

D1001 채권형(VUL종신)

※ 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 채권형(VUL종신)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 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

자본시장과 금융투자법에 관한 법률			
펀드명칭	채권형(VUL종신)		
금융투자협회 펀드코드	58704	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2006.07.24
운용기간	2022.04.01 ~ 2022.06.30	종속기간	추가형으로 별도의 종속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자 목적은 주로 국공채, 특수채, 그리고 제한된 수량의 우량등급의 회사채에 투자함으로써 적정 수준의 자본 이득과 이자 수익을 달성함에 있습니다. 채권 및 채권관련 파생상품 등에 순자산의 95% 이내로 투자하고, 나머지는 유동성 확보를 위하여 유동성 자산 및 수익증권등에 투자 합니다.		

▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, 백만회, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
채권형(VUL종신)	자산 총액 (A)	37,217	36,152	-2.86
	부채 총액 (B)	53	13	-74.71
	순자산총액 (C=A-B)	37,164	36,139	-2.76
	발행 수익증권 총수 (D)	26,338	26,438	0.38
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,411.01	1,366.94	-3.12

* 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 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 강조하던 이창용 신임 총재는 처음으로 주재한 5월 금융통화에서 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 디레이션 확대에 강세를 대비할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
채권형(VUL종신)	-3.12	-5.94	-6.11	-6.43
(비교지수 대비 성과)	(0.21)	(0.03)	(-0.11)	(-0.32)
비교지수(벤치마크)	-3.33	-5.97	-6.00	-6.11

* 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
----	-------	-------	-------	-------

채권형(VUL종신)	-6.43	-8.30	-6.62	-3.00
(비교지수 대비 성과)	(-0.32)	(-0.79)	(-1.59)	(-3.10)
비교지수(벤치마크)	-6.11	-7.51	-5.03	0.10

* 비교지수(벤치마크): KIS종합채권지수 X 95% + CALL X 5%

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

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	채권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-	-1,062	-	-	-	-	-	-	-	9	-43	-1,096
당기	-	-553	-	-583	-	-	-	-	-	11	-40	-1,165

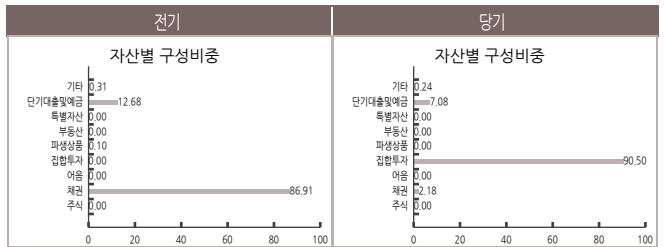
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	채권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW	0	788	0	32,717	0	0	0	0	0	2,560	87	36,152
(1.00)	(0.00)	(2.18)	(0.00)	(90.50)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.08)	(0.24)	(100.00)
합계	0	788	0	32,717	0	0	0	0	0	2,560	87	36,152

※ (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	90.50	6		
2	단기상품	7.08	7		
3	채권	2.18	8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
삼척블루파워3	800	788	대한민국	KRW	2020-03-25	2023-03-25		A+	2.18

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

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정일	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래에셋변액보험채권증권투자신탁(채권)	채권형	35,562	32,717	대한민국	KRW	90.50

* 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	2,557	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		성과부수가 있는 펀드 및 일일계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	43	81	2,311,573	-	-	2119000125
이태성	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, '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 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	5	0.01	2	-
판매회사	36	0.10	36	0.10
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	-	1	-
일반사무관리회사	2	-	2	-
보수합계	43	0.12	40	0.11
기타비용	0	-	0	-
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	0	0	-
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0	-
	합계	0	0	-
증권거래세	0	-	0	-

※ 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	0.4697	0	0.4697
당기	0.4377	0	0.4377

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수비용수준을 나타냅니다.

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

6. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 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 증권 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 현금성 제약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 환매 연기나 거래비용 증가 등으로 기회비용 발생과 함께 투자원금 손실이 발생할 수 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

해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

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