

C1002 채권형A(유니버설)

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(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 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 삼성자산운용에 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 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	채권형A(유니버설)		
금융투자협회 펀드코드	460007		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.10.04
운용기간	2020.04.01 ~ 2020.06.30	존속기간	추가로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 주로 국공채, 특수채 그리고 제한된 수량의 우량등급의 회사채에 투자함으로써 적정수준의 자본이득과 이자수익을 달성함에 있습니다. • 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들 (듀레이션, 수익률선, 신용, 고평가/저평가 분석 등)을 활용하여 벤치마크 대비 초과 수익률을 달성하는 것입니다. 		

▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.
(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
채권형A(유니버설)	자산 총액 (A)	16,589	16,376	-1.28
	부채 총액 (B)	15	14	-8.05
	순자산총액 (C=A-B)	16,574	16,362	-1.28
	발행 수익증권 총 수 (D)	9,834	9,634	-2.04
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,685.29	1,698.39	0.78

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2분기 금융 시장은 COVID-19 사태의 확산세가 지속되고 공격적인 각국 정부의 대응으로 인해 위험 자산 및 안전자산이 모두 강세를 보였습니다. 각국 중앙은행이 저금리를 유지하면서 돈을 계속 공급하는 정책 등을 도입하였으며, 우리나라 중앙은행 역시 마찬가지였습니다. 한국 정부 역시 3차에 걸친 추경을 발표하면서 재난지원금 등을 통해 민간 부문에 계속 돈을 풀었습니다. 이로 인해 국내의 경기 지표는, 추가 악화보다는 다소 반등하는 모습을 보여주면서 금융시장에 안도감을 불러 넣었습니다. 채권 시장내에서는 장기채권보다는 단기채권, 회사채보다는 국고채 등이 보다 높은 수익률을 보였습니다. 크레딧 스프레드는 3월까지 코로나19의 팬데믹화로 투자심리가 훼손되며 크레딧이 급격히 약세를 보였으나, 4월 들어 정부의 채권 시장 안정화 정책 발표에 따라서 은행채 및 공사채 중심으로 강세 전환되었으며 우량 등급은 약세를 둔화하는 모습을 보였습니다. 5월 들어 기준금리 인하 기대감 및 정부의 시장 안정화 정책에 힘입어 크레딧 매수세가 회복하는 가운데 은행채, 카드채, 은행계 캐피탈 채 위주로 스프레드가 축소되는 흐름을 나타냈습니다. 이후 분기 말 환매 및 레포 규제 등으로 정체되는 흐름을 보인 후, 정부 및 한은 정책에 힘입어 우량 등급 단기 구간 중심으로 스프레드는 축소되는 흐름을 보였으나, 그 강도는 미약하였습니다.

펀드는 단기구간의 국고채 비중이 높은 편이었기 때문에 최근 크레딧 스프레드가 축소된 시기에 펀드 성과가 비교지수 대비 부정적인 모습을 나타냈습니다. 또한 펀드 듀레이션을 확대 운용한 상황에서 금리가 상승한 것도 펀드 성과에 부정적으로 작용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국 등 일부 국가에서 COVID-19 확진자 수가 다시 증가하고 있지만, 시장에 미치는 영향력은 다소 감소한 것으로 보입니다. 확진자 급증으로 인해 다시 락다운 등이 발동되지 않는 한, 바이러스 전파와 경제 활동이 공존하는 국면이 이어질 수 있을 것으로 판단됩니다. 상반기 중 한국은행은 기준 금리를 0.50%까지 인하하였습니다. 이에 동반한 기준 금리는 현재 수준에서 유지될 것으로 보입니다. 추경을 통해 채권(특히, 국고채) 발행량이 증가하여 채권 시장에 약재로 작용할 것이라는 우려가 있지만, 이미 현재 시장 가격에 상당 부분 반영된 것으로 판단합니다. 경기 측면에서는 순수출이나 정부지출은 소폭 증가할 가능성이 있으나 기업의 투자활동, 가계의 소비활동 등은 위축된 상태가 지속될 것으로 보입니다. 이에 따라 채권 시장은 다소 강세를 보일 것으로 예상하며, 채권 시장 내에서는 2분기와는 달리 단기물보다는 장기물, 국고채보다는 회사채가 보다 높은 수익률을 보일 것으로 전망합니다. 이에 펀드는 우량한 회사채, 금융기관채를 편입하여 크레딧 채권의 비중을 확대 운용할 계획이며 펀드 듀레이션은 비교지수 대비 확대하여 운용할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
채권형A(유니버설)	0.78	1.65	1.27	2.05
(비교지수 대비 성과)	(-0.26)	(-0.26)	(-0.58)	(-0.63)
비교지수(벤치마크)	1.04	1.91	1.85	2.68

※당 펀드의 수익률 개선을 위해 비교지수(벤치마크)를 변경하였습니다.
 (기존) 국고채 3-5년 5%, 국고채 5-10년 25%, 특수채 2-3년 5%, 특수채 3-5년 30%, 은행채 AA-이상 1-2년 5%, 기타금융채 AA-이상 1-2년 5%, 기타금융채 AA-이상 2-3년 5%, 회사채 AA-이상 1-2년 5%, 회사채 AA-이상 2-3년 5%, CALL 10%
 (변경) KIS종합채권지수 95%, 유동성 5%
 * 위 투자실적은 과거 성과를 나타낸 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
채권형A(유니버설)	2.05	5.43	6.06	9.14
(비교지수 대비 성과)	(-0.63)	(-1.40)	(-2.17)	(-3.61)
비교지수(벤치마크)	2.68	6.83	8.23	12.75

※당 펀드의 수익률 개선을 위해 비교지수(벤치마크)를 변경하였습니다.
 (기존) 국고채 3-5년 5%, 국고채 5-10년 25%, 특수채 2-3년 5%, 특수채 3-5년 30%, 은행채 AA-이상 1-2년 5%, 기타금융채 AA-이상 1-2년 5%, 기타금융채 AA-이상 2-3년 5%, 회사채 AA-이상 1-2년 5%, 회사채 AA-이상 2-3년 5%, CALL 10%
 (변경) KIS종합채권지수 95%, 유동성 5%
 * 위 투자실적은 과거 성과를 나타낸 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권					파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외	실물 자산		기타				
전기	0	158	0	0	0	0	0	0	0	0	5	-20	142
당기	0	143	0	0	0	0	0	0	0	0	2	-20	126

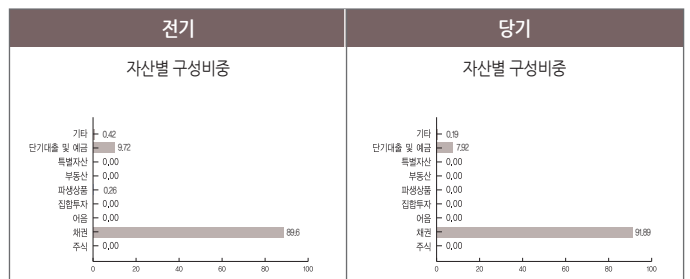
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권					파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외	실물 자산		기타				
KRW (1.00)	0	15,048	0	0	0	0	0	0	0	0	1,297	31	16,376
합계	0	15,048	0	0	0	0	0	0	0	0	1,297	31	16,376

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권 국고1000-2306(20-3)	15.34	6	채권 대구도시철도16-11	6.43
2	채권 국고101375-3006(20-4)	12.21	7	채권 국고2250-2309(18-6)	6.40
3	채권 국고1500-5003(20-2)	8.98	8	채권 JB 우리캐피탈401-1	6.14
4	단기상품 은대(국민은행)	7.92	9	채권 산금20신월100-0402-2	6.07
5	채권 기업은행(단)2005할245A-29	7.30	10	채권 경북지역개발16-04	5.23

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고1000-2306(20-3)	2,500	2,513	대한민국	KRW	2020-06-10	2023-06-10		N/A	15.34
국고1375-3006(20-4)	2,000	2,000	대한민국	KRW	2020-06-10	2030-06-10		N/A	12.21
국고1500-5003(20-2)	1,500	1,471	대한민국	KRW	2020-03-10	2050-03-10		N/A	8.98
기업은행(단) 2005할245A-29	1,200	1,195	대한민국	KRW	2020-05-29	2021-01-29		AAA	7.30
대구도시철도16-11	1,000	1,053	대한민국	KRW	2016-11-30	2021-11-30		N/A	6.43
국고2250-2309(18-6)	1,000	1,048	대한민국	KRW	2018-09-10	2023-09-10		N/A	6.40
JB 우리캐피탈401-1	1,000	1,006	대한민국	KRW	2020-05-13	2021-11-12		AA-	6.14
산금20신월100-0402-2	1,000	994	대한민국	KRW	2020-04-02	2021-04-02		AAA	6.07
경북지역개발16-04	800	857	대한민국	KRW	2016-04-30	2021-04-30		N/A	5.23
국고1125-3909(19-6)	900	835	대한민국	KRW	2019-09-10	2039-09-10		N/A	5.10

※ 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	국민은행	2005-02-10	1,297	0.23		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 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	41	78	2,459,419	-	-	2119000125
김태현	과장	37	78	2,459,419	-	-	2119000109
최명혁	사원	28	78	2,459,419	-	-	2119000110

※ 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 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2019.01.24 ~ 현재	최명혁
2018.05.29 ~ 2019.12.06	차인식

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	3	0.02	3	0.02	
판매회사	16	0.10	16	0.10	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
보수합계	20	0.12	20	0.12	
기타비용	0	0.00	0	0.00	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.00	0	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 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	0.4908	0.0031	0.4939
당기	0.4892	0.0028	0.492

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용수준을 나타냅니다.

※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.