

A5001 채권형(PBVA)

※ 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 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. 자사는 우리글로벌자산운용에 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		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 중류형	최초설정일	2010.04.30
운용기간	2021.07.01 ~ 2021.09.30	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 달성할 수 있도록 하는 데 있다. 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)	368,079	402,762	9.42
	부채 총액 (B)	234	217	-7.41
	순자산총액 (C=A-B)	367,844	402,545	9.43
	발행 수익증권 총수 (D)	294,083	321,990	9.49
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,250.82	1,250.18	-0.05

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

3분기 국내 시장은 7월 금통위를 기점으로 금리 인상 분위기로 바뀌며 시장금리가 상승하기 시작하여, 8월 금통위에서 기준금리 인상을 하며 약세 분위기가 이어졌습니다. 3분기 동안 국고채 3y/10y 장단기 스프레드는 2분기 64.3bp 수준에서 7월말(45.2bp)→8월말(51.7bp)을 보이며 축소 분위기를 이어가다 9월말 64.7bp수준으로 확대되어, 분기 기준으로는 비슷한 레벨이었습니다. 전반적으로 시장금리 변동성과 마찬가지로 커브 역시 변동성이 확대된 모습을 보였습니다. 10년물 금리는 한때 1.90%를 하회하기도 하였으나 9월에 재차 상승하여 2.20%를 상회하였으며, 3년물 금리 역시 기준금리 인상 등으로 인하여 큰 폭으로 약세를 보였습니다. 크레딧의 경우 8월 기준금리가 인상되며 시장금리가 상승기조로 돌아서며 매수세가 약화되었으며, 이로 인해 크레딧 스프레드가 확대되며 크레딧을 역시 전반적으로 약세 기조를 유지하였습니다. 특히 2분기에 이어 여전히 매수세가 더 축소되며 회사채 대비 스프레드가 확대되었으며, 분기말 역시 수요는 회복되는 모습을 보이지 못하며 3분기 마감하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

8월 기준금리 인상에 이어 한은의 연내 추가 금리인상과 내년초 추가 인상은 헷수의 문제일뿐 기정 사실로 받아들여지고 있습니다. 이로 인해 국고 3년 금리는 3분 추가 인상을 반영한 1.80% 수준까지 상승하였으며, 약세 분위기는 당분간 이어질 것으로 예상됩니다. 10월 금통위에서 기준금리가 동결되긴 하였으나, 소수 의견이 2명 나오며 상당히 매파적이었으며, 향후 여건만 된다면 지속적으로 기준금리 인상이 가능함을 시사하였기에, 연말을 앞두고 금리는 상승 압력이 지속될 것으로 보입니다. 다만, 경기 회복세가 생각보다 더디지고 레벨 메리트가 부각된다면 시장금리 상승은 오히려 채권투자에 유리한 환경이 될 수도 있을 것으로 전망됩니다. 장단기 커브는 전반적으로 변동성이 강화된 가운데 3y/10y 스프레드는 50bp~75bp 수준을 유지할 것으로 전망하고 있습니다.

4분기중에는 보수적 관점에서 BM 듀얼이션에 대해 중립적인 수준을 유지하되, 시장변동성이 커질 경우 주로 국채선물을 활용하여 탄력적으로 대응할 계획입니다. 커브는 50bp~75bp레인지하에서 접근할 계획이고, 기준금리 인상 등으로 인한 변동성에 대비할 계획입니다. 크레딧의 경우 최근 스프레드가 확대 기조에서 축소로 전환이 여의치 않음에 따라 역시 보수적으로 접근할 예정이며, 우량 크레딧 탐색은 지속할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
채권형(PBVA)	-0.05	-0.36	-0.32	-0.35
(비교지수 대비 성과)	(-0.18)	(-0.26)	(-0.40)	(-0.50)
비교지수(벤치마크)	0.13	-0.10	0.08	0.15

* 비교지수(벤치마크): 특수채AAA 2-3년 X 30% + 국고채권 2-3년 X 25% + 통안채 3개월-1년 X 25% + 은행채AAA 1-2년 X 10% + CALL X 10%

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
채권형(PBVA)	-0.35	1.16	3.53	5.42
(비교지수 대비 성과)	(-0.50)	(-1.07)	(-1.57)	(-2.78)
비교지수(벤치마크)	0.15	2.23	5.10	8.20

* 비교지수(벤치마크): 특수채AAA 2-3년 X 30% + 국고채권 2-3년 X 25% + 통안채 3개월-1년 X 25% + 은행채AAA 1-2년 X 10% + CALL X 10%

* 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	0	-734	0	0	0	0	0	0	0	61	-454	-1,127
당기	0	190	0	0	-41	0	0	0	0	91	-479	-238

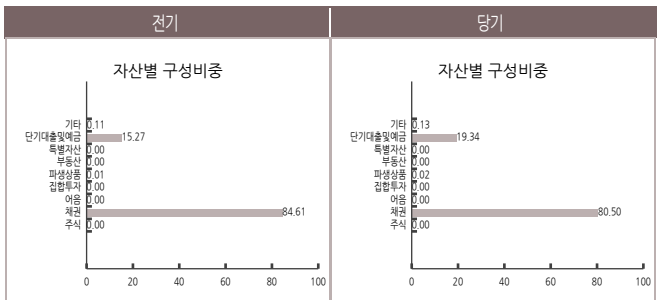
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	324,234	0	0	85	0	0	0	0	77,900	544	402,762
(1.00)	(0.00)	(80.50)	(0.00)	(0.00)	(0.02)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(19.34)	(0.13)	(100.00)
합계	0	324,234	0	0	85	0	0	0	0	77,900	544	402,762

※ (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	국고201125-2406(21-4)	15.75	6	단기상품	트레디선코리이외국환중기REPO매수(20210930)	3.87
2	채권	국고00875-2312(20-8)	9.82	7	단기상품	트레디선코리이외국환중기REPO매수(20210930)	3.72
3	채권	토지주택채권347	4.98	8	단기상품	한국저금중기REPO매수(20210930)	3.20
4	채권	제주국채자유도시개발9	4.95	9	채권	한국스공사333	2.59
5	단기상품	한국저금중기REPO매수(20210930)	4.02	10	채권	한국전력943	2.55

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고01125-2406(21-4)	64,000	63,440	대한민국	KRW	2021-06-10	2024-06-10	N/A	AAA	15.75
국고00875-2312(20-8)	40,000	39,558	대한민국	KRW	2020-12-10	2023-12-10	N/A	AAA	9.82
토지주택채권347	20,000	20,059	대한민국	KRW	2020-01-30	2023-01-30	AAA	AAA	4.98
제주국채자유도시개발9	20,000	19,947	대한민국	KRW	2021-08-13	2024-08-13	AAA	AAA	4.95
한국스공사333	10,000	10,434	대한민국	KRW	2013-07-26	2023-07-26	AAA	AAA	2.59

한국전력943	10,000	10,271	대한민국	KRW	2018-05-24	2023-05-24	AAA	2.55
---------	--------	--------	------	-----	------------	------------	-----	------

* 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
REPO매수	DB자산운용	2021-09-30	16,200	0.90	-	대한민국	KRW
REPO매수	교보역사자산운용	2021-09-30	15,600	0.90	-	대한민국	KRW
REPO매수	DB자산운용	2021-09-30	15,000	0.90	-	대한민국	KRW
REPO매수	DB자산운용	2021-09-30	12,900	0.90	-	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	42	81	2,556,282	-	-	2119000125
이대석	차장	39	81	2,556,282	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,556,282	-	-	2119000109
윤유라	대리	29	81	2,556,282	-	-	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
2020.09.17 ~ 현재	이대석
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2021.07.16 ~ 현재	윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황 (단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	64	0.02	68	0.02	
판매회사	360	0.10	380	0.10	
펀드재산보관회사(신탁업자)	9	0.00	10	0.00	
일반사무관리회사	16	0.00	17	0.00	
보수합계	449	0.12	474	0.12	
기타비용	2	0.00	2	0.00	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	3	0.00	19	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	3	0.00	19	0.01
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 제외한 것입니다.

* 성과보수내역: 해당 없음

* 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율 (단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4904	0.0035	0.4939
당기	0.4904	0.0076	0.498

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

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