

E1001 종신 채권형(VL)통합

※ 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)통합의 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.abl.life.co.kr/02-3787-7000>
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

| 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 | | | |
|--------------------|---|----------|-------------------|
| 펀드명칭 | 종신채권형(VL)통합 | | |
| 금융투자협회 펀드코드 | 66538 | 고난도펀드 여부 | 해당하지 않음 |
| 펀드의 종류 | 변액보험, 변액보통, 개방형, 추가형, 일반형 | 최초설정일 | 2007.03.20 |
| 운용기간 | 2022.10.01 ~ 2022.12.31 | 존속기간 | 추가형으로 별도의 존속기간 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 초과 수익률을 달성하는 것입니다. | | |

▶ 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 |
|-------------|---------------------|----------|----------|------|
| 종신채권형(VL)통합 | 자산 총액 (A) | 2,930 | 3,039 | 3.69 |
| | 부채 총액 (B) | 1 | 1 | 5.66 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 2,929 | 3,038 | 3.69 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 2,030 | 2,044 | 0.68 |
| | 기준가격 (E=C/D × 1000) | 1,442.72 | 1,485.85 | 2.99 |

* 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

4분기 채권 시장은 경기 및 물가가 점진적으로 둔화되며 주요국 중앙은행들의 긴축 배팅이 약화되어 강세를 보였습니다. 9월 FOMC에서 연준이 기존 전망을 상회하는 금리 인상 경로를 제시함에 따라 분기초 금리는 상승하였습니다. 10월 금통위에서 제시된 최종 기준금리는 3.50%로 금리가 일시적으로 하락했으나, 이내 미국 9월 CPI가 예상치를 크게 상회하고 PF 유통화자산 디폴트 우려가 심화되면서 금리는 재차 상승하는 모습을 보였습니다. 이후 금융당국의 안정책에 시장 불안은 점차 완화되었고, 경기 및 물가 둔화 가능성이 커져 주요국 중앙은행들의 긴축 배팅 약화로 결국 강세 마감하였습니다. 동 펀드는 듀레이션을 길게 운용하여 금리 하락 국면에서 긍정적 성과를 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

1분기 국내채권 시장은 고강도 긴축에 따른 실물 경제 부담에 시장의 포커스가 점차 물가에서 경기로 이동할 것으로 전망합니다. 유럽 에너지 가격 리스크가 존재하나, 아직까지 에너지 가격은 안정적인 상황입니다. 환 측면에서도 연준에 발맞춰 금리 인상할 필요성이 낮은 상황입니다. 따라서 최종 기준금리 전망치는 3.50%로 여전히 유효할 것이지만, 아직 금리 인하 가능성을 반영하는 것은 시기상조라고 판단합니다. 단 기적으로 1월 금통위에서 기준금리 동결 혹은 25bp 인상으로 작년말 금리 상승폭을 되돌리는 제한적 강세 가능성이 높을 것으로 전망합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| 종신채권형(VL)통합 (비교지수 대비 성과) | 2.99 (0.23) | 0.90 (0.36) | -2.62 (0.22) | -5.02 (0.17) |
| 비교지수(벤치마크) | 2.76 | 0.54 | -2.84 | -5.19 |

* 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 |
|----|-------|-------|-------|-------|
|----|-------|-------|-------|-------|

| | | | | |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| 종신채권형(VL)통합 (비교지수 대비 성과) | -5.02 (0.17) | -6.38 (0.01) | -5.75 (-0.93) | -1.30 (-2.44) |
| 비교지수(벤치마크) | -5.19 | -6.39 | -4.82 | 1.14 |

* 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 | - | - | - | -59 | - | - | - | - | - | 1 | -3 | -61 |
| 당기 | - | - | - | 90 | - | - | - | - | - | 1 | -3 | 88 |

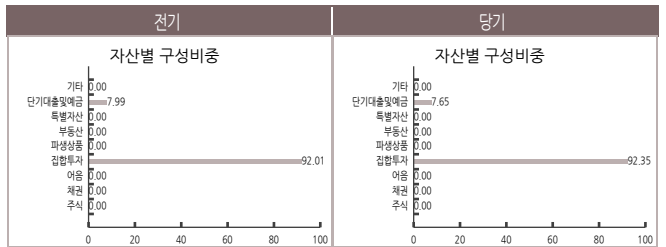
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산 총액 |
|---------------|-------------|-------------|-------------|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물 자산 | 기타 | | | |
| KRW (1.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 2,806 (92.35) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 233 (7.65) | 0 (0.00) | 3,039 (100.00) |
| 합계 | 0 | 0 | 0 | 2,806 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 233 | 0 | 3,039 |

※ (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|--------|-------|----|-----|----|
| 1 | 집합투자증권 | 92.35 | 6 | | |
| 2 | 단기상품 | 7.65 | 7 | | |
| 3 | | | 8 | | |
| 4 | | | 9 | | |
| 5 | | | 10 | | |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 설정원본 | 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|----------------------|-----|-------|-------|------|-----|-------|
| 미래에셋변액보험채권증권투자신탁(채권) | 채권형 | 3,017 | 2,806 | 대한민국 | KRW | 92.35 |

* 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 | 232 | 2.76 | - | 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 | 2,242,034 | - | - | 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, 책임투자운용인력이 아닌 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

* 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수공시 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 2020.09.17 ~ 현재 2019.01.24 ~ 현재 2021.07.16 ~ 현재 | 최미영 이대석 김태현 윤유라 |

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 전기 | | 당기 | |
|----------------|------------------|------|----|------|
| | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 |
| 자산운용사 | 0 | - | 0 | - |
| 판매회사 | 3 | 0.10 | 3 | 0.10 |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | - | 0 | - |
| 일반사무관리회사 | 0 | - | 0 | - |
| 보수합계 | 3 | 0.11 | 3 | 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(기간평균) 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 | 0.4295 | 0 | 0.4295 |
| 당기 | 0.4295 | 0 | 0.4295 |

* 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. 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 증권이 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 사업연 속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.

‘중신 채권형(VL)통합’ 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용사 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)