

# 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 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 NHAmund자산운용,미래에셋자산운용,우리자산운용에 의하여 투자임의 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			
펀드명칭	채권형(PBVA)		
금융투자협회 펀드코드	98761	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험·변액보험, 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2010.04.30
운용기간	2025.07.01 ~ 2025.09.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자의 목적은 주로 채권 및 채권관련 파생상품에 투자함으로써 안정적인 수익을 달성함에 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, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
채권형(PBVA)	자산 총액 (A)	392,890	367,686	-6.41
	부채 총액 (B)	319	2,321	628.16
	순자산총액 (C=A-B)	392,571	365,365	-6.93
	발행 수익증권 총 수 (D)	286,100	265,328	-7.26
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,372.15	1,377.03	0.36

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 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 금리가 전반적으로 큰 폭 상승했습니다. 분기 초에는 미국의 고용시장 환경이 악화되면서 미국 기준금리가 하락할 것이라는 기대와 함께 금리가 하락하는 모습을 보였습니다. 그러나 분기 말로 갈수록, 우리나라와 미국 간의 관계 협상이 난항을 겪는 가운데 환율시장이 불안정한 모습을 보 이면서 금리가 큰 폭으로 상승했습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

4분기 국내채권 시장은 연내 기준금리 1회 전망 하에 완만한 강세를 예상합니다. 다만, 부동산 시장과 가계부채 등 금융안정 변수에 따라 인하시점은 10월보다 11월 가능성이 높아졌다 판단하며 국채 10년물 기준 2.65% - 2.85% 레인지를 전망합니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
채권형(PBVA)	0.36	1.19	2.12	2.98

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
채권형(PBVA)	2.98	8.60	12.72	9.76

\* 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		실패자산	기타			
전기	-	3,764	82	-	-42	-	-	-	-	352	-510	3,646
당기	-	1,483	46	-	-2	-	-	-	-	264	-441	1,350

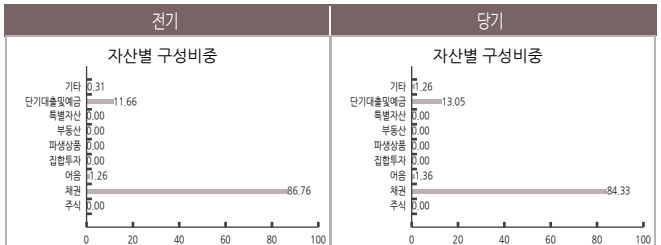
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실패자산	기타			
KRW	0	310,057	4,996	0	0	0	0	0	0	47,999	4,634	367,686
(1.00)	(0.00)	(84.33)	(1.36)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(13.05)	(1.26)	(100.00)
합 계	0	310,057	4,996	0	0	0	0	0	0	47,999	4,634	367,686

※ ( ) : 구성비중



### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	채권	국고02250-2806(25-4)	9.50	6	채권	BNK7444324-3	2.79
2	채권	국고03250-2803(23-1)	5.81	7	채권	인전도시공사225	2.78
3	채권	국고02875-2712(24-12)	5.52	8	채권	대구광역시채권2025-1	2.78
4	단기상품	CD(하나금융기관영업팀 20250528-359-1)	4.01	9	채권	국가철도공단채권188	2.78
5	단기상품	문대(국민은행)	2.89	10	채권	인천항만공사21	2.77

## ■ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통기관	신용등급	비중
국고02250-2806(25-4)	35,000	34,940	대한민국	KRW	2025-06-10	2028-06-10		N/A	9.50
국고03250-2803(23-1)	21,000	21,366	대한민국	KRW	2023-03-10	2028-03-10		N/A	5.81
국고02875-2712(24-12)	20,000	20,311	대한민국	KRW	2024-12-10	2027-12-10		N/A	5.52
BNK7444324-3	10,000	10,255	대한민국	KRW	2023-07-17	2026-07-17		AA-	2.79
국가철도공단채권188	10,000	10,238	대한민국	KRW	2011-07-28	2026-07-28		AAA	2.78
인전도시공사225	10,000	10,223	대한민국	KRW	2023-07-18	2026-07-18		AA+	2.78
대구광역시채권2025-1	10,000	10,220	대한민국	KRW	2025-02-21	2028-02-21		N/A	2.78
인천항만공사21	10,000	10,195	대한민국	KRW	2023-03-17	2027-03-17		AAA	2.77

※ 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
CD	하나은행	2025-05-28	14,763	7.56	2026-05-22	대한민국	KRW
예금	국민은행	2010-04-30	10,627	2.07	-	대한민국	KRW

※ 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	부서장	75	2,351,878	2119000125
김태현	차장	75	2,351,878	2119000109

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, 책임투자운용인력이란 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 상 이할 수 있습니다.

### ▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2021.07.16 ~ 2025.09.26	윤유라

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율

자산운용사		54	0.01	47	0.01
판매회사		423	0.10	367	0.10
펀드재산보관회사(신탁업자)		11	-	9	-
일반사무관리회사		18	-	16	-
보수합계		507	0.12	439	0.12
기타비용		2	-	2	-
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	2	-	3	-
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	2	-	3	-
증권거래세		0	-	0	-

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 중개수수료는 제외한것입니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

※ ESG관련내역: 해당 없음

## ▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수 비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4698	0.0021	0.4719
당기	0.4698	0.0027	0.4725

※ 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.

## 6.유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

### ▶ 유동성위험 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 증권은 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 주요 기능이 계속 수행 될 수 있도록 사업연 속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.