

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 NH+Amundi자산운용,미래에셋자산운용,우리자산운용에 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 변액보험, 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2010.04.30
운용기간	2023.10.01 ~ 2023.12.31	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 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)	550,647	503,787	-8.51
	부채 총액 (B)	4,250	423	-90.05
	순자산총액 (C=A-B)	546,397	503,364	-7.88
	발행 수익증권 총 수 (D)	430,916	388,258	-9.90
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,267.99	1,296.47	2.25

* 기준가격이란 투자자가 집행투자증권을 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

4분기 국내 채권금리는 장기채권을 중심으로 큰 폭 하락했습니다. 분기 초에는 물가상승률이 보다 높아질 수 있다는 우려가 커진 점, 미국을 비롯한 주요국의 채권 발행이 늘어나면서 금리 상승 압력이 높아질 가능성이 커진 점이 영향을 미치며 금리 상승세가 지속되었습니다. 그러나 미국 연준의 10월 말 FOMC를 전후로 이러한 우려들이 일시에 완화되면서, 시중금리는 급격히 반락하였습니다. 한편 시중금리 하락과 함께 채권 투자자금이 대거 유입되면서, 신용채권시장 역시 강세를 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2024년 1분기 국내 시장금리는 2~3회의 기준금리 인하를 전망하고 있는 가운데 금융통화위원회가 긴축적인 스탠스를 유지할 경우 시장금리는 일부 되돌려질 것으로 판단됩니다. 인플레이션 우려가 남아 있는 와중에 국내외 경제지표와 주요국 정책 당국의 움직임에 당분간 시장금리는 다소 큰 폭의 변동성을 보일 것으로 전망합니다. 미국은 빠른 속도의 기준금리 인하 기대와 재정지출 부담 등으로 단기 시장금리가 장기 시장금리 보다 더 큰 하락폭을 보일 것으로 예상됩니다. 국내 시장금리도 이와 연동될 가능성이 높을 것으로 전망됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
채권형(PBVA)	2.25	2.67	2.93	4.56
(비교지수 대비 성과)	(-0.04)	(-0.26)	(-0.29)	(-0.68)
비교지수(벤치마크)	2.29	2.93	3.22	5.24

* 비교지수(벤치마크): 국공채 2-3년 X 70% + 종합채권 1-2년 X 20% + Call X 10%

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

* 당 펀드의 비교지수(벤치마크)를 변경하였습니다.(기존) 국고채권 2-3년 X 10% + 국고채권 3-5년 X 15% + 통안채종합3개월-2년 X 20% + 특수채 2-3년 X 30% + 회사채/여전채 AA-이상 1-3Y X 5% + 은행채 1-2년 X 10% + Call X 10%

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
채권형(PBVA)	4.56	3.66	3.37	6.75
(비교지수 대비 성과)	(-0.68)	(-1.20)	(-1.69)	(-2.80)
비교지수(벤치마크)	5.24	4.86	5.06	9.55

* 비교지수(벤치마크): 국공채 2-3년 X 70% + 종합채권 1-2년 X 20% + Call X 10%

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

* 당 펀드의 비교지수(벤치마크)를 변경하였습니다.(기존) 국고채권 2-3년 X 10% + 국고채권 3-5년 X 15% + 통안채종합3개월-2년 X 20% + 특수채 2-3년 X 30% + 회사채/여전채 AA-이상 1-3Y X 5% + 은행채 1-2년 X 10% + Call X 10%

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	2,136	-	-	146	-	-	-	-	600	-640	2,242
당기	-	11,915	196	1	-253	-	-	-	-	836	-638	12,057

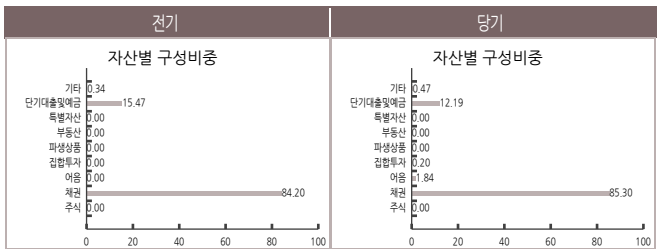
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	429,741	9,254	1,024	0	0	0	0	0	61,415	2,353	503,787
(1.00)	(0.00)	(85.30)	(1.84)	(0.20)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(12.19)	(0.47)	(100.00)
합 계	0	429,741	9,254	1,024	0	0	0	0	0	61,415	2,353	503,787

※ (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	국고03125-2606(23-4)	12.63	6	채권	통안04020-2510-02	3.45
2	채권	통안03670-2507-02	8.05	7	단기상품	은대(우리은행)	3.39
3	채권	국고03250-2803(23-1)	6.03	8	채권	국고02375-2703(22-1)	2.34
4	채권	한국지역난방공사58-1	4.00	9	채권	국가철도공단채권188	2.07
5	채권	한국가스공사370	3.92	10	채권	서울특별시채권2023-1	2.04

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고03125-2606(23-4)	63,600	63,644	대한민국	KRW	2023-06-10	2026-06-10		N/A	12.63
통안03670-2507-02	40,000	40,566	대한민국	KRW	2023-07-02	2025-07-02		N/A	8.05
국고03250-2803(23-1)	30,000	30,363	대한민국	KRW	2023-03-10	2028-03-10		N/A	6.03
한국지역난방공사58-1	20,000	20,166	대한민국	KRW	2023-05-15	2026-05-15		AAA	4.00
한국가스공사370	20,000	19,767	대한민국	KRW	2014-12-17	2025-06-17		AAA	3.92
통안04020-2510-02	17,000	17,387	대한민국	KRW	2023-10-02	2025-10-02		N/A	3.45
국고02375-2703(22-1)	12,000	11,794	대한민국	KRW	2022-03-10	2027-03-10		N/A	2.34
국가철도공단채권188	10,000	10,440	대한민국	KRW	2011-07-28	2026-07-28		AAA	2.07
서울특별시채권2023-1	10,000	10,278	대한민국	KRW	2023-11-13	2026-11-13		N/A	2.04

* 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	16,999	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	2,344,750		2119000125
김태현	차장	74	2,344,750		2119000109
윤유라	대리	74	2,344,750		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, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력

2019.01.25 ~ 현재
 2019.01.24 ~ 현재
 2021.07.16 ~ 현재
 2020.09.17 ~ 2023.08.25

최미영
 김태현
 윤유라
 이대석

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	81	0.02	69	0.01	
판매회사	524	0.10	536	0.10	
펀드재산보관회사(신탁업자)	13	-	14	-	
일반사무관리회사	23	-	23	-	
보수합계	641	0.12	642	0.12	
기타비용	3	-	4	-	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	11	-	3	-
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	11	-	3	-
증권거래세	0	-	0	-	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개수수료는 제외합니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4801	0.0084	0.4885
당기	0.4709	0.0019	0.4728

※ 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 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

▶ 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 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

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