

C1001 안정형(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 안정형(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. 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

자본시장과 금융투자법에 관한 법률

펀드명칭	안정형(유니버설)		
금융투자협회 펀드코드	46008	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.10.04
운용기간	2021.10.01 ~ 2021.12.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	주로 CD, 단기 국공채, 특수채에 투자함으로써 적정수준의 자본이득과 이자수익을 달성할 예정입니다. 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, 백만회, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
안정형(유니버설)	자산 총액 (A)	7,980	7,644	-4.22
	부채 총액 (B)	2	2	-2.48
	순자산총액 (C=A-B)	7,979	7,642	-4.22
	발행 수익증권 총수 (D)	5,263	5,035	-4.33
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,516.03	1,517.78	0.12

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

4분기 국내 시장은 전반기에 이어 추가 금리 인상 분위기가 이어지며 금리 상승 분위기가 지속되었고, 국고 3년과 10년이 각각 2.10%, 2.55%까지 상승하였습니다. 그러나 11월 기준금리 추가 인상 이후, 레벨 메리트와 시장 금리 상승이 과했다 인식 하에 연말로 갈수록 금리 상승폭을 반감하며 소폭 강세 분위기로 전환하였습니다. 국고채 장단기 스프레드는 분기 기준으로 큰 폭으로 축소되었습니다. 시장금리 상승과 더불어 커브 역시 변동성이 확대된 모습을 보였습니다. 10년물 금리는 한때 2.55%를 상회하기도 하였으나 12월에 재차 하락하여 2.25%, 3년물 금리 역시 기준금리 인상 등으로 인하여 큰 폭으로 상승을 보였습니다. 크레딧의 경우 11월 기준금리가 추가 인상되며 약세 분위기가 지속되며 매수세가 축소됨에 따라, 크레딧 스프레드가 확대되며 크레딧물 역시 전반적으로 약세 기조를 유지하였습니다. 특히 전반기에 이어 연말로 갈수록 여전해 매수세가 더 축소되며 회사채 대비 스프레드가 확대되었고, 더딘 수요 회복세 속에 4분기 미감하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

1월 기준금리 추가 인상을 시장은 예상하고 있으며, 이후 2022년에 1-2회 추가 인상이 있을 것으로 전망합니다. 또한 미국 연준에서도 올해 3회-4회 기준금리 인상을 예고함에 따라 약세 분위기는 지속될 것으로 예상됩니다. 단, 국고 3년 금리가 2%를 넘어서 있으며, 이는 기준금리 1.50%를 선반영하는 레벨메리트라 1월 추가 인상 이후 연내 한차례 추가 인상의 분위기가 형성될 수 있으나, 레벨 메리트에 의한 강세 전환도가 높을 것으로 보입니다. 변이 바이러시 등으로 인한 거리두기 지속 여부 및 글로벌 및 국내 경기 지표 등에 따라 경기 회복세가 생각보다 더디진다면, 글로벌 긴축 및 기준금리 인상 분위기에도 불구하고 일반적으로 금리가 상승 분위기로만 이어지지 않을 것으로 전망됩니다. 장단기 커브는 금리와 더불어 전 분기와 마찬가지로 변동성이 강화된 가운데, 기준금리 인상 및 물가등에 의하여 3y/10y 스프레드는 35bp-60bp 수준을 유지할 것으로 전망하고 있습니다. 1분기 중에는 1월 기준금리 추가 인상 여부 및 이후 한은의 스탠스를 주시하며 보수적인 관점에서 운용할 계획이며 기준금리-통안 1년-산금채 1년 스프레드 움직임에 유의하며 포트폴리오를 유지하되, 전반적으로 BMI 수준을 유지할 계획입니다. 단, 글로벌 통화정책 변경 등으로 인해 금리 변동성이 강화되고, 수급 여건이 변할 시 포트폴리오 조정을 적극적으로 할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
----	--------	--------	--------	---------

안정형(유니버설)	0.12	0.26	0.26	0.41
(비교지수 대비 성과)	(-0.10)	(-0.19)	(-0.24)	(-0.33)
비교지수(벤치마크)	0.22	0.45	0.50	0.74

* 비교지수(벤치마크): 통안채 3개월-1년 X 60% + 은행채AAA (산금채) 3개월-1년 X 30% + CALL X 10%
 * 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
안정형(유니버설)	0.41	1.29	2.74	5.46
(비교지수 대비 성과)	(-0.33)	(-0.73)	(-1.15)	(-1.99)
비교지수(벤치마크)	0.74	2.02	3.89	7.45

* 비교지수(벤치마크): 통안채 3개월-1년 X 60% + 은행채AAA (산금채) 3개월-1년 X 30% + 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		실물 자산	기타			
전기	-	16	-	-	-	-	-	-	-	1	-6	12
당기	-	13	-	-	-	-	-	-	-	2	-6	9

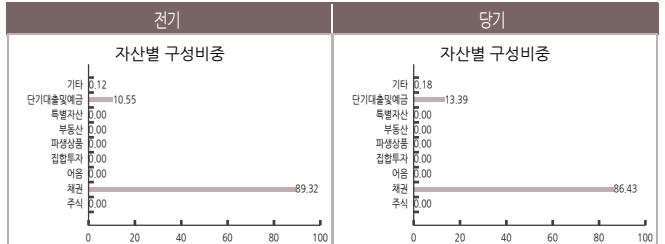
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW	0	6,607	0	0	0	0	0	0	0	1,023	14	7,644
(1.00)	(0.00)	(86.43)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(13.39)	(0.18)	(100.00)
합 계	0	6,607	0	0	0	0	0	0	0	1,023	14	7,644

* (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권	통안1285-2202-02	73.43	6	
2	채권	산금21산할100-0610-2	13.00	7	
3	단기상품	트래디션코리아외국환증개REPO매수20211231	9.16	8	
4	단기상품	은대(국민은행)	4.23	9	
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안1285-2202-02	5,600	5,613	대한민국	KRW	2020-02-02	2022-02-02		N/A	73.43
산금21산할100-0610-2	1,000	993	대한민국	KRW	2021-06-10	2022-06-10		AAA	13.00

* 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	교보역사자산운용	2021-12-31	700	1.52	-	대한민국	KRW
예금	국민은행	2005-02-10	323	0.69	-	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 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	42	81	2,581,258	-	-	2119000125
이대석	차장	39	81	2,581,258	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,581,258	-	-	2119000109
윤유라	대리	29	81	2,581,258	-	-	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	1	0.02	1	0.02
판매회사	4	0.05	4	0.05
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	0	-
일반사무관리회사	0	-	0	-
보수합계	6	0.07	6	0.07
기타비용	0	-	0	-
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	0	0	-
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0	-
	합계	0	0	-
증권거래세	0	-	0	-

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.
 ※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증개수수료는 제외하였습니다.
 ※ 성과보수내역: 해당 없음
 ※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.2896	0.0034	0.293
당기	0.2896	0.0034	0.293

※ 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·증개수수료 비율이란 매매·증개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·증개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성 위험 등 운용관련 주요 위험 현황

- 가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등
- 시장위험 및 개별증권위험: 이 투자신탁은 집합투자증권, 주식, 채권 등 증권에 투자함으로써 개별 증권 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 증권 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

- 재해 등의 위기상황 발생시 리스크 관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.