

# A1001 종신채권형(VL)

## ※ 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 종신채권형(VL)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 계약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 계약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 ABL글로벌자산운용에 의하여 투자일임 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

펀드 명칭	종신채권형(VL)		
금융투자협회 펀드코드	44701		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.05.25
운용기간	2018.04.01 ~ 2018.06.30	존속기간	취행으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 주로 국공채, 특수채 그리고 제한된 수량의 우량등급의 회사채에 투자함으로써 적정수준의 자본이득과 이자수익을 달성함에 있습니다.</li> <li>• 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들 (듀레이션, 수익률선, 신용, 고평가/저평가 분석 등)을 활용하여 벤치마크 대비 초과 수익률을 달성하는 것입니다.</li> </ul>		

### ▶ 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
종신채권형(VL)	자산 총액 (A)	5,982	6,050	1.13
	부채 총액 (B)	8	5	-31.96
	순자산총액 (C=A-B)	5,974	6,044	1.17
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,701	3,723	0.60
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,614.08	1,623.37	0.58

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

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

2018년 2분기 국내 채권금리 글로벌 무역분쟁 우려감으로 인한 안전자산 선호 현상으로 하락 하였습니다. 4월에는 국제유가 상승에 따른 인플레이션 우려로 금리가 상승하였습니다. 5월 중반까지 한 국은행 금융통화위원회에서 기준금리 인상에 대한 소수의견 가능성과 미국 지표 호조로 인한 미국 금 리 급등으로 채권 시장 약세가 이어졌으나, 5월 금통위에서 만장일치로 기준금리 동결과 함께 국내 경 기 둔화 우려감으로 5월 후반 금리가 하락 하였습니다. 6월 역시 미국-중국간 무역분쟁 우려가 심 화되면서 장기물 중심으로 금리가 큰 폭 하락하였습니다. 펀드는 2018년 2분기 동안 0.58%의 수 익 률을 기록하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌 무역분쟁 이슈는 단시간에 해결되기 보다는 상당기간 지속될 것으로 예상되며, 이로 금융시 장의 변동성은 당분간 지속 될 것으로 예상됩니다. 미국 중앙은행의 기준금리 정상화 및 한국은행의 기준금리 인상 가능성은 채권 시장의 부담으로 작용할 것으로 판단됩니다. 한편, 무역분쟁 이슈로 인 한 글로벌 경기 하강 가능성 및 하반기 국내 경기둔화 우려로 인하여 채권 금리 상승은 제한 될 것으 로 예상됩니다. 따라서, 당분간 채권 금리는 박스권 움직임을 보여 줄 것으로 예상되어 이에 대응하여 운용해 나갈 계획입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
종신채권형(VL)	0.58	0.84	0.52	0.37
(비교지수 대비 성과)	(-0.29)	(-0.53)	(-0.75)	(-0.95)
비교지수(벤치마크)	0.87	1.37	1.27	1.32

※ 비교지수(벤치마크) : 한경-KIS 통화안정증권 채권지수 (1년 이하) 10%, 국고채지수 (4~5년) 30%, 은행채 (1~2년) 10%, 회사채AA-이상 (1~2년) 5%, 지방채(4~5년) 10%, 특수채 (1~3년) 30%, 유동성 5%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
종신채권형(VL)	0.37	0.10	2.96	10.62
(비교지수 대비 성과)	(-0.95)	(-1.81)	(-2.59)	(-4.33)
비교지수(벤치마크)	1.32	1.91	5.55	14.95

※ 비교지수(벤치마크) : 한경-KIS 통화안정증권 채권지수 (1년 이하) 10%, 국고채지수 (4~5년) 30%, 은행채 (1~2년) 10%, 회사채AA-이상 (1~2년) 5%, 지방채(4~5년) 10%, 특수채 (1~3년) 30%, 유동성 5%

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

### ▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

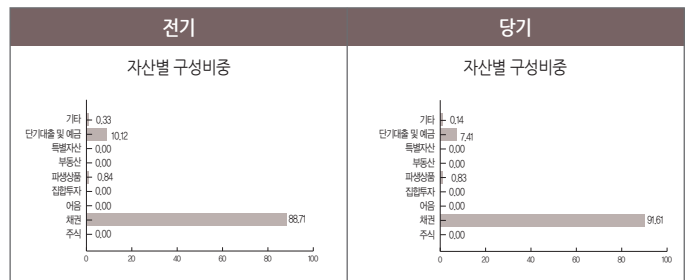
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	22	0	0	0	0	0	0	0	2	-9	16
당기	0	41	0	0	0	0	0	0	0	2	-9	35

## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황 (단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (0.00)	0	5,542	0	0	50	0	0	0	0	448	9	6,050
	(0.00)	(91.61)	(0.00)	(0.00)	(0.83)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.41)	(0.14)	(100.00)
합계	0	5,542	0	0	50	0	0	0	0	448	9	6,050

※ ( ) : 구성비중



### ▶ 투자대상 상위 10종목 (단위 : %)

구분	구분	종목명	비중	구분	구분	종목명	비중
1	채권	국고02375-2303(18-1)	36.67	6	채권	도로공사584	5.01
2	채권	국고02250-2106(18-3)	14.95	7	채권	통인0160-1904-02	4.97
3	채권	토지주택채권(용저3)14-10	8.25	8	채권	국고03250-1809(13-5)	3.35
4	채권	국고02000-2009(15-4)	6.64	9	채권	국민주택1종14-07	2.71
5	단기	CMA (신한금융투자)	6.59	10	채권	토지주택채권 (토지수익연계채권)42	1.92

## ■ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02375-2303(18-1)	2,200	2,218	대한민국	KRW	2018-03-10	2023-03-10		N/A	36.67
국고02250-2106(18-3)	900	904	대한민국	KRW	2018-06-10	2021-06-10		N/A	14.95
토지주택채권(음자3)14-10	450	499	대한민국	KRW	2014-10-31	2019-10-31		AAA	8.25
국고02000-2009(15-4)	400	402	대한민국	KRW	2015-09-10	2020-09-10		N/A	6.64
도로공사584	300	303	대한민국	KRW	2013-11-14	2018-11-14		AAA	5.01
통안160-1904-02	300	301	대한민국	KRW	2017-04-02	2019-04-02		N/A	4.97
국고03250-1809(13-5)	200	203	대한민국	KRW	2013-09-10	2018-09-10		N/A	3.35
국민주택1종14-07	150	164	대한민국	KRW	2014-07-31	2019-07-31		N/A	2.71
토지주택채권(토기수익 연계채권)42	100	116	대한민국	KRW	2010-08-27	2020-08-27		AAA	1.92

\* 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
CMA	신한금융투자	2018-06-29	399	1.40	2018-07-02	대한민국	KRW

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

## 4. 투자운용전문인력 현황

### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부사장	51	76	2,265,935	-	-	2111000044
차인식	차장	50	76	2,265,935	-	-	2118000653
이하경	과장	34	76	2,265,935	-	-	2118000654

\* 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 상이 할 수 있습니다.

### ▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2011.01.15 ~ 현재	이현구
2018.05.29 ~ 현재	차인식
2018.05.29 ~ 현재	이하경
2018.01.15 ~ 2018.05.28	정우진
2009.02.04 ~ 2018.01.12	남정은
2012.11.05 ~ 2016.04.22	오인철

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	1	0.02	1	0.02	
판매회사	6	0.10	6	0.10	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	7	0.12	7	0.12	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매· 중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.00	0	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외합니다.

\* 성과보수내역: 해당 없음

\* 발행분담금내역: 해당 없음

### ▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4917	0.0004	0.4921
당기	0.4904	0.0001	0.4905

\* 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

\* 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

'중신 채권형(VL)'의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)