

A5001 채권형(PBVA)

※ 공지 사항

- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하여, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 채권형(PBVA)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자인 국민은행)의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
- 자산은 NH-Amundi자산운용, 미래에셋자산운용, 우리자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
- 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	
금융투자협회 펀드코드	98761
고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 변액보험, 기형형, 추기형, 종류형
최초설정일	2010.04.30
운용기간	2025.07.01 ~ 2025.09.30
존속기간	추기형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험
판매회사	ABL생명보험
상품의 특징	투자의 목적은 주로 채권 및 채권관련 파생상품에 투자함으로써 안정적인 수익을 달성을 합니다. 포트폴리오 전략은 안정적인 자본이득과 이자수익을 달성을 하여 주로 국공채, 특수채, 우량회사채 등으로 포트폴리오를 구성하고 활용 가능한 추가수익기법들을 통하여 초과수익을 추구하는 것입니다.

▶ 재산 현황

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

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
	자산총액(A)	392,890	367,686	-6.41
	부채총액(B)	319	2,321	628.16
채권형(PBVA)	순자산총액(C=A-B)	392,571	365,365	-6.93
	발행수익증권 총수(D)	286,100	265,328	-7.26
	기준가격(E=D×1000)	1,372.15	1,377.03	0.36

* 기준가격이란 투자자가 접한 투자증권을 임금(매입), 출금(매매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 축소수로 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 관세 협상이 난항을 겪는 가운데 환율시장이 불안정한 모습을 보이면서 금리가 큰 폭으로 상승했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

4분기 국내채권 시장은 연내 기준금리 1회 전망 하에 원만한 강세를 예상합니다. 다만, 부동산 시장과 가계부채 등 금융안정 변수에 따라 인하시점은 10월보다 11월 가능성이 높아졌다고 판단하여 국고채 10년을 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.

▶ 순익현황

(단위: 백만원)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	여음	집합	부자		장내	장외	실물	기타	
전기	-	3,764	82	-	-42	-	-	-	352	-510	3,646
당기	-	1,483	46	-	-2	-	-	-	264	-441	1,350

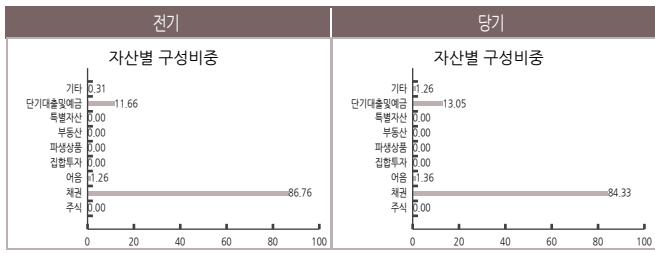
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	여음	집합	부자	장내		장외	실물	기타		
KRW	0	310,057	4,996	0	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)	(0.00)	(13.05)	(1.26) (100.00)
합 계	0	310,057	4,996	0	0	0	0	0	0	0	47,999	4,634 367,686

* (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	차권	9.50	6	차권	BNK캐피탈324-3
2	차권	5.81	7	차권	인천도시공사225
3	차권	5.52	8	차권	대구광역시시립원2025-1
4	단기상품	4.01	9	차권	국가철도공단채권188
5	단기상품	2.89	10	차권	인천항만공사21

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	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	
BNK캐피탈324-3	10,000	10,255	대한민국	KRW	2023-07-17	2026-07-17	AA-	2.79	
국가철도공단채권188	10,000	10,238	대한민국	KRW	2021-07-28	2026-07-28	AAA	2.78	
인천도시공사225	10,000	10,223	대한민국	KRW	2023-07-18	2026-07-18	AA+	2.78	
대구광역시시립원2025-1	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 평균금액이 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 평균금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	운용중인 펀드 현황		협약등록번호
		펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	75	2,351,878	2119000125
김태현	차장	75	2,351,878	2119000109

* 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 변경내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 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
전기	3,646	100.00%	4,634	100.00%
당기	4,634	100.00%	367,686	100.00%

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	단순매매 증가수수료	2	-	3	-
증가수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	2	-	3	-
증권거래세	0	-	0	-	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기관비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증가수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분당금내역 : 해당 없음

※ ESG관련내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증가수수료 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.

※ 매매증가수수료 비율이란 매매증가수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매증가수수료의 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 변동에 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 증권의 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 환금성 제약이 발생할 수 있으므로, 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 관리되고 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 수행될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.