

A5001 채권형(PBVA)

※ 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 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. 자산은 NHAmundi자산운용,미래에셋자산운용,우리자산운용에 의하여 투자입금 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	채권형(PBVA)		
금융투자협회 펀드코드	98761	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험 변액보통, 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2010.04.30
운용기간	2024.07.01 ~ 2024.09.30	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 있습니다. 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, 백만회, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
채권형(PBVA)	자산 총액 (A)	440,752	450,050	2.11
	부채 총액 (B)	1,240	463	-62.68
	순자산총액 (C=A-B)	439,512	449,587	2.29
	발행 수익증권 총 수 (D)	332,933	336,211	0.98
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,320.12	1,337.22	1.30

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

3분기 국내 채권시장은 강세를 보였습니다. 미국의 물가, 고용 지표 둔화 등으로 글로벌 시장 금리는 하락하였습니다. 국내는 2분기 GDP 역성장, 글로벌 시장금리 하락, 외국인인 매수세 유입 등이 강세 요인으로 작용하였습니다. 8월 금융통화위원회에서 가계부채 우려로 기준금리 동결과 내년 국고채 발행 규모 확대에 대한 부담으로 금리 하락을 일부 되돌렸습니다. 하지만 9월 미국의 기준금리 인하, 국내 물가 안정화, 한국은행 총재 및 금융통화위원회의 금리 인하를 지지하는 발언 등으로 10월 기준금리 인하에 대한 기대감이 커지면서 금리는 하락 마감하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

국내 기준금리는 10월 금융통화위원회에서 25bp 인하를 전망합니다. 부진한 내수 여건, 2%를 하회하는 물가가 10월 금리 인하를 지지하는 요인으로 판단하며, 최근 시중은행 대출금리 상승, 스트레스 DSR 도입 등의 영향으로 가계부채 증가세가 둔화되고 있는 점도 기준금리 인하에 긍정적인 요인으로 판단됩니다. 가계부채 증가세 둔화 수준이 높은 상황에서, 최근 이창용 총재의 기조를 감안할 때 추가 인하에 대해서는 가계부채 증가세 둔화 등 금리 인하 여건을 충분한 데이터로 확인하고자 하는 보수적인 발언이 등반될 것으로 예상합니다. 이에, 국고 3년 금리가 3%를 큰 폭 하회하고 있는 현재 국면에서는 기준금리 인하에도 불구하고 단기적으로 금리가 상승할 위험이 클 것으로 전망합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
채권형(PBVA)	1.30	2.41	3.14	5.46

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
채권형(PBVA)	5.46	9.46	6.96	8.21

* 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	-	4,912	113	9	25	-	-	-	-	475	-56	4,999
당기	-	5,683	108	1	-30	-	-	-	-	480	-51	5,711

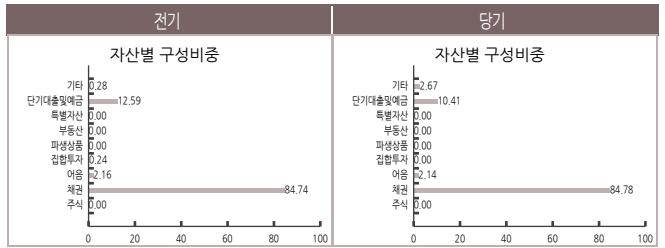
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	381,542	9,635	0	-2	0	0	0	0	46,858	12,018	450,050
(1.00)	(0.00)	(84.78)	(2.14)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.41)	(2.67)	(100.00)
합계	0	381,542	9,635	0	-2	0	0	0	0	46,858	12,018	450,050

※ (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	국고03250-2706(24-4)	16.00	6	채권	국가철도공단채권188	2.30
2	채권	국고03250-2803(23-1)	9.01	7	채권	국고03875-261(2023-10)	2.30
3	채권	한국지역난방공사58-1	4.51	8	채권	B우리카피탈481-3	2.29
4	채권	통안03365-2604-02	2.48	9	채권	메리츠증권2311-3	2.29
5	채권	서울특별시채권2023-1	2.32	10	채권	BNK캐피탈324-3	2.29

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고03250-2706(24-4)	70,500	72,012	대한민국	KRW	2024-06-10	2027-06-10		N/A	16.00
국고03250-2803(23-1)	40,000	40,537	대한민국	KRW	2023-03-10	2028-03-10		N/A	9.01
한국지역난방공사58-1	20,000	20,279	대한민국	KRW	2023-05-15	2026-05-15		AAA	4.51
통안03365-2604-02	11,000	11,168	대한민국	KRW	2024-04-02	2026-04-02		N/A	2.48
서울특별시채권2023-1	10,000	10,424	대한민국	KRW	2023-11-13	2026-11-13		N/A	2.32
국고03875-261(2023-10)	10,000	10,335	대한민국	KRW	2023-12-10	2026-12-10		N/A	2.30
국가철도공단채권188	10,000	10,331	대한민국	KRW	2011-07-28	2026-07-28		AAA	2.30
B우리카피탈481-3	10,000	10,325	대한민국	KRW	2023-07-17	2026-07-17		AA-	2.29
BNK캐피탈324-3	10,000	10,325	대한민국	KRW	2023-07-17	2026-07-17		AA-	2.29
메리츠증권2311-3	10,000	10,297	대한민국	KRW	2023-11-23	2026-11-23		AA-	2.29

* 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	운용중인 펀드 현황		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	76	2,280,017	2119000125
김태현	차장	76	2,280,017	2119000109
윤유라	과장	76	2,280,017	2121001284
이수민	사원	76	2,280,017	2124000320

* 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
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2021.07.16 ~ 현재	윤유라
2024.03.15 ~ 현재	이수민

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	57	0.01	57	0.01
판매회사	447	0.10	447	0.10
펀드재산보관회사(신탁업자)	11	-	11	-
일반사무관리회사	19	-	19	-
보수합계	534	0.12	535	0.12
기타비용	2	-	2	-
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	3	2	-
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0	-
	합계	3	2	-
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

※ ESG관련내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4699	0.0024	0.4723
당기	0.4698	0.0015	0.4713

※ 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 총 보수비용수준을 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 개별증권의 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 현금성 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 발생 시 리스크 관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 기능이 계속 수행될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.