

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.abllife.co.kr/02-3787-7000>
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자법에 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	2023.07.01 ~ 2023.09.30	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, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
종신채권형(VL)통합	자산 총액 (A)	3,188	3,172	-0.50
	부채 총액 (B)	1	1	-0.07
	순자산총액 (C=A-B)	3,187	3,171	-0.51
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,079	2,081	0.11
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,533.30	1,523.90	-0.61

* 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

2023년 3분기 국내 채권 시장은 지속되는 고물가와 견조한 경기, 미국 장기채 위주 수급 부담에 영향 받아 크게 오른 미 트레저리 금리에 동조되며 약세를 보였습니다. 7월 국내 채권 시장은 물가 상승 폭 둔화 지속 및 비둘기파적이었다던 금통위에도 불구하고, 유가 상승 및 대내외 경기 지표 반등에 따른 정책 기대감 축소로 인해 약세를 보였습니다. 월 중 FOMC 역시 무난한 수준으로 마무리되었으나, 월 말 유가 반등, 미국 2분기 GDP 서프라이즈에 따른 경기 개선 기대감 등이 월 말 약세를 주도하며 국고채 금리 상승 마감했습니다. 국내 7월 물가 상승률이 예상을 하회하는 YoY 2.3%를 기록했으나, 이후 미국 7월 물가지표가 반등하고 8월 객손을 미팅에서의 중립 금리 상향 논의에 대한 우려, 장기채 위주의 미 트레저리 수급 부담 등이 작용하며 국내 채권 금리 역시 장기를 위주로 큰 폭 상승했습니다. 다만, 금통위 및 객손을 미팅은 원론적 수준에서 마무리되었으며, 이에 월 중의 금리 상승폭을 일부 만회하였으나 약세 마감했습니다. 9월 국내채권 시장은 월 중 9월 FOMC 회의에서의 기준금리 동결 불가 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

견고한 미국 경기 및 고용 지표와 지속되는 고물가로 인해 시장에서 프라이상하던 기준금리 인하 시기도 큰 폭 지연되며, 일각에서는 연준의 연내 추가 1회 인상까지도 프라이상하고 있는 상황입니다. 더욱이 미국 연준이 국제 위주의 수급 부담 역시 잔존하고 있어, 경기 금리 위주의 상승 추세를 쉽게 반전될 것으로 보이지는 않습니다. 이러한 상황 속에서, 미 연준은 여전히 데이터에 의존하는 태도를 취하겠다고 천명하고 있기에, 향후 발표되는 데이터에 의해 대외 금리는 큰 폭의 등락을 보일 가능성이 높습니다. 국내 금리 역시 국내 통화정책 관련 유의미한 재료가 부재한 상황 속, 글로벌 금리 움직임에 연동되어 변동성 강세 연출할 것으로 전망합니다. 다만, 국내의 경우, 계절적 요인이나 공급측 요인들을 제거한 근원 물가가 여전히 기초적인 하락 추세를 유지하고 있어 현 수준에서 추가 인상이 필요한 수준의 상황은 아닌 것으로 판단합니다. 또한, 여전히 수출 대상국 중 큰 비중을 차지하는 중국의 경기 회복 여부가 아직까지는 불투명한 상황이고, 전 세계 수출시장에서 국내 수출이 차지하는 점유율 역시 추세적으로 감소하는 상황이기도, 미국처럼 중립금리의 상향 조정 가능성까지 고려해야 할 상황은 아닐 것으로 보입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

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

종신채권형(VL)통합 (비교지수 대비 성과)	-0.61 (-0.34)	-1.30 (-0.36)	2.56 (-0.04)	5.63 (0.20)
비교지수(벤치마크)	-0.27	-0.94	2.60	5.43

* 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)	5.63 (0.20)	-2.75 (0.16)	-4.93 (-0.15)	-0.52 (-1.94)
비교지수(벤치마크)	5.43	-2.91	-4.78	1.42

* 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		실물자산	기타			
전기	-	-	-	-21	-	-	-	-	-	2	-3	-22
당기	-	-	-	-18	-	-	-	-	-	2	-3	-19

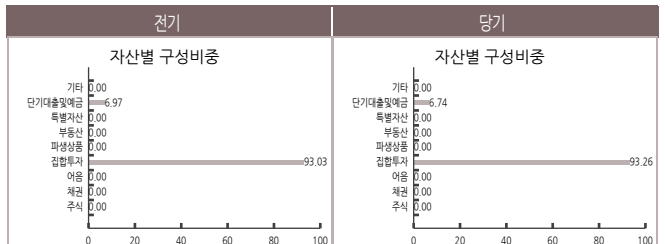
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	2,958	0	0	0	0	0	214	0	3,172
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(93.26)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.74)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	2,958	0	0	0	0	0	214	0	3,172

※ (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	미래에셋연액보험채권증권투자신탁(채권)	93.26	6	
2	단기상품	은행(우리은행)	6.74	7	
3			8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정일	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래에셋연액보험채권증권투자신탁(채권)	채권형	3,089	2,958	대한민국	KRW	93.26

* 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	213	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 굵게 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
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	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 중개수수료	단순매매 중개수수료	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, 중개수수료는 제외된 것입니다.
 ※ 성과보수내역: 해당 없음
 ※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 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 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 중개수수료의 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 가치경제지표의 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 매매 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(M)통합' 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당사에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)