

A2003 연금 혼합2형(VL)

※ 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 연금 혼합2형(VL)의 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 미래에셋자산운용,이스트프링자산운용에 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	연금 혼합2형(VL)		
금융투자협회 펀드코드	44705	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험 변액보험, 개방형, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.05.25
운용기간	2023.07.01 ~ 2023.09.30	종속기간	추가형으로 별도의 종속기간 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
연금 혼합2형(VL)	자산 총액 (A)	26,371	25,383	-3.75
	부채 총액 (B)	135	171	26.46
	순자산총액 (C=A-B)	26,236	25,212	-3.90
	발행 수익증권 총수 (D)	14,542	14,186	-2.45
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,804.17	1,777.27	-1.49

* 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] 원달러 환율 상승, 원유 공급 감소에 따른 유가강세, 미국 연준의 고금리 정책 장기화 우려가 나타난 3분기에는 글로벌 증시 전반적인 조정이 지속되는 상황이었습니다. 반도체 등 첨단기술 관련 미중 무역분쟁의 심화, 예상보다 느린 반도체 업황 회복, 한국 수출과 산업 생산 부진 지속 등은 증시에 부담스러운 국면이었습니다. 분기 초 반도체 중소형주를 활용한 고배타 전략에서 수익을 내고 이후 방어적 스타일로 전환하여 긍정적인 성과를 보였습니다.

[채권부문] 2023년 3분기 국내 채권 시장은 지속되는 고물가와 견조한 경기, 미국 장기채 위주 수급 부담에 영향 받아 크게 오른 미 트레저리 금리에 동조되며 약세를 보였습니다. 분기 초 국내 채권 시장은 물가 상승 폭 둔화 지속 및 비물가파적이었던 금융위에도 불구하고, 유가 상승 및 대내외 경기 지표 반등에 따른 정책 기대감 축소로 인해 약세를 보였습니다. 분기 말 국내채권 시장은 9월 FOMC 회의에서의 기준금리 동결 시각이 지배적이었음에도 불구하고, \$80을 넘어 \$90에 육박하는 수준으로 상승한 유가로 인해 물가 반등 우려 및 연내 미 연준의 추가 기준금리 인상과 Higher for Longer에 대한 우려가 시장에 확산되며 약세 마감했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 기존 주도 업종인 반도체, 배터리는 순환에 양상이 나타나는 과정에서 저수 반등을 이끌 가능성이 있으나 24년 실적 불확실성은 해소 되지 않을 가능성이 있습니다. 높아진 금리 수준과 연말효과에 따라 개인 예약금 규모가 점진적으로 감소하는 추세가 당분간 지속될 가능성이 높을 것으로 보입니다. 내년 국내 총선과 미국 대선을 앞두고 있는 국면에서 정치적 수혜와 재정지출을 통한 부양 가시성은 낮아졌기 때문에 테이아웃보다는 실적주에 초점을 맞출 필요가 있습니다.

[채권부문] 견고한 미국 경기 및 고용 지표와 지속되는 고물가로 인해 시장에서 프라임이던 기준금리 인하 시기도 큰 폭이연됐으며, 일각에서는 연준의 연내 추가 1회 인상까지도 프라임이던 상황입니다. 더욱이 미국 장기 국채 위주의 수급 부담 역시 잔존하고 있어, 장기 금리 위주의 상승 추세는 쉽게 반전될 것으로 보이지는 않습니다. 이러한 상황 속에서 향후 발표되는 데이터에 의해 금리는 큰 폭의 등락을 보일 가능성이 높습니다. 국내 금리 역시 국내 통화정책 관련 유의미한 재료가 부재한 상황 속, 글로벌 금리 움직임에 연동되어 변동성 장세 연출할 것으로 전망합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
----	--------	--------	--------	---------

연금 혼합2형(VL)	-1.49	-1.17	3.47	7.18
(비교지수 대비 성과)	(-0.50)	(-0.78)	(-1.11)	(-0.03)
비교지수(벤치마크)	-0.99	-0.39	4.58	7.21

* 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
연금 혼합2형(VL)	7.18	-8.36	-2.29	-1.82
(비교지수 대비 성과)	(-0.03)	(-1.99)	(-1.49)	(-6.32)
비교지수(벤치마크)	7.21	-6.37	-0.80	4.50

* 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	실물 자산			
전기	293	-	-	-122	-	-	-	-	18	-101	88
당기	-195	-	-	-100	-	-	-	-	15	-99	-379

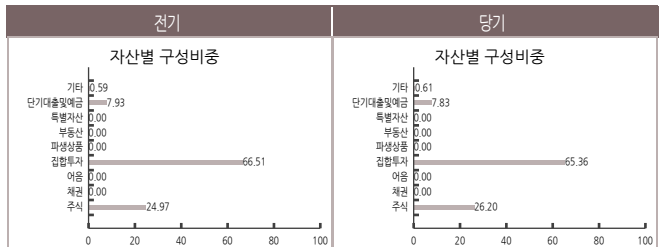
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물 자산			
KRW	6,651	0	0	16,590	0	0	0	0	1,987	155	25,383
(1.00)	(26.20)	(0.00)	(0.00)	(65.36)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.83)	(0.61)	(100.00)
합계	6,651	0	0	16,590	0	0	0	0	1,987	155	25,383

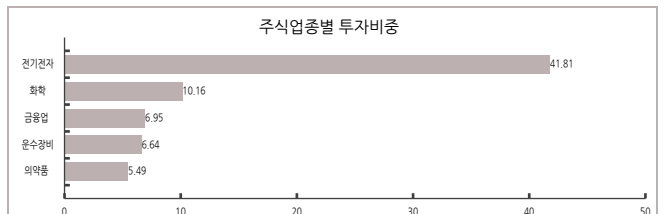
* (): 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

업종명	비중	업종명	비중
1 전기전자	41.81	6 서비스업	5.43
2 화학	10.16	7 기계	3.51
3 금융업	6.95	8 철강및금속	3.35
4 운수장비	6.64	9 유통업	2.68
5 의약품	5.49	10 기타	13.98



* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	집합투자증권	미래에셋연액변액채권증권투자신탁(채권)	65.36	6	주식	삼성바이오로직스	0.69
2	단기상품	은대(우리은행)	7.83	7	주식	삼성SDI	0.61
3	주식	삼성전자	6.03	8	주식	POSCO홀딩스	0.55
4	주식	SK하이닉스	1.59	9	주식	NAVER	0.52
5	주식	LG에너지솔루션	1.48	10	주식	LG화학	0.50

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	22,371	1,530	6.03	대한민국	KRW	전기전자	

종목명	수량	단위	가격	국가	종류
SK하이닉스	3,524	404	1.59	대한민국	KRW 전기전자
LG에너지솔루션	786	375	1.48	대한민국	KRW 전기전자
삼성바이오로직스	256	174	0.69	대한민국	KRW 의약품
삼성SDI	303	155	0.61	대한민국	KRW 전기전자
POSCO홀딩스	263	141	0.55	대한민국	KRW 철강및금속
NAVER	649	131	0.52	대한민국	KRW 서비스업
LG화학	255	127	0.50	대한민국	KRW 화학

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

▶ **집합투자증권** (단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정일	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래에셋연예보험증권투자신탁(채권)	채권형	17,320	16,590	대한민국	KRW	65.36

* 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	1,982	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	운용중인 펀드 현황		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	74	2,259,294	2119000125
김태현	차장	74	2,259,294	2119000109
윤유라	대리	74	2,259,294	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 투자공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소: <http://ds.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
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2021.07.16 ~ 현재	윤유라
2020.09.17 ~ 2023.08.25	이대석

5. 비용 현황

▶ **업자별 보수 지급현황** (단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	4	0.01	4	0.01	
판매회사	37	0.14	37	0.14	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	-	1	-	
일반사무관리회사	1	-	1	-	
보수합계	43	0.16	42	0.16	
기타비용	0	-	0	-	
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	6	0.02	6	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	6	0.02	6	0.02
증권거래세	9	0.03	9	0.03	

* 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	0.6426	0.0878	0.7304
당기	0.6439	0.0934	0.7373

* 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
102,522	4,568	96,963	4,293	62.52	248.06

* 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 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: %)

2023-01-01 ~ 2023-03-31	2023-04-01 ~ 2023-06-30	2023-07-01 ~ 2023-09-30
74.11	65.87	62.52

7. 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 증권 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 현금성 계약이 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 법적규제가 철저히 준수되도록 관리 되고 있으며, 내부 투자 가이드라인에 의거하여 투자 전략의 점검, 성과 측정과 위험 관리가 이루어지고 있습니다.

나. 재간점펀드 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 사업연 속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.