

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 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	변액보형, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.10.04
운용기간	2020.07.01 ~ 2020.09.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 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)	16,376	15,544	-5.08
	부채 총액 (B)	14	8	-40.86
	순자산총액 (C=A-B)	16,362	15,536	-5.05
	발행 수익증권 총 수 (D)	9,634	9,116	-5.38
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,698.39	1,704.31	0.35

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 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

7월에는 전반적으로 위험자산 가격이 상승세를 나타낸 가운데 채권시장 역시 다소 안정적인 흐름을 나타냈습니다. 그러던 중 국내 코로나 확산이 재개되면서 3단계에 준하는 2.5단계 사회적 거리두기가 시행되었으며 이로 인해 내수 경기가 다시 위축되고 4차 추경이 통과되는 등 채권시장에 수급적인 부담이 재개되는 모습이 나타났습니다. 이로 인해 8월에는 국고채 금리가 상승하였으며 외국인의 국고채 선호 매도세가 그 속도와 폭을 확대시켰습니다. 이후 한국은행에서는 국고채 금리가 상승할 경우에 채권을 매입할 수 있다는 기대감을 심어줌과 동시에 4/4분기 약 5조원의 국고채 적대입 계획을 발표되면서 채권시장은 9월부터 다시 하향 안정화되는 모습을 나타냈습니다. 그럼에도 국고채 발행량에 대한 부담감은 여전히 남아있었기 때문에 장/단기 스프레드는 소폭 확대되었으며 3~4월중 코로나 발 유행성 경색으로 인해 가파르게 확대되었던 크레딧 스프레드는 점진적으로 축소되었습니다.

펀드는 설정 이후 비교지수와 비슷한 구성으로 포트폴리오를 구축하기 위해 리밸런싱을 지속하였으며 그 과정에서 다소 부진한 성과를 나타냈습니다. 특히 전반적으로 펀드 듀레이션을 확대하여 운용한 가운데 8월 중 금리 상승폭이 큰 편이었기 때문에 비교지수 성과를 하회하였으며 9월 중에 일부 만회하는 모습을 나타냈습니다. 한편, 편입한 크레딧 채권에서는 크레딧 스프레드가 축소되면서 부진한 펀드성과를 일부 만회하는 영향을 미쳤습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

4/4분기는 대내/외 금융시장의 불확실성이 확대될 것으로 생각합니다. 무엇보다 11월 미국 대선을

앞두고 트럼프와 바이든의 당선 가능성을 두고 시장의 큰 변화가 예상됩니다. 또한 시장에서 기대하고 있는 미국 대규모 부양책과 관련해서도 대선 일정과 맞물려 불확실성이 확대되고 있기 때문에 포트폴리오의 안정적인 관리가 필요할 것으로 생각합니다. 단기적으로는 10월에는 9월 중 금리 낙폭을 일부 되돌릴 가능성을 염두하고 있으며 11월에는 대선결과 이후 부양책에 대한 기대감과 함께 다시 위험자산의 강세가 예상됩니다. 따라서 펀드의 듀레이션을 당분간 비교지수 수준으로 축소하는 한편 금리가 낮아질 경우 듀레이션을 축소하는 방향으로 접근하여 운용할 계획입니다. 또한 비록 경기가 부진하지만 과도하게 확대된 크레딧 스프레드를 활용하여 캐시 확보를 위한 크레딧 매매를 시행할 계획이며 그러한 가운데 신중하게 종목을 선택하여 펀드의 안정성을 훼손시키지 않는 방향으로 운용할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
채권형A(유니버설)	0.35	1.13	2.00	1.63
(비교지수 대비 성과)	(-0.13)	(-0.39)	(-0.40)	(-0.70)
비교지수(벤치마크)	0.48	1.52	2.40	2.33

※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 X 95% + CALL X 5%

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낸 것 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
채권형A(유니버설)	1.63	4.94	6.53	8.27
(비교지수 대비 성과)	(-0.70)	(-1.41)	(-2.17)	(-3.59)
비교지수(벤치마크)	2.33	6.35	8.70	11.86

※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 X 95% + CALL X 5%

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낸 것 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			
전기	0	143	0	0	0	0	0	0	2	-20	126
당기	0	74	0	0	0	0	0	0	1	-19	56

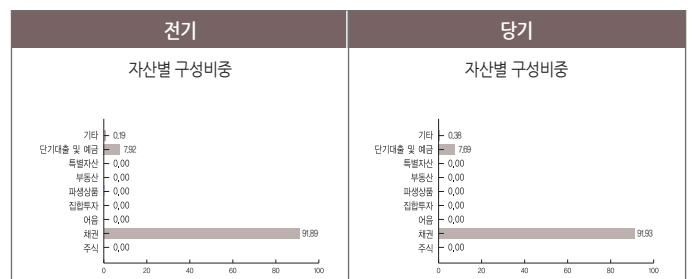
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
KRW (1.00)	0 (0.00)	14,290 (91.93)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,196 (7.69)	58 (0.38)	15,544 (100.00)
합계	0	14,290	0	0	0	0	0	0	1,196	58	15,544

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	해니금융저축48-1	10.40	6	채권	국민주채1종16-05	6.90
2	채권	현대캐피탈1553	9.86	7	채권	기업은행(신)1906013A-07	6.52
3	채권	국고01125-2509(20-6)	8.38	8	채권	산금19신이0200-0123-1	6.48
4	단기상품	은대(국민은행)	7.69	9	채권	기업은행(신)2009013A-18	6.45
5	채권	국고01500-5003(20-2)	7.15	10	채권	국고채이자03600-2203	6.37

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
해니금융저축48-1	1,600	1,616	대한민국	KRW	2020-07-09	2025-07-09		AAA	10.40
현대캐피탈1553	1,500	1,533	대한민국	KRW	2015-04-21	2022-04-21		AA0	9.86
국고01125-2509(20-6)	1,300	1,302	대한민국	KRW	2020-09-10	2025-09-10		N/A	8.38
국고01500-5003(20-2)	1,130	1,111	대한민국	KRW	2020-03-10	2050-03-10		N/A	7.15
국민주채1종16-05	1,000	1,073	대한민국	KRW	2016-05-31	2021-05-31		N/A	6.90
기업은행(신)1906013A-07	1,000	1,014	대한민국	KRW	2019-06-07	2022-06-07		AAA	6.52
산금19신이0200-0123-1	1,000	1,007	대한민국	KRW	2019-01-23	2021-01-23		AAA	6.48
기업은행(신)2009013A-18	1,000	1,003	대한민국	KRW	2020-09-18	2023-09-18		AAA	6.45
국고채이자03600-2203	1,000	990	대한민국	KRW	2007-04-17	2022-03-10		N/A	6.37
국고채이자03260-2703	1,000	924	대한민국	KRW	2007-03-10	2027-03-10		N/A	5.95

※ 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	1,195	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	부사장	41	78	2,505,667			2119000125
이대석	차장	38	78	2,505,667			2119000109
김태현	과장	37	78	2,505,667			2119000109
최명혁	사원	28	78	2,505,667			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
2020.09.17 ~ 현재	이대석
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2019.01.24 ~ 현재	최명혁

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	3	0.02	2	0.01	
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	19	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	0.4892	0.0028	0.492
당기	0.4843	0.0024	0.4867

※ 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.