

A1001 종신 채권형(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 종신 채권형(VL)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 미래에셋자산운용에 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

| | | | |
|-------------|---|----------|-------------------|
| 펀드명칭 | 종신 채권형(VL) | | |
| 금융투자협회 펀드코드 | 44701 | 고난도펀드 여부 | 해당하지 않음 |
| 펀드의 종류 | 변액보험, 추가형, 일반형 | 최초설정일 | 2004.05.25 |
| 운용기간 | 2022.04.01 ~ 2022.06.30 | 종속기간 | 추가형으로 별도의 종속기간 없음 |
| 자산운용회사 | ABL생명보험 | 펀드재산보관회사 | 우리은행 |
| 판매회사 | ABL생명보험 | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 상품의 특징 | 주로 국공채, 특수채 그리고 제한된 수량의 우량등급의 회사채에 투자함으로써 적정 수준의 자본이득과 이자수익을 달성함에 있습니다. 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들 (듀레이션, 수익률선, 신용, 고평가/저평가 분석 등)을 활용하여 벤치마크 대비 초과수익률을 달성하는 것입니다. | | |

▶ 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 |
|------------|---------------------|----------|----------|-------|
| 종신 채권형(VL) | 자산 총액 (A) | 6,768 | 6,575 | -2.86 |
| | 부채 총액 (B) | 3 | 3 | -6.55 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 6,765 | 6,572 | -2.85 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 4,160 | 4,190 | 0.70 |
| | 기준가격 (E=C/D × 1000) | 1,626.11 | 1,568.70 | -3.53 |

* 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

2022년 2분기 채권 시장은 지속되는 물가 상승 압력으로 한은이 4, 5월 연속 기준금리 인상, 미 연준이 대폭적인 금리 인상에 나서면서 큰 폭의 금리 상승을 기록했습니다. 취임 전 성장과 물가에 대한 균형을 강조하였던 이창용 신임 총재는 처음으로 주재한 5월 금융위에서 물가 안정을 강조하였고, 이에 향후 인상 경로가 더욱 상향 조정되었습니다. 또한, 미국의 5월 CPI가 YoY 8.6% 상승하며 시장 예상을 상회했고, 결국 6월 FOMC에서 연준이 75bp 인상을 단행하여 트레저리과 국내 채권 금리가 큰 폭 상승했습니다. 동 펀드에서는 고물가 및 약세장 지속으로 물가체가 아웃퍼폼했던 장에서 포트폴리오에 편입된 물가체가 좋은 성과를 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

3분기 국내채권 시장은 경기/물가 변화에 따라 중앙은행의 통화 긴축과 경기 침체 가능성을 조정하며 변동성 장세가 이어질 것으로 전망합니다. 국내 수출 데이터가 6월에 부진했던 가운데, 반도체 기업의 실적 둔화 리스크는 곧 하반기 국내 경기 하방 리스크를 시사합니다. 하지만, 한은이 올해 성장을 전망을 아직 2% 중후반 수준으로 예상하고 있으며, 7월 전기요금 인상 및 9월 추석 연휴 등으로 3분기 물가 상승 압력이 높게 유지될 수 있다는 점을 고려하면 기준금리 인상은 당분간 지속될 것으로 전망합니다. 다만, 현재 금리에 반영된 경기 둔화 우려가 타자산군 대비 낮은 만큼, 금리 제한적 상승 시 듀레이션 확대도 강세를 대비할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|--------------|---------|---------|---------|---------|
| 종신 채권형(VL) | -3.53 | -5.94 | -6.10 | -6.12 |
| (비교지수 대비 성과) | (-0.16) | (-0.23) | (-0.21) | (-0.30) |
| 비교지수(벤치마크) | -3.37 | -5.71 | -5.89 | -5.82 |

* 비교지수(벤치마크): KIS종합채권지수 X 95% + CALL X 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) | -6.12 | -8.28 | -6.46 | -3.01 |
|--------------|---------|---------|---------|---------|
| (비교지수 대비 성과) | (-0.30) | (-1.01) | (-1.84) | (-3.55) |
| 비교지수(벤치마크) | -5.82 | -7.27 | -4.62 | 0.54 |

* 비교지수(벤치마크): KIS종합채권지수 X 95% + CALL X 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 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물 자산 | 기타 | | | |
| 전기 | - | - | - | -164 | - | - | - | - | - | 1 | -9 | -172 |
| 당기 | - | - | - | -232 | - | - | - | - | - | 2 | -9 | -239 |

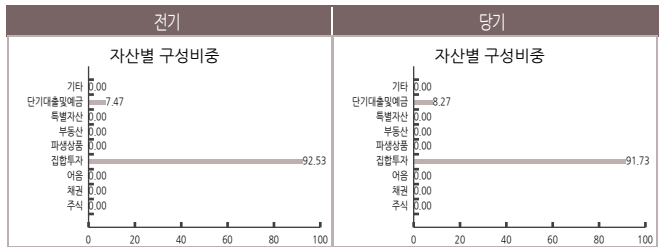
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산 총액 |
|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|--------|----------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물 자산 | 기타 | | | |
| KRW | 0 | 0 | 0 | 6,031 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 544 | 0 | 6,575 |
| (1.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (91.73) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (8.27) | (0.00) | (100.00) |
| 합계 | 0 | 0 | 0 | 6,031 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 544 | 0 | 6,575 |

※ (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|--------|----------------------|-------|-----|----|
| 1 | 집합투자증권 | 미래에셋변액보험채권증권투자신탁(채권) | 91.73 | 6 | |
| 2 | 단기상품 | 은대(우리은행) | 8.27 | 7 | |
| 3 | | | 8 | | |
| 4 | | | 9 | | |
| 5 | | | 10 | | |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 설정일 | 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|----------------------|-----|-------|-------|------|-----|-------|
| 미래에셋변액보험채권증권투자신탁(채권) | 채권형 | 6.556 | 6,031 | 대한민국 | KRW | 91.73 |

* 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 | 우리은행 | 2010-04-01 | 543 | 1.38 | - | 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 | |
| 최미영 | 부서장 | 43 | 81 | 2,311,573 | - | - | 2119000125 |
| 이대석 | 차장 | 40 | 81 | 2,311,573 | - | - | 2120001220 |
| 김태현 | 과장 | 39 | 81 | 2,311,573 | - | - | 2119000109 |
| 윤유라 | 대리 | 30 | 81 | 2,311,573 | - | - | 2121001284 |

* 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, 책임투자운용인력이란 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 정보와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

| 기간 | 운용전문인력 |
|-----------------|--------|
| 2019.01.25 ~ 현재 | 최미영 |
| 2020.09.17 ~ 현재 | 이대석 |
| 2019.01.24 ~ 현재 | 김태현 |
| 2021.07.16 ~ 현재 | 윤유라 |

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 전기 | | 당기 | |
|----------------|------------------|------|----|------|
| | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 |
| 자산운용사 | 0 | - | 0 | - |
| 판매회사 | 7 | 0.10 | 6 | 0.10 |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | - | 0 | - |
| 일반사무관리회사 | 0 | - | 0 | - |
| 보수합계 | 7 | 0.11 | 7 | 0.11 |
| 기타비용 | 0 | - | 0 | - |
| 매매 증개수수료 | 단순매매 증개수수료 | 0 | 0 | - |
| | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0 | - |
| | 합계 | 0 | 0 | - |
| 증권거래세 | 0 | - | 0 | - |

* 펀드의 순자산총액(간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.

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

* 성과보수내역: 해당 없음

* 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

| | 총보수·비용비율(A) | 매매·증개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|----|-------------|----------------|---------|
| 전기 | 0.4294 | 0 | 0.4294 |
| 당기 | 0.4295 | 0 | 0.4295 |

* 총보수비용비율(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 총보수비용수준을 나타냅니다.

* 매매 증개수수료 비율이란 매매 증개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 증개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성 위험 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.

- 재간접 투자위험: 주요 투자대상인 재간접 펀드는 개별적인 운용전략과 포트폴리오를 보유하고 있습니다. 또한 운용 전략에 따라 그 세부내역의 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있기 때문에 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 결과적으로 직접 자산을 투자하는 투자신탁에 비해 상대적으로 더 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 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 관리 되고 있으며, 내부 투자 가이드라인에 의거하여 투자 전략의 점검, 성과 측정과 위험 관리가 이루어지고 있습니다.

나. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등

- 재간접펀드 운용사로부터 주기적으로 운용보고서(factsheet)를 제공 받고 있으며, 이는 운용 성과, 자산구성현황, 투자비용 등의 정보를 포함하고 있습니다.

▶ 주요 비상대응계획

- 재해 등의 위기상황 발생 시 리스크 관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.

'중신 채권형(ML)' 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)