

D1002 혼합1형(VUL종신)

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자에게 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 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 NH-Amundi자산운용,미래에셋자산운용,브이아이자산운용,신한자산운용,키움투자자산운용,한국투자밸류자산운용에 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	혼합1형(VUL종신)		
금융투자협회 펀드코드	58705	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험 변액보험, 기형형, 추가형, 일반형	최초설정일	2006.07.24
운용기간	2023.07.01 ~ 2023.09.30	존속기간	추가행으로 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 요인(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, 백만과, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
혼합1형(VUL종신)	자산 총액 (A)	373,934	363,478	-2.80
	부채 총액 (B)	5,132	512	-90.03
	순자산총액 (C=A-B)	368,802	362,967	-1.58
	발행 수익증권 총 수 (D)	219,375	219,144	-0.11
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,681.15	1,656.29	-1.48

※ 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] 동기간 시장은 금리, 물가 상승 등으로 박스권 내에서 변동성 높은 모습을 보였습니다. 7월까지의 경기 연속회복 기대감과 더불어 개인자금 유입이 지속되면서 코스닥과 시판권주 등 중목장세가 펼쳐졌습니다. 8월이후 재차 시작된 미국 금리 상승과 중국 부동산 리스크 확산 등으로 그동안 강세를 보였던 IT, 2차전지 업종 등이 큰 폭의 조정을 받았습니다. 산업별로는 철강, 보험, 에너지, 통신, 은행 업종 등이 상승하였고, 2차전지, 게임/미디어엔터, IT하드웨어, 운송 업종 등이 하락하였습니다.

[채권부문] 3분기 국내 채권시장은 연내 기준금리 인상 흐름 마무리 기대가 상존한 가운데, 미국 성장률 호조에 기인한 대외금리 불안정성으로 약세 압력이 우세하였습니다. 특히 분기중 대외의 금융안정 불확실성이 지속되어 국내 세마을 금고의 신용채매도 우려와 더불어 신용평가사 피치에서 미국의 신용등급을 AAA에서 AA+로 하향 조정할 이슈로 약세 분위기가 심화되었습니다. 한편 중국 부동산발 경기 우려 및 기준금리 대비 다소 높은 금리수준 등으로 일시적 강세전환 시도가 있기도 하였으나, 환율과 우가의 동반 상승이 지속되면서 연준의 매파적인 스탠스가 강화됨에 따라 전 구간 금리가 급등하며 마감하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 시장은 예상 박스권 내 하단에 위치하고 있어 추가적인 조정이 제한적일 것으로 전망합니다. 유가 급등으로 인한 인플레이션 리스크 재확대, 고금리 장기화, 부진한 중국 경기 등 매크로 불확실성이 다시 부각된 상황에서 최근 조정을 통해 이러한 우려요인들이 일부 기반영 되었다고 판단됩니다. 상방을 기대하기에는 아직 투자심리가 취약한 국면이나 국내 기업들의 3분기 실적발표는 나쁘지 않을 것으로 예상되며, 경기 선행지수는 올라오는 중이므로 하방을 막아주는 재료로 작용할 것으로 판단합니다.

[채권부문] 4분기 국내 채권시장은 국고 3년 3.75~4.15%, 국고 5년 3.85~4.25%, 국고 10년 3.90~4.40% 레인지 내에서 변동성이 큰 움직임을 보일 것으로 예상하는 가운데, 약세 재료 소하 이후 금리는 하락 마감할 것으로 예상합니다. 내년도 경기침체 기대는 크게 후퇴했으나 글로벌 경기 둔화세는 지속되고 있는 가운데, 기대인플레이션 및 임금상승률 하락과 더불어 중장기적인 인플레이션 압력 둔화 추세도 유지되는 점 등이 채권 강세 재료로 작용하며 연말로 갈수록 채권 시장은 안정화를 보일 것으로 판단합니다. 이에 펀드 간존만기는 시장대비 높은 수준을 유지할 계획입니다. 장단기 스프레드의 경우 중장기적인 추세는 확대될 가능성이 높다고 판단하여 점진적으로 단기물 비중을 늘리고 장기물 비중을 줄일 계획입니다. 크레딧의 경우 우량등급부터 안정화되는 흐름을 예상함에 따라 공시체 및 은행채 위주로 비중을 확대할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
혼합1형(VUL종신)	-1.48	-0.87	4.42	6.51
(비교지수 대비 성과)	(-0.49)	(-0.48)	(-0.16)	(-0.70)
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
혼합1형(VUL종신)	6.51	-7.99	-2.62	3.10
(비교지수 대비 성과)	(-0.70)	(-1.62)	(-1.82)	(-1.40)
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		실물자산	기타			
전기	4,506	-1,366	-	-110	60	-	-	-	-	255	-1,087	2,260
당기	-3,856	-626	-	-152	-50	-	-	-	-	228	-978	-5,435

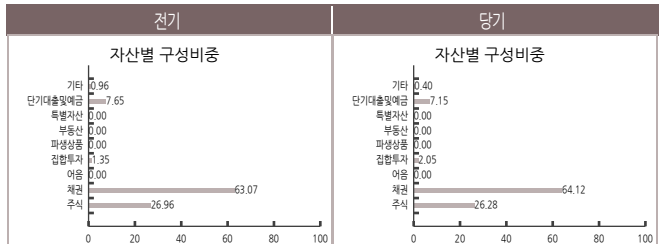
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	95,532	233,068	0	7,436	0	0	0	0	0	26,001	1,442	363,478
(1.00)	(26.28)	(64.12)	(0.00)	(2.05)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.15)	(0.40)	(100.00)
합계	95,532	233,068	0	7,436	0	0	0	0	0	26,001	1,442	363,478

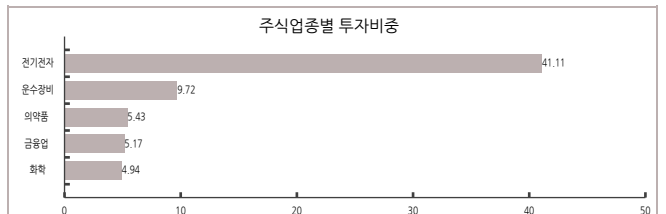
※ () : 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

업종명	비중	업종명	비중
1 전기전자	41.11	6 서비스업	4.62
2 운수장비	9.72	7 기계	4.40
3 의약품	5.43	8 ITHW	4.26
4 금융업	5.17	9 제조	4.20
5 화학	4.94	10 기타	16.15



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	주식 삼성전자	5.79	6	채권 롯데카드75-5	2.61
2	단기상품 현대(우리은행)	4.40	7	채권 롯데쇼핑89-2	2.59
3	채권 국고03250-5303(23-2)	2.97	8	채권 아이비케이캐피탈270-2	2.56
4	채권 삼성23신이0200-0727-1	2.76	9	채권 케이비캐피탈504-2	2.55
5	채권 삼성23신이0300-0818-2	2.75	10	채권 BNK금융투자42	2.51

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	307,761	21,051	5.79	대한민국	KRW	전기전자	

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

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고03250-5303(23-2)	12,120	10,780	대한민국	KRW	2023-03-10	2053-03-10		N/A	2.97
산금23신이0200-0727-1	10,000	10,021	대한민국	KRW	2023-07-27	2025-07-27		AAA	2.76
산금23신이0300-0818-2	10,000	10,013	대한민국	KRW	2023-08-18	2026-08-18		AAA	2.75
롯데카드475-5	9,200	9,480	대한민국	KRW	2022-12-08	2024-12-06		AA-	2.61
롯데카드99-2	10,000	9,403	대한민국	KRW	2021-04-16	2026-04-16		AA-	2.59
아이비캐피탈270-2	9,100	9,292	대한민국	KRW	2023-01-10	2025-07-10		AA-	2.56
케이캐피탈504-2	9,000	9,273	대한민국	KRW	2023-01-05	2026-01-05		AA-	2.55
BNK금융투자42	9,100	9,111	대한민국	KRW	2023-08-29	2026-08-29		AAA	2.51

* 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	15,959	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	부사장	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 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. (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
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	91	0.02	85	0.02	
판매회사	604	0.16	612	0.17	
펀드재산보관회사(신탁업자)	9	-	9	-	
일반사무관리회사	16	-	16	-	
보수합계	720	0.20	722	0.20	
기타비용	1	-	1	-	
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	154	0.04	107	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	154	0.04	107	0.03
증권거래세	214	0.06	150	0.04	

* 펀드의 순자산총액(간평잔) 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	0.7894	0.1686	0.958
당기	0.7808	0.1151	0.8959

* 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 총 보수비용수준을 나타냅니다.

* 매매 증개수수료 비율이란 매매 증개수수료를 순자산 연평잔액(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
1,636,475	73,686	1,788,177	75,001	75.27	298.64

* 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매 회전이 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
119.27	109.91	75.27

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 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. 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.