

## C3001 3형 채권형(VUL)

### ※ 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 3형 채권형(VUL)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 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	3형 채권형(VUL)		
금융투자협회 펀드코드	46881		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.12.15
운용기간	2018.04.01 ~ 2018.06.30	존속기간	취항으로 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, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
3형 채권형(VUL)	자산 총액 (A)	5	5	0.03
	부채 총액 (B)	0	0	-54.24
	순자산총액 (C=A-B)	5	5	0.10
	발행 수익증권 총 수 (D)	4	3	-0.46
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,419.87	1,427.87	0.56

※ 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 소수 의견 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 0.56%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
3형 채권형(VUL)	0.56	0.78	0.47	0.35
(비교지수 대비 성과)	(-0.31)	(-0.59)	(-0.80)	(-0.97)
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
3형 채권형(VUL)	0.35	0.07	2.85	9.40
(비교지수 대비 성과)	(-0.97)	(-1.84)	(-2.70)	(-5.55)
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
당기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

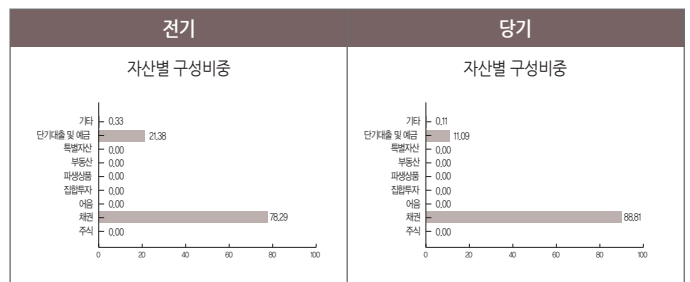
### 3. 자산현황

#### ▶ 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 (1.00)	0	4	0	0	0	0	0	0	0	1	0	5
	(0.00)	(88.81)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.09)	(0.11)	(100.00)
합계	0	4	0	0	0	0	0	0	0	1	0	5

※ ( ) : 구성비중



#### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	채권	국고02375-2303(18-1)	44.44	6	단기	은대(우리은행)	5.08
2	채권	국고채이자04270-1812	19.89	7	채권	물가01500-2106(11-4)	2.27
3	채권	한국가스공사299	10.08	8	채권	부산도시철도15-07	2.07
4	채권	국고02250-2106(18-3)	10.06	9			
5	단기	CMA (신한금융투자)	6.01	10			

## ■ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통기관	신용등급	비중
국고02375-2303(18-1)	2	2	대한민국	KRW	2018-03-10	2023-03-10		N/A	44.44
국고채이자04270-1812	1	1	대한민국	KRW	2010-01-27	2018-12-10		N/A	19.89
한국가스공사299	1	1	대한민국	KRW	2011-09-22	2018-09-22		AAA	10.08
국고02250-2106(18-3)	1	1	대한민국	KRW	2018-06-10	2021-06-10		N/A	10.06
물가1500-2106(11-4)			대한민국	KRW	2011-06-10	2021-06-10		N/A	2.27
부산도시철도15-07			대한민국	KRW	2015-07-31	2020-07-31		N/A	2.07

※ 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		1.40	2018-07-02	대한민국	KRW
예금	우리은행	2010-04-01		1.15		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	부서장	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	경우진
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	0	0.02	0	0.02
판매회사	0	0.10	0	0.10
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	0	0.12	0	0.12
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매·중개수수료	단순매매 · 중개수수료	0	0.00	0
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0
	합계	0	0.00	0
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 제외한것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

### ▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4768	0	0.4768
당기	0.4753	0	0.4753

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

※ 매매 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 중개수수료의 수준을 나타냅니다.

'3형 채권형(VUL)' 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)