

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 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	2026.01.01 ~ 2026.03.31	존속기간	추가행으로 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, 백만%, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
채권형(PBVA)	자산 총액 (A)	371,782	433,609	16.63
	부채 총액 (B)	288	3,232	1,021.23
	순자산총액 (C=A-B)	371,494	430,378	15.85
	발행 수익증권 총수 (D)	270,252	314,524	16.38
	기준가격 (E=(C/D)×1000)	1,374.62	1,368.35	-0.46

* 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

1분기 국내채권은 미국-이란 전쟁 발발에 의한 국제 유가 급등과 호르무즈 해협 봉쇄로 인한 공급 차질 등으로 물가 상승 우려가 확대되며 약세로 마감했습니다. 한국은행의 매파적 기조와 불안정한 환율, 일본을 비롯한 주요국의 금리 상승이 맞물리며 채권 금리가 전반적으로 상승했습니다. 당국이 국고채 매일 등 시장 안정화 조치를 시행했으나, 지정학적 리스크로 인한 물가 경계감이 시장을 압도하며 약세 흐름이 지속되었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2분기 국내채권은 1분기 중 금리 상방 압력의 일부 되돌림과 함께 완만한 강세 전환을 시도할 것으로 예상됩니다. 다만, 중견 여부와 관계없이 호르무즈 해협 통행 불확실성 등으로 에너지 가격이 하락 경직성이 이어질 가능성이 높고, 이에 따른 인플레이션 부담 역시 단기간 내에 해소되기 어려울 것으로 보입니다. 고 유가 지속 전망에 따라 글로벌 스태그플레이션 우려가 높아지는 가운데, 시장은 변동성 강세를 이어갈 가능성이 높습니다.

펀드는 국고채 및 우량 회사채 중심의 포트폴리오를 유지하여 장기적으로 안정적인 성과를 달성하고자 합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
채권형(PBVA)	-0.46	-0.63	-0.28	0.55

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
채권형(PBVA)	0.55	4.79	8.63	9.06

* 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					

전기	-	-476	43	7	-53	-	-	-	-	257	-441	-664
당기	-	-1,855	86	20	-131	-	-	-	-	448	-460	-1,892

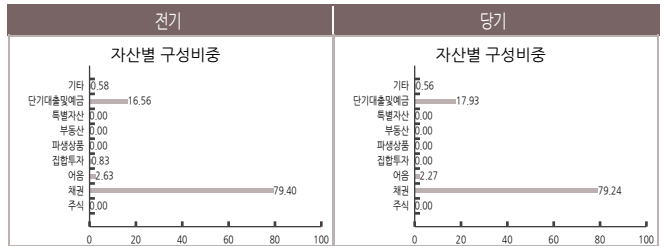
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산	단기대출 및 예금	기타	자산 총액	
	주식	채권	어음	장내	장외						
KRW	0	343,572	9,861	0	0	0	0	0	77,738	2,439	433,609
(1.00)	(0.00)	(79.24)	(2.27)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(17.93)	(0.56)	(100.00)
합계	0	343,572	9,861	0	0	0	0	0	77,738	2,439	433,609

* () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	국고02250-2806(25-4)	12.96	6	채권	통안02460-2809-03	2.48
2	채권	국고02500-3009(25-8)	9.77	7	채권	인천도시공1225	2.34
3	단기상품	은대(국민은행)	9.09	8	채권	인천항만공사121	2.32
4	단기상품	CD(하나금융기관영업팀 20250528-359-1)	3.45	9	채권	롯데1545-2	2.31
5	채권	국고03250-2803(23-1)	2.53	10	채권	광주도시공124-3	2.31

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02250-2806(25-4)	57,300	56,184	대한민국	KRW	2025-06-10	2028-06-10		N/A	12.96
국고02500-3009(25-8)	44,600	42,357	대한민국	KRW	2025-09-10	2030-09-10		N/A	9.77
국고03250-2803(23-1)	11,000	10,973	대한민국	KRW	2023-03-10	2028-03-10		N/A	2.53
통안02460-2809-03	11,000	10,744	대한민국	KRW	2025-09-03	2028-09-03		N/A	2.48
인천도시공1225	10,000	10,129	대한민국	KRW	2023-07-18	2026-07-18		AA+	2.34
인천항만공사121	10,000	10,077	대한민국	KRW	2023-03-17	2027-03-17		AAA	2.32
광주도시공124-3	10,000	10,011	대한민국	KRW	2024-09-03	2027-09-03		AA+	2.31
롯데1545-2	10,000	9,999	대한민국	KRW	2024-10-17	2027-10-15		AA-	2.31

* 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	2010-04-30	39,394	2.07	-	대한민국	KRW
CD	하나은행	2025-11-11	14,942	8.26	2026-05-22	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	73	2,449,811	2119000125
김태현	차장	73	2,449,811	2119000109

* 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, 책임투자운용인력이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정에 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

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	47	0.01	49	0.01
판매회사	366	0.10	382	0.10
펀드재산보관회사(신탁업자)	9	-	10	-
일반사무관리회사	16	-	17	-
보수합계	438	0.12	458	0.12
기타비용	3	-	2	-
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	2	1	-
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0	-
	합계	2	1	-
증권거래세	0	-	0	-

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

※ ESG관련내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4712	0.0016	0.4728
당기	0.4698	0.001	0.4708

※ 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.

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 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 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 사업연 속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.