

E1001 종신 채권형(VL)통합

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 종신 채권형(VL)통합의 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	종신 채권형(VL)통합		
금융투자협회 펀드코드	66538		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2007.03.20
운용기간	2018.04.01 ~ 2018.06.30	존속기간	취행으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	* 주로 국공채, 특수채 그리고 제한된 수량의 우량등급의 회사채에 투자함으로써 적정수준의 자본이득과 이자수익을 달성함에 있습니다. 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들 (듀레이션, 수익률선, 신용, 고평가/저평가 분석 등)을 활용하여 벤치마크 대비 초과 수익률을 달성하는 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
종신 채권형(VL)통합	자산 총액 (A)	2,626	2,680	2.07
	부채 총액 (B)	2	1	-44.08
	순자산총액 (C=A-B)	2,624	2,679	2.10
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,737	1,763	1.49
	기준가격 (E=C/D*1000)	1,510.59	1,519.70	0.60

※ 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 한국은행 금융통화위원회에서 기준금리 인상에 대한 소수의견 가능성과 미국 지표 호조로 인한 미국 금리 급등으로 채권 시장 약세가 이어졌으나, 5월 금통위에서 만장일치로 기준금리 동결과 함께 국내 경기 둔화 우려감으로 5월 후반 금리가 하락 하였습니다. 6월 역시 미국-중국간 무역분쟁 우려가 심화되면서 장기물 중심으로 금리가 큰 폭 하락하였습니다. 펀드는 2018년 2분기 동안 0.60%의 수익률을 기록하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌 무역분쟁 이슈는 단시간에 해결되기 보다는 상당기간 지속될 것으로 예상되며, 이로 금융시장의 변동성은 당분간 지속 될 것으로 예상됩니다. 미국 중앙은행의 기준금리 정상화 및 한국은행의 기준금리 인상 가능성은 채권 시장의 부담으로 작용할 것으로 판단됩니다. 한편, 무역분쟁 이슈로 인한 글로벌 경기 하강 가능성 및 하반기 국내 경기둔화 우려로 인하여 채권 금리 상승은 제한 될 것으로 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
종신 채권형(VL)통합 (비교지수 대비 성과)	0.60 (-0.27)	0.95 (-0.42)	0.68 (-0.59)	0.60 (-0.72)
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
종신 채권형(VL)통합 (비교지수 대비 성과)	0.60 (-0.72)	0.39 (-1.52)	3.50 (-2.05)	11.52 (-3.43)
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			
전기	0	11	0	0	0	0	0	0	1	-3	9
당기	0	18	0	0	0	0	0	0	1	-3	16

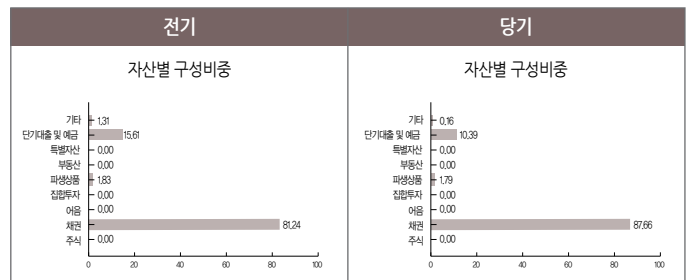
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
KRW (1.00)	0 (0.00)	2,349 (87.66)	0 (0.00)	0 (0.00)	48 (1.79)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	278 (10.39)	4 (0.16)	2,680 (100.00)
합계	0	2,349	0	0	48	0	0	0	278	4	2,680

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	국고02375-2303(18-1)	31.98	6	채권	통안0160-1904-02	7.48
2	채권	강원지역개발15-11	13.93	7	채권	대전지역개발16-10	3.31
3	채권	인천지역개발15-04	11.90	8	단기	은대(우리은행)	2.42
4	채권	토지주택채권(토지수익연계채권)42	9.78	9	채권	에스에이치보상16-03	2.02
5	단기	CMA (신한금융투자)	7.97	10	채권	부산도시철도15-06	1.93

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02375-2303(18-1)	850	857	대한민국	KRW	2018-03-10	2023-03-10		N/A	31.98
강원지역개발15-11	365	373	대한민국	KRW	2015-11-30	2020-11-30		N/A	13.93
인천지역개발15-04	300	319	대한민국	KRW	2015-04-30	2020-04-30		N/A	11.90
토주주택전투지역연계채42	225	262	대한민국	KRW	2010-08-27	2020-08-27		AAA	9.78
통안1160-1904-02	200	200	대한민국	KRW	2017-04-02	2019-04-02		N/A	7.48
대전지역개발16-10	90	89	대한민국	KRW	2016-10-31	2021-10-31		N/A	3.31
에스에이치보상16-03	53	54	대한민국	KRW	2016-03-31	2019-03-31		AAA	2.02
부산도시철도15-06	50	52	대한민국	KRW	2015-06-30	2020-06-30		N/A	1.93

※ 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	214	1.40	2018-07-02	대한민국	KRW
예금	우리은행	2010-04-01	65	1.15		대한민국	KRW

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

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4921	0.0018	0.4939
당기	0.4904	0.0003	0.4907

※ 총보수·비용비율(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.
 ※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

‘중신 채권형(VL)통합’ 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)

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부서장	51	76	2,265,935	0		2111000044
차인식	차장	50	76	2,265,935	0		2118000653
이하경	과장	34	76	2,265,935	0		2118000654

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, ‘책임 운용전문인력’이란 운용전문인력 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	3	0.10	3	0.10	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	3	0.12	3	0.12	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매·중개수수료	단순매매 · 중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.00	0	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율
 ※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.
 ※ 성과보수내역: 없음
 ※ 발행분담금내역: 없음