

E1002 종신 혼합형(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 혼합형(VL)통합의 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 신한자산운용에 의하여 투자일이 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 혼합형(VL)통합		
금융투자협회 펀드코드	66483	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험 변액보험, 개방형, 추가형, 일반형	최초설정일	2007.03.19
운용기간	2023.04.01 ~ 2023.06.30	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. 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.

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
종신 혼합형(VL)통합	자산 총액 (A)	29,910	30,110	0.67
	부채 총액 (B)	365	384	5.25
	순자산총액 (C=A-B)	29,545	29,726	0.61
	발행 수익증권 총수 (D)	18,372	18,378	0.03
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,608.14	1,617.49	0.58

* 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] 2분기 KOSPI는 3.5% 상승했습니다. 인공지능(AI)에 대한 시장 관심과 반도체 업종 턴어라운드 기대감이 시장 반응을 견인했습니다. 주식부문 성과는 비교지수를 상회하였습니다. IT 반도체업종, 2차전지, 조선업종 및 산업재 관련 업종의 추가 상승이 펀드 성과에 긍정적인 기여를 보인 반면, 우주항공 및 일부 소비재 업종의 중목이 펀드 성과에 부정적이었습니다.

[채권부문] 2분기 채권금리는 금통위 위원들의 매파적 스탠스스 및 캐나다, 호주를 비롯한 주요국 중앙은행이 감축금리 인상을 단행한데 이어 미국 연준의 연내 추가 2회 금리 인상 전망에 상승마감 하였습니다. 채권부문 성과는 시장을 상회하였습니다. 2분기 금리가 큰 폭으로 상승함에 따른 방향성 전략과 수익률 곡선이 평탄화 됨에 따른 커브 전략이 성과에 부정적으로 작용하였습니다. 하지만, 우량등급 크레딧 위주로 스프레드가 크게 축소되었으며, 펀드 내 크레딧 비중을 시장대비 높게 유지함에 따른 섹터 전략이 성과에 긍정적으로 작용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 3분기 주식시장은 단기 과열 우려와 차익실현 국면에 노출되어 지수 상승은 제한적이나, 실적 시즌을 통해 종목별 차별화 양상이 본격화될 것으로 전망합니다. 한국 수출 개선이 가시화되는 상황에서 삼성전자 실적 기어던스 발표 및 본격적인 2분기 실적시즌이 이어지며 상승세에 중요 동력이 될 것으로 판단합니다. 박스권 내에서 실적 및 펀더멘탈이 견고한 개별 기업을 지속적으로 신규 발굴하고자 합니다.

[채권부문] 3분기 채권시장은 분기말로 갈수록 금리 하향 안정화될 것으로 전망됩니다. 당분간 글로벌 통화정책 불확실성이 국내에 영향을 미치며 약세 압력을 지속할 것으로 예상되나, 국내 물가의 경우 둔화 흐름이 지속되며 기준금리 동결 기조를 지속해 나갈 것으로 판단합니다. 이에 펀드 건전민기를 높게 유지하고, 장단기 스프레드는 0-15bp 레인지 내에서 대응할 계획입니다. 다만 최근 스프레드가 역전됨에 따라, 초장기물 비중을 점진적으로 축소하고, 우량등급 크레딧을 비중을 확대할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
종신 혼합형(VL)통합	0.58	5.73	7.82	4.81
(비교지수 대비 성과)	(-0.03)	(0.10)	(-0.47)	(-2.01)
비교지수(벤치마크)	0.61	5.63	8.29	5.06

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

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
종신 혼합형(VL)통합	4.81	-8.84	2.29	4.46
(비교지수 대비 성과)	(-0.25)	(-1.71)	(-0.84)	(-2.01)
비교지수(벤치마크)	5.06	-7.13	3.13	6.47

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

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

▶ 손익현황

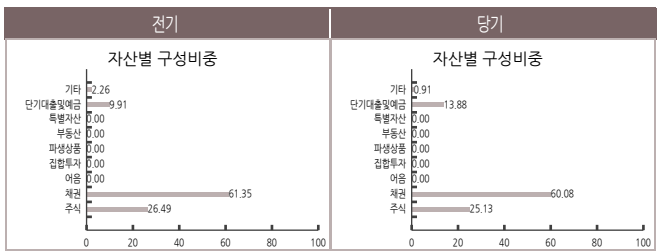
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	824	660	-	-	7	-	-	-	-	25	-87	1,428
당기	353	-117	-	-	-10	-	-	-	-	33	-87	171

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

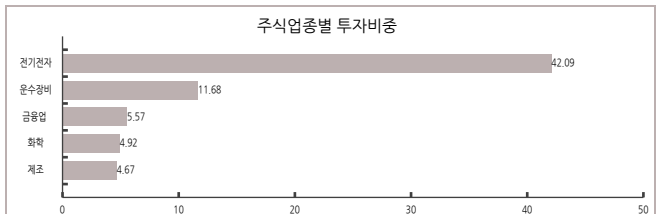
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	7,568 (25.13)	18,089 (60.08)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,179 (13.88)	275 (0.91)	30,110 (100.00)
합계	7,568	18,089	0	0	0	0	0	0	0	4,179	275	30,110

(단위: 백만원, %)



▶ 주식업종별 투자비중

업종명	비중	업종명	비중
1 전기전자	42.09	6 기계	4.25
2 운수장비	11.68	7 의약품	4.05
3 금융업	5.57	8 보험	3.86
4 화학	4.92	9 서비스업	3.81
5 제조	4.67	10 기타	15.10



* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	주식 삼성전자	5.40	6	단기상품 은대(우리은행)	3.91
2	단기상품 한국저금증(PEPO)매수(20230630)	4.98	7	채권 국고1375-3006(20-4)	3.71
3	단기상품 한국저금증(PEPO)매수(20230630)	4.98	8	채권 도로공사835	3.37
4	채권 국고4250-2512(22-13)	4.72	9	채권 국고03250-2803(23-1)	2.97
5	채권 국고03250-5303(23-2)	4.35	10	채권 국고03125-5209(22-9)	2.64

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	22,519	1,626	5.40	대한민국	KRW	전기전자	

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

▶ 채권

종목명	매입금액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기간	신용등급	비중
국고4250-2512(22-13)	1,400	1,421	대한민국	KRW	2022-12-10	2025-12-10		NA	4.72

국고03250-5303(23-2)	1,400	1,309	대한민국	KRW	2023-03-10	2053-03-10	N/A	4.35
국고01375-3006(20-4)	1,300	1,118	대한민국	KRW	2020-06-10	2030-06-10	N/A	3.71
도로공사(835)	1,000	1,016	대한민국	KRW	2023-03-03	2028-03-03	AAA	3.37
국고03250-2803(23-1)	900	894	대한민국	KRW	2023-03-10	2028-03-10	N/A	2.97
국고03125-5209(22-9)	870	794	대한민국	KRW	2022-09-10	2052-09-10	N/A	2.64

* 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	메리츠증권	2023-06-30	1,500	3.85	-	대한민국	KRW
REPO매수	삼성증권	2023-06-30	1,500	3.85	-	대한민국	KRW
예금	우리은행	2010-04-01	1,175	2.99	-	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	44	74	2,337,615	-	-	2119000125
이대석	차장	41	74	2,337,615	-	-	2120001220
김태현	차장	40	74	2,337,615	-	-	2119000109
윤유라	대리	31	74	2,337,615	-	-	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 이대석 김태현 윤유라
2020.09.17 ~ 현재	
2019.01.24 ~ 현재	
2021.07.16 ~ 현재	

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	7	0.02	7	0.02	
판매회사	47	0.16	49	0.16	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	-	1	-	
일반사무관리회사	1	-	1	-	
보수합계	56	0.19	58	0.20	
기타비용	0	-	0	-	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	13	0.04	12	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	13	0.04	12	0.04
증권거래세	18	0.06	17	0.06	

* 펀드의 순자산총액(간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.

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

* 성과보수내역: 해당 없음

* 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7895	0.1772	0.9667
당기	0.7895	0.1629	0.9524

* 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 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매 회전을	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
188,097	7,892	174,265	8,603	115.54	463.45

* 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율입니다. 매매 회전을이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2022-10-01 ~ 2022-12-31	2023-01-01 ~ 2023-03-31	2023-04-01 ~ 2023-06-30
73.28	120.13	115.54

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, 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 법적규제 등이 철저히 준수되도록 관리되고 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 수행 될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.