

# 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

펀드명칭	채권형A(유니버설)		
금융투자협회 펀드코드	46007		
펀드의 종류	변액보험, 추가형 일반형	최초설정일	2004.10.04
운용기간	2021.07.01 ~ 2021.09.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	주로 국공채, 특수채 그리고 제한된 수량의 우량등급의 회사채에 투자함으로써 적정 수준의 자본이득과 이자수익을 달성함에 있습니다. 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들 (듀레이션, 수익률선, 신용, 고평가/저평가 분석 등)을 활용하여 벤치마크 대비 초과수익률을 달성하는 것입니다.		

### ▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, 백만화, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
채권형A(유니버설)	자산 총액 (A)	14,152	13,693	-3.25
	부채 총액 (B)	8	8	-7.53
	순자산총액 (C=A-B)	14,144	13,685	-3.24
	발행 수익증권 총 수 (D)	8,504	8,258	-2.89
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,663.22	1,657.10	-0.37

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

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

지난 3분기 채권금리는 7~8월에는 그 동안의 금리 상승세를 되돌리며 박스권 흐름을 보인 이후에 9월에 다시 상승하였습니다. 특히 8월 금동위에서는 코로나 발생 이후 처음으로 기준금리가 인상되어 긴축 사이클에 접어들었습니다. 펀드는 7~8월 중 단기구간 채권 비중 축소, 저평가된 채권을 매수하고 고평가된 채권을 매도하는 등 상대가치 매매, 장/단기 비중 조절 등으로 펀드 성과를 향상시켰으나 9월 금리 상승 시 듀레이션을 확대 운용하여 다소 부진한 성과를 나타냈습니다. 한편, 크레딧 채권은 지속적인 금리 상승 및 장/단기 스프레드 확대 영향으로 점진적인 확대 추세를 나타냈으며 9월에 들어서는 AAA 등급 특수채 위주의 매수세가 유입되며 고등급과 저등급 채권의 온도차가 나타났습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

4분기에는 금리 하락 되돌림이 예상됩니다. 최근의 금리 상승세의 주된 원인이 인플레이션 우려 및 에너지 가격 상승인데 이는 시간이 흐름에 따라 점진적으로 완화될 것으로 생각합니다. 또한 11월부터 실시하는 연준의 테이퍼링이 물가 상승에 대한 우려를 완화시켜줄 것으로 예상합니다. 한편, 금융통화위원회의 10월 또는 11월 중에 추가 1차레 기준금리를 인상할 것으로 예상합니다. 다만 기준금리 인상 이후에는 2~3년 구간의 금리 하락이 예상되며 이러한 분위기 속에 채권시장 역시 안정을 찾을 것으로 예상하고 있습니다. 펀드는 당분간 현재의 포트폴리오를 유지하는 한편, 10/30년 스프레드 마이너스 폭이 -5bp보다 더 줄어들 경우 초장기물 비중을 줄이는 전략을 더욱 적극적으로 시행할 계획입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
채권형A(유니버설)	-0.37	-0.50	-1.71	-2.77
(비교지수 대비 성과)	(-0.26)	(-0.31)	(-0.48)	(-0.69)
비교지수(벤치마크)	-0.11	-0.19	-1.23	-2.08

※ 비교지수(벤치마크): KIS종합채권지수 X 95% + CALL X 5%

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
채권형A(유니버설)	-2.77	-1.19	2.04	3.14
(비교지수 대비 성과)	(-0.69)	(-1.40)	(-2.10)	(-3.65)
비교지수(벤치마크)	-2.08	0.21	4.14	6.79

※ 비교지수(벤치마크): KIS종합채권지수 X 95% + CALL X 5%

\* 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	-2	0	0	0	0	0	0	0	1	-17	-18
당기	0	-32	0	0	0	0	0	0	0	1	-16	-47

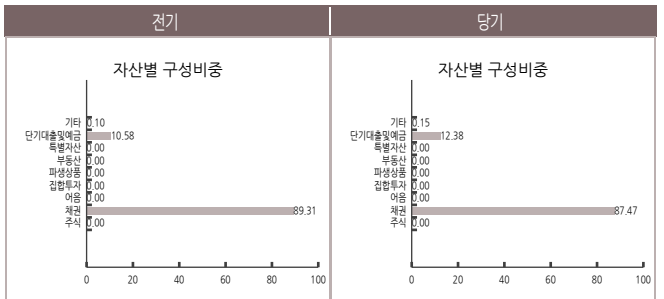
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	11,977	0	0	0	0	0	0	0	1,696	21	13,693
(1.00)	(0.00)	(87.47)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(12.38)	(0.15)	(100.00)
합계	0	11,977	0	0	0	0	0	0	0	1,696	21	13,693

※ ( ): 구성비중



### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	단기상품	은대(국민은행)	12.38	6	채권	국고01250-2603(21-1)	7.10
2	채권	국고01125-2406(21-4)	10.86	7	채권	국고01875-5103(21-2)	6.76
3	채권	국고채이자03600-2203	7.28	8	채권	국고채이자03260-2703	6.56
4	채권	신한금융저주131-2	7.25	9	채권	엔에이치농협캐피탈137-2	5.84
5	채권	아이비케이캐피탈224-4	7.23	10	채권	국고채원금02780-3112(11-7)	5.82

## ■ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고01125-2406(21-4)	1,500	1,487	대한민국	KRW	2021-06-10	2024-06-10		N/A	10.86
국고채이자03600-2203	1,000	996	대한민국	KRW	2007-04-17	2022-03-10		N/A	7.28
신한금융저주131-2	1,000	993	대한민국	KRW	2020-02-06	2025-02-06		AAA	7.25
아이비케이캐피탈224-4	1,000	990	대한민국	KRW	2020-11-11	2024-05-10		AA-	7.23
국고01250-2603(21-1)	1,000	973	대한민국	KRW	2021-03-10	2026-03-10		N/A	7.10
국고01875-5103(21-2)	1,000	925	대한민국	KRW	2021-03-10	2051-03-10		N/A	6.76
국고채이자03260-2703	1,000	898	대한민국	KRW	2007-04-17	2027-03-10		N/A	6.56
엔에이치농협캐피탈137-2	800	800	대한민국	KRW	2019-08-23	2022-08-23		AA-	5.84
국고채원금02780-3112(1-7)	1,000	798	대한민국	KRW	2011-12-28	2031-12-10		N/A	5.82

※ 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	1,695	0.46	-	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	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. (인터넷주소 <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	2	0.01	2	0.01	
판매회사	14	0.10	14	0.10	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
보수합계	17	0.12	16	0.12	
기타비용	0	0.00	0	0.00	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	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	0.4694	0.0006	0.47
당기	0.4694	0.0001	0.4695

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