

D1002 혼합1형(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 혼합1형(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 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	혼합1형(VUL종신)		
금융투자협회 펀드코드	58705	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험 변액보험, 개방형, 추가형, 일반형	최초설정일	2006.07.24
운용기간	2022.10.01 ~ 2022.12.31	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. 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
혼합1형(VUL종신)	자산총액 (A)	342,043	348,871	2.00
	부채총액 (B)	4,659	2,647	-43.19
	순자산총액 (C=A-B)	337,384	346,224	2.62
	발행수익증권 총수 (D)	216,966	218,275	0.60
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,555.01	1,586.18	2.00

* 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

[주식부문] 4분기 종합주가지수는 3.75% 상승한 2,236.4pt로 마감했습니다. 10월 낙폭과대에 따른 저점매수심리가 작용하는 가운데 언론 보도에 드러난 연준 의원들의 긴축 속도 조절 의사와 미국 3분기 실적 호조 등으로 시장은 반등에 성공하였습니다. 포트폴리오에는 연말 배당효과와 함께, 23년 상반기 콘서트 재개 및 신규앨범 출시로 이익성장기 기대되는 미디어엔터 업종의 상승과 선제적으로 비중을 확대한 중국 관련 리오프닝 관련 주식의 긍정적인 성과가 기여하였습니다.

[채권부문] 4분기 국내 채권시장 금리는 물가상승률 및 경제지표 둔화에 따른 통화정책 긴축 속도 조절 기대감이 형성된 가운데, 정부와 한국은행의 채권시장 안정책이 효과를 나타내면서 하락하였습니다. 펀드 비중 평균 잔존만기를 높게 유지하였으며, 11월 중순 이후 크레딧이 강세를 보이에 따라 펀드 내 성과에 긍정적으로 작용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 중국 리오프닝의 경우 오랜 제로 코로나 정책으로 인해 경기 부양책과 맞물리며 수요가 추가 상향 전망될 수 있는 산업들이 다수 발생하고 있으므로 해당 업종들을 통해 초과수익을 추구할 계획입니다. 중장기적으로는 실적 전망에 기반한 질리티 종목들을 저평가 구간에서 지속 편입할 계획입니다. 업종별로는 절대저평가 관점에서 플랫폼 업종에 대해 비중을 상향하였으며, 중장기 성장성을 감안하여 미디어/엔터업종에 대한 비중확대 전략을 유지합니다.

[채권부문] 펀드는 시장금리 하락 전망을 반영하여 잔존만기를 시장대비 길게 유지하며 운용할 계획입니다. 당분간 고금리 기조가 유지되는 가운데 경기에 대한 부정적인 시각이 확대될 것으로 예상함에 따라 중장기 구간 비중을 확대하며 운용할 계획입니다. 또한, 금리 매력도가 높아진 크레딧 채권의 비중을 확대하여 운용할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
혼합1형(VUL종신)	2.00	-0.92	-8.02	-11.74
(비교지수 대비 성과)	(-0.51)	(-0.38)	(-1.59)	(-1.90)
비교지수(벤치마크)	2.51	-0.54	-6.43	-9.84

* 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
혼합1형(VUL종신)	-11.74	-11.70	-2.06	-1.52
(비교지수 대비 성과)	(-1.90)	(-2.15)	(-0.61)	(-1.91)
비교지수(벤치마크)	-9.84	-9.55	-1.45	0.39

* 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	-4,756	-4,114	-	-149	19	-	-	-	-	114	-1,042	-9,927
당기	2,338	5,027	-	166	24	-	-	-	-	167	-961	6,760

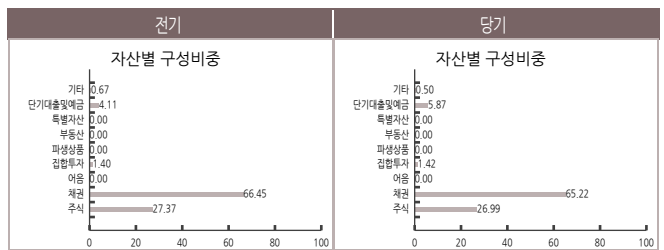
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	94,149	227,548	0	4,938	2	0	0	0	0	20,485	1,750	348,871
(1.00)	(26.99)	(65.22)	(0.00)	(1.42)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.87)	(0.50)	(100.00)
합계	94,149	227,548	0	4,938	2	0	0	0	0	20,485	1,750	348,871

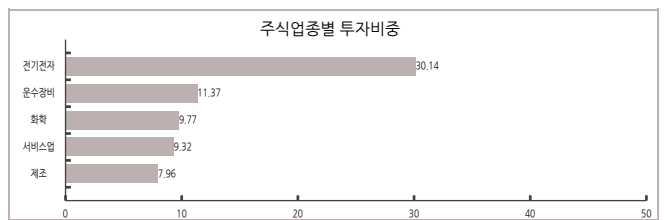
* () : 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

업종명	비중	업종명	비중
1 전기전자	30.14	금융업	5.30
2 운수장비	11.37	오락문화	4.49
3 화학	9.77	의약품	4.30
4 서비스업	9.32	전기산업	2.85
5 제조	7.96	기타	14.50



* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	주식 삼성전자	4.52	6	채권 국고1500-5003(20-2)	3.01
2	채권 국고202375-2703(22-1)	4.50	7	채권 롯데카드475-5	2.67
3	단기상품 한국저금증(REFPO)매수(20221230)	4.01	8	채권 기업은행(신)221102A-30	2.64
4	채권 국고201375-3006(20-4)	3.24	9	채권 롯데쇼핑89-2	2.60
5	채권 국고3125-5209(22-9)	3.11	10	채권 우리카드220(사)	2.56

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	284,908	15,755	4.52	대한민국	KRW	전기전자	

* 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과종목

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고202375-2703(22-1)	16,470	15,687	대한민국	KRW	2022-03-10	2027-03-10	N/A	4.50	
국고1375-3006(20-4)	13,350	11,289	대한민국	KRW	2020-06-10	2030-06-10	N/A	3.24	

국고03125-5209(22-9)	11,950	10,867	대한민국	KRW	2022-09-10	2052-09-10	N/A	3.11
국고01500-5003(20-2)	16,630	10,504	대한민국	KRW	2020-03-10	2050-03-10	N/A	3.01
롯데카드475-5	9,200	9,330	대한민국	KRW	2022-12-08	2024-12-06	AA-	2.67
기업은행(신)221102A-30	9,100	9,202	대한민국	KRW	2022-11-30	2024-11-30	AAA	2.64
롯데쇼핑89-2	10,000	9,069	대한민국	KRW	2021-04-16	2026-04-16	AA-	2.60
우리카드220(사)	9,000	8,919	대한민국	KRW	2022-08-01	2024-07-31	AAO	2.56

* 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
REPO매수	삼성증권	2022-12-30	14,003	3.40	-	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	부사장	43	81	2,242,034	-	-	2119000125
이대석	차장	40	81	2,242,034	-	-	2120001220
김태현	차장	39	81	2,242,034	-	-	2119000109
윤유라	대리	30	81	2,242,034	-	-	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 상이 할 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	88	0.03	87	0.03	
판매회사	585	0.17	574	0.17	
펀드재산보관회사(신탁업자)	9	-	9	-	
일반사무관리회사	15	-	15	-	
보수합계	697	0.20	684	0.20	
기타비용	1	-	3	-	
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	137	0.04	112	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	137	0.04	112	0.03
증권거래세	213	0.06	175	0.05	

* 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	0.7895	0.1549	0.9444
당기	0.791	0.1289	0.9199

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

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매 회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,501,890	75,139	1,812,895	76,130	77.60	307.88

* 매매회전율은 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액이 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매 회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2022-04-01 ~ 2022-06-30	2022-07-01 ~ 2022-09-30	2022-10-01 ~ 2022-12-31
66.75	91.90	77.60

7. 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, 시공시 등 증권, 채권 등 증권에 투자할 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
 해당사항없음

▶ 주요 비상대응계획

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