	(-0.79)	(-1.20)	(-1.72)	(-2.85)
비교지수(벤치마크)	4.58	2.62	2.78	7.85

* 비교지수(벤치마크): 국고채권 2-3년 X 10% + 국고채권 3-5년 X 15% + 통안채중합3개월-2년 X 20% + 특수채 2-3년 X 30% + 회사채·여전채 AA-이상 1-3Y X 5% + 은행채 1-2년 X 10% + Call X 10%

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

* 당 펀드의 비교지수(벤치마크)를 변경하였습니다.(기존) 특수채AAA 2-3년 X 30% + 국고채권 2-3년 X 25% + 통안채 3개월-1년 X 25% + 은행채AAA 1-2년 X 10% + CALL X 10%

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	질할부채	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	96	-	-	1,309	-	-	-	-	668	-666	1,407
당기	-	2,136	-	-	146	-	-	-	-	600	-640	2,242

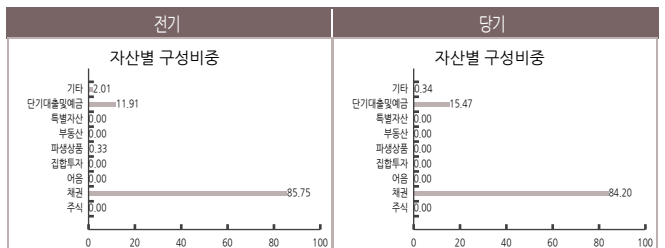
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	질할부채	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	0	463,630	0	0	0	0	0	0	0	85,161	1,857	550,647
합계	0	463,630	0	0	0	0	0	0	0	85,161	1,857	550,647

※ (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	국고3125-2606(23-4)	12.95	6	채권	한국가스공사370	3.55
2	단기상품	은대(우리은행)	11.83	7	채권	경기주택도시공사2-12-52	1.84
3	채권	통안03670-2507-02	7.31	8	채권	국가철도공단채권188	1.84
4	채권	국고3250-2803(23-1)	5.31	9	채권	통안03680-2501-02	1.83
5	채권	한국지역난방공사58-1	3.60	10	채권	한국전력1254	1.83

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고3125-2606(23-4)	72,000	71,323	대한민국	KRW	2023-06-10	2026-06-10		N/A	12.95
통안03670-2507-02	40,000	40,228	대한민국	KRW	2023-07-02	2025-07-02		N/A	7.31
국고3250-2803(23-1)	30,000	29,231	대한민국	KRW	2023-03-10	2028-03-10		N/A	5.31
한국지역난방공사58-1	20,000	19,811	대한민국	KRW	2023-05-15	2026-05-15		AAA	3.60
한국가스공사370	20,000	19,555	대한민국	KRW	2014-12-17	2025-06-17		AAA	3.55
경기주택도시공사2-12-52	10,000	10,154	대한민국	KRW	2022-12-05	2025-06-05		AAA	1.84
국가철도공단채권188	10,000	10,152	대한민국	KRW	2011-07-28	2026-07-28		AAA	1.84
통안03680-2501-02	10,000	10,075	대한민국	KRW	2023-01-02	2025-01-02		N/A	1.83
한국전력1254	10,000	10,058	대한민국	KRW	2022-08-09	2024-08-09		AAA	1.83

* 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
예금	우리은행	2010-04-30	65,016	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	운용중인 펀드 현황		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	74	2,259,294	2119000125
김태현	차장	74	2,259,294	2119000109
윤유라	대리	74	2,259,294	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	최미영
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2021.07.16 ~ 현재	윤유라
2020.09.17 ~ 2023.08.25	이대석

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	95	0.02	81	0.02	
판매회사	532	0.10	524	0.10	
펀드재산보관회사(신탁업자)	14	-	13	-	
일반사무관리회사	23	-	23	-	
보수합계	663	0.12	641	0.12	
기타비용	3	-	3	-	
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	44	0.01	11	-
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	44	0.01	11	-
증권거래세	0	-	0	-	

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

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4899	0.0326	0.5225
당기	0.4801	0.0084	0.4885

※ 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.