

중소기업 제15차 유동화 1-10 및 1-11 채권 상각 관련 안내

2010.7.1

현재 하나UBS분리과세 펀드에서 투자 중인 중소기업 제15차 유동화전문(유) 제 1-10회 및 제1-11회 유동화 사채에 대하여 각각 80%와 100% 상각하게 되었음을 알려드립니다.

동 채권은 중소기업진흥공단의 주관하에 중소기업들이 발행하는 회사채를 기초 자산으로 하는 유동화 사채이나, Pool에 포함된 중소기업들의 연체, 부도 또는 워크아웃 대상 선정 등으로 인하여 동 사채의 만기일인 2010년 7월 18일에 손실 발생이 예상되어 부득이 상각을 결정하게 되었습니다.

당사는 동 채권(투기등급)의 투자 이후 지속적으로 신용등급 변경, 대상기업들의 원리금 지급실적 및 부실발생 내역 등을 면밀히 점검하여 왔으나, 2010년 6월 25일 발표된 건설/조선/해운 및 대기업(여신규모 500억원 이상)재무구조 평가결과 예상하지 않았던 2개의 정상업체(D사, H사)가 워크아웃 대상으로 선정됨에 따라 (2010년 6월 30일 확인 접수) 동 유동화 사채 만기일에 정상적인 원리금회수가 불가능하다고 판단하게 되었습니다.

당사가 운용중인 펀드에서의 동 채권에 대한 투자내역은 다음과 같습니다.

펀드별 투자내역

(단위:억원)

펀드	펀드명	설정액	순자산	1-10 회		1-11 회	
				투자액	투자비중	투자액	투자비중
14251	분리고수익 30 증권 1[채권]	47.3	48.0	3.1	6.6%	1.8	3.8%
14261	분리고수익 10 증권 1[채권]	207.7	210.3	6.7	3.2%	7.1	3.4%
17311	분리과세고수익채 3Y 1	6.8	7.2	0.2	2.3%	0.2	2.8%
17312	분리과세고수익채 3Y 2	4.1	4.4	0.1	2.3%	0.1	2.8%
17313	분리과세고수익채 3Y 3	3.2	3.4	0.1	2.4%	0.1	3.0%

주: 2010.6.30 기준

본 채권의 상각 후 예상되는 각 펀드들의 실현 수익률은 아래와 같습니다.

(단위:%)

펀드	펀드명	상각전		NAV 영향(최근 1년)			상각후	
		연간	설정후	1-11	1-10	소계	연간	설정후
14251	분리고수익 30 증권 1[채권]	6.90	6.55	-3.82	-5.24	-9.07	-2.17	3.78
14261	분리고수익 10 증권 1[채권]	6.73	6.85	-3.39	-2.55	-5.94	0.79	5.03
17311	분리과세고수익채 3Y 1	5.86	6.99	-2.83	-1.82	-4.65	1.22	4.49
17312	분리과세고수익채 3Y 2	5.86	6.65	-2.79	-1.86	-4.65	1.20	4.14
17313	분리과세고수익채 3Y 3	6.10	6.83	-3.03	-1.94	-4.98	1.12	4.15

주: 설정 후 수익률은 연환산, 2010.6.30 기준

펀드의 불확실성을 제거하는 차원에서 상각률은 보수적인 관점에서 높게 책정하였으므로 동 채권 만기일(2010.7.18)에 실제 상환되는 금액은 증가할 수 있습니다. 따라서 동 채권 만기일 이전의 환매는 가급적으로 자제될 수 있도록 판매사의 협조를 부탁드립니다.

당사 분리과세펀드에서 본 채권 이외에 보유하고 있는 투기등급 자산은 동양그룹의 실질적인 지주회사인 동양메이저 CP와 동양생명보험이 대주주인 동양캐피탈 CP로서 양사 모두 동양그룹의 지배구조상 중요도가 매우 높다는 점을 감안할 때 동양그룹의 재무적 지원을 바탕으로 양호한 채무상환 능력을 유지할 것으로 예상하고 있습니다. 그 외에는 대부분 국공채와 우량회사채에 투자되고 있으므로 매우 안정적인 자산구조를 지니고 있습니다. 또한 수익률 측면에서는 상각 이후에는 그동안 시현해오던 수익률(연 5~6%)의 지속적인 달성이 예상됩니다.

금번 상각과 관련하여 수익자 및 판매사 여러분께 심려를 끼쳐드린 점 매우 송구스럽게 생각하며 이번 상각을 계기로 더욱 성실한 자산관리자로서의 역할을 다할 수 있도록 배전의 노력을 다하겠습니다. 감사합니다.