

## C2002 2형 혼합형(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 2형 혼합형(VUL)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 신한자산운용에 의하여 투자일일 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        | 2형 혼합형(VUL)  |          |                   |
| 금융투자협회 펀드코드 | 46010  | 고난도펀드 여부 | 해당하지 않음           |
| 펀드의 종류      | 변액보험, 추가형, 일반형   | 최초설정일    | 2004.10.04        |
| 운용기간        | 2022.07.01 ~ 2022.09.30  | 존속기간     | 추가형으로 별도의 존속기간 없음 |
| 자산운용회사      | ABL생명보험  | 펀드재산보관회사 | 우리은행              |
| 판매회사        | ABL생명보험  | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스           |
| 상품의 특징      | 제한된 주식투자로부터 부분적으로 고수익을 추구하며, 주로 국공채, 특수채, 그리고 제한된 수량의 우량등급의 회사채에 투자함으로써 적정 수준의 자본 이득과 이자 수익을 달성함에 있습니다.<br>포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들(듀레이션, 수익률선, 신용, 고평가/저평가 분석 등)을 활용하여 벤치마크 대비 초과수익률을 달성하는 것입니다. |          |                   |

### ▶ 자산 현황

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

(단위: 백만원, 백만좌, %)

| 펀드명칭        | 항목                | 전기말      | 당기말      | 증감률    |
|-------------|-------------------|----------|----------|--------|
| 2형 혼합형(VUL) | 자산 총액 (A)         | 3,187    | 3,096    | -2.88  |
|             | 부채 총액 (B)         | 3        | 2        | -20.01 |
|             | 순자산총액 (C=A-B)     | 3,185    | 3,093    | -2.87  |
|             | 발행 수익증권 총수 (D)    | 1,706    | 1,714    | 0.42   |
|             | 기준가격 (E=C/D×1000) | 1,866.34 | 1,805.17 | -3.28  |

※ 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

[주식부문] 3분기 코스피는 전분기 대비 -7.6%로 하락 마감했습니다. 경기 침체 및 유럽 에너지 위기가 상존하는 가운데 물가의 피크아웃과 연준 금리 인상 속도의 완화에 대한 기대감으로 낙폭과대주 중심으로 지수 반등 시도하였으나, 8월 말 FOMC를 통해 미국 연준의 매파적 스탠스 유지되고 금리 인상 기조 완화에 대한 기대감이 무너지며 위험자산 선호가 급속히 약화되었습니다.

[채권부문] 3분기 채권시장은 경기 침체 우려에도 불구하고 높은 인플레이션 상승 압력에 따른 국내외 고강도 긴축기조가 지속되며 금리가 전 구간 상승 마감하였습니다. 분기 초 경기침체 가능성이 불거지면 시안자산 선호현상이 확대됨에 따라 금리가 하락하여 하향의 강행이 강한 시기이므로 경기민감주에 대한 저가매수 전략보다는, 밸류에이션에 기반한 구조적, 정책적 성장주에 대한 투자가 유효한 시기라고 판단합니다.

[채권부문] 4분기 국내 채권 시장은 국고채 3년 3.80~4.40%, 5년 3.80~4.45%, 10년 3.75~4.30%의 레인지 속에 전락후장 강세를 예상합니다. 9월 FOMC 이후 기준금리 상단 불확실성이 크게 높아지며 채권 시장은 약세 흐름 보이고 있으나, 기준금리 3.75%이상도 반영한 현 국고 3년 금리 수준은 가격 매력도 높은 상황이며 4분기에는 경기 둔화 흐름에 시장이 주목할 수 있을 것으로 판단하고 있습니다.

#### ▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

| 구분           | 최근 3개월  | 최근 6개월  | 최근 9개월  | 최근 12개월 |
|--------------|---------|---------|---------|---------|
| 2형 혼합형(VUL)  | -3.28   | -9.65   | -13.41  | -13.68  |
| (비교지수 대비 성과) | (-0.30) | (-0.93) | (-1.36) | (-1.01) |
| 비교지수(벤치마크)   | -2.98   | -8.72   | -12.05  | -12.67  |

※ 비교지수(벤치마크): KIS종합채권지수 X 65% + KOSPI X 25% + CALL X 10%

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

(단위: %)

| 구분           | 최근 1년   | 최근 2년   | 최근 3년   | 최근 5년   |
|--------------|---------|---------|---------|---------|
| 2형 혼합형(VUL)  | -13.68  | -8.18   | -4.02   | -4.02   |
| (비교지수 대비 성과) | (-1.01) | (-0.70) | (-1.68) | (-2.66) |
| 비교지수(벤치마크)   | -12.67  | -7.48   | -2.34   | -1.36   |

※ 비교지수(벤치마크): KIS종합채권지수 X 65% + KOSPI X 25% + CALL X 10%

\* 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 |     | 실물자산 | 기타 |           |    |       |
| 전기 | -  | -11 | -  | -210 | -    | -  | -   | -    | -  | 1         | -7 | -227  |
| 당기 | -  | -5  | -  | -95  | -    | -  | -   | -    | -  | 1         | -7 | -106  |

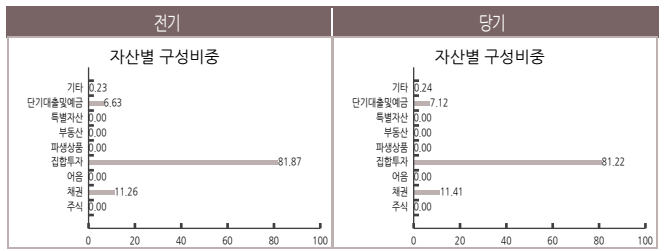
### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

| 구분     | 증권     |         |        |         | 파생상품   |        | 부동산    | 특별자산   |        | 단기대출 및 예금 | 기타     | 자산 총액    |
|--------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|--------|----------|
|        | 주식     | 채권      | 어음     | 집합투자    | 장내     | 장외     |        | 실물자산   | 기타     |           |        |          |
| KRW    | 0      | 353     | 0      | 2,514   | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 221       | 7      | 3,096    |
| (1.00) | (0.00) | (11.41) | (0.00) | (81.22) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (7.12)    | (0.24) | (100.00) |
| 합계     | 0      | 353     | 0      | 2,514   | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 221       | 7      | 3,096    |

※ ( ): 구성비중



### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

| 구분 | 종목명                        | 비중    | 구분 | 종목명                    | 비중   |
|----|----------------------------|-------|----|------------------------|------|
| 1  | 집합투자증권 KODEX종합채권(AA-이상)액티브 | 41.83 | 6  | 집합투자증권 KOSPI 국고채10년    | 4.40 |
| 2  | 집합투자증권 KODEX 코스피           | 24.33 | 7  | 채권 미래에셋캐피탈27-2         | 1.51 |
| 3  | 집합투자증권 KODEX 국고채3년         | 10.67 | 8  | 채권 국고202375-2303(18-1) | 1.06 |
| 4  | 채권 국고202375-2812(18-10)    | 8.84  | 9  |                        |      |
| 5  | 단기상품 은대(우리은행)              | 7.12  | 10 |                        |      |

### ■ 각 자산별 보유종목 내역

#### ▶ 채권

(단위: 백만원, %)

| 종목명                  | 액면가액 | 평가액 | 발행국가 | 통화  | 발행일        | 상환일        | 보증기관 | 신용등급 | 비중   |
|----------------------|------|-----|------|-----|------------|------------|------|------|------|
| 국고202375-2812(18-10) | 300  | 274 | 대한민국 | KRW | 2018-12-10 | 2028-12-10 |      | N/A  | 8.84 |
| 미래에셋캐피탈27-2          | 50   | 47  | 대한민국 | KRW | 2019-07-29 | 2024-07-29 |      | AA-  | 1.51 |
| 국고202375-2303(18-1)  | 33   | 33  | 대한민국 | KRW | 2018-03-10 | 2023-03-10 |      | N/A  | 1.06 |

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

#### ▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

| 종목명                 | 종류   | 설정원본  | 순자산금액 | 발행국가 | 통화  | 비중    |
|---------------------|------|-------|-------|------|-----|-------|
| KODEX종합채권(AA-이상)액티브 | 수익증권 | 1,416 | 1,295 | 대한민국 | KRW | 41.83 |
| KODEX 코스피           | 수익증권 | 949   | 753   | 대한민국 | KRW | 24.33 |
| KODEX 국고채3년         | 수익증권 | 345   | 330   | 대한민국 | KRW | 10.67 |
| KOSPI 국고채10년        | 수익증권 | 155   | 136   | 대한민국 | KRW | 4.40  |

※ 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 | 220 | 2.07 | -   | 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 일일계약운용규모 |      | 협회등록번호     |
|-----|-----|----|------------|-----------|------------------------|------|------------|
|     |     |    | 펀드개수       | 운용규모      | 펀드개수                   | 운용규모 |            |
| 최미영 | 부서장 | 43 | 81         | 2,222,078 | -                      | -    | 2119000125 |
| 이대성 | 차장  | 40 | 81         | 2,222,078 | -                      | -    | 2120001220 |
| 김태현 | 과장  | 39 | 81         | 2,222,078 | -                      | -    | 2119000109 |

|     |    |    |    |           |   |   |            |
|-----|----|----|----|-----------|---|---|------------|
| 윤유라 | 대리 | 30 | 81 | 2,222,078 | - | - | 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. (인터넷주소 <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          | 1                | 0.02 | 1    | 0.03 |
| 판매회사           | 6                | 0.16 | 5    | 0.17 |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0                | -    | 0    | -    |
| 일반사무관리회사       | 0                | -    | 0    | -    |
| 보수합계           | 7                | 0.20 | 6    | 0.20 |
| 기타비용           | 0                | -    | 0    | -    |
| 매매<br>증개수수료    | 단순매매 증개수수료       | 0    | 0.01 | 0    |
|                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0    | -    | 0    |
|                | 합계               | 0    | 0.01 | 0    |
| 증권거래세          | 0                | -    | 0    | -    |

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

|    | 총보수·비용비율(A) | 매매·증개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|----|-------------|----------------|---------|
| 전기 | 0.7891      | 0.046          | 0.8351  |
| 당기 | 0.7892      | 0.0004         | 0.7896  |

※ 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.

※ 매매증개수수료 비율이란 매매증개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매증개수수료의 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.

▶ 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 사업연 속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.

'2형 혼합형(MUL)' 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)