

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 신환자산운용에 의하여 투자일의 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			
펀드 명칭	종신 혼합형(VL)통합		
금융투자협회 펀드코드	66483	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험/변액보통/개방형/추기형/일반형	최초설정일	2007.03.19
운용기간	2023.07.01 ~ 2023.09.30	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 초과 수익률을 달성하는 것입니다.		

▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

펀드명칭	항목	(단위 : 백만원, 백만원, %)		
		전기말	당기말	증감률
종신 혼합형(VL)통합	자산 총액 (A)	30,110	29,548	-1.87
	부채 총액 (B)	384	67	-82.50
	순자산총액 (C=A-B)	29,726	29,481	-0.83
	발행 수익증권 총 수 (D)	18,378	18,483	0.57
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,617.49	1,595.03	-1.39

* 기준가격이란 투자자가 집행투자증권에 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총량수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

[주식부민] 3분기 코스피와 코스닥 지수는 각각 -4.5%, -3.8% 하락하였습니다. 중국의 부동산 다론폰트 이슈 영향은 제한적이었으나 FOMC 불확실성에 대한 경계감으로 투자 심리가 위축되었습니다. 포트폴리오에 해당 분기 기간 동안 2차전지 비중을 낮춘 상태로 IT/반도체, 제약/바이오, 중국 인바운드 관련주 비중을 높게 유지하면서 지속적으로 장기 성장 섹터 비중을 확대하였습니다.

[채권부민] 3분기 채권시장은 미국 성장률 호조에 기인한 대외금리 상승에 연동되며 약세를 나타냈습니다. 대내외 금융안정 불확실성이 지속되는 가운데 새마을금고 사태와 미국 신용등급 하향 조정 이슈로 악세 분위기가 심화되었습니다. 중국 부동산발 우려가 부각되며 강제전환 시도가 있었으나, 견조한 미국 경기기 이를 상쇄하며 약세장을 견뎌하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부민] 유가와 금리의 상방 경직성을 보고 있으며 점차 내려갈 것으로 보고 있습니다. 국내 코스피의 12개월 FWD EPS가 지속적으로 상승세를 나타내고 있으며, 2분기 대비 3분기 실적 기대치가 높아진 상황에서 견고한 실적을 보이는 업종과 기업들의 주가 차별화 및 반등이 예상됩니다. 실적 가시성이 높은 중목 중심으로 포트폴리오를 구성할 예정입니다.

[채권부민] 4분기 국내 채권시장은 약세 소화 이후 강세 전환 가능성이 점차 높아질 전망입니다. 글로벌 경기 둔화세가 지속되고 중장기적으로 인플레이션 압력 둔화 추세까지 확인된다면 향후 잠재적인 채권 강세 재료로 작용할 것으로 예상됩니다. 펀드는 비교대상 대비 높은 듀레이션을 유지할 계획입니다. 또한 점진적으로 단기물 비중을 늘리고 장기물 비중을 줄일 계획입니다. 신용채권 역시 우량채권부터 강세 전환 가능성이 높아 공사 및 은행채 위주로 비중을 확대할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	(단위 : %)			
	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
종신 혼합형(VL)통합	-1.39	-0.82	4.26	6.33
(비교대상 대비 성과)	(-0.40)	(-0.43)	(-0.32)	(-0.88)
비교대상(벤치마크)	-0.99	-0.39	4.58	7.21

* 비교대상(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
종신 혼합형(VL)통합	6.33	-8.09	-2.77	2.95
(비교대상 대비 성과)	(-0.88)	(-1.72)	(-1.97)	(-1.55)
비교대상(벤치마크)	7.21	-6.37	-0.80	4.50

* 비교대상(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	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	353	-117	-	-10	-	-	-	-	33	-87	171
당기	-295	-80	-	1	-	-	-	-	38	-78	-413

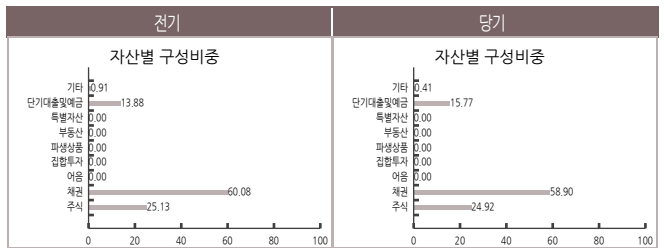
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (1.00)	7,364 (24.92)	17,405 (58.90)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,658 (15.77)	121 (0.41)	29,548 (100.00)
합계	7,364	17,405	0	0	0	0	0	0	4,658	121	29,548

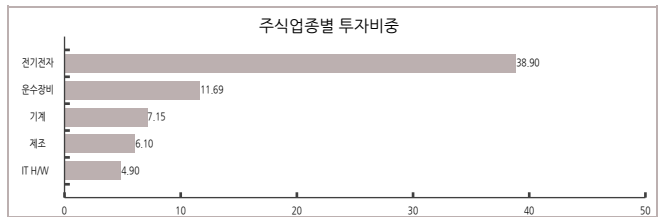
※ (): 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

	업종명	비중	업종명	비중
1	전기전자	38.90	의약품	4.78
2	운수장비	11.69	금융업	3.75
3	기계	7.15	보험	3.75
4	제조	6.10	화학	3.43
5	IT/ITHW	4.90	기타	15.55



* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	단기상품	은대(우리은행)	6	채권	국고03125-2506(22-4)	4.05
2	주식	삼성전자	7	채권	국고03175-3006(20-4)	3.75
3	단기	한국저중개(PEPO)매수(20230927)	8	채권	도로공사835	3.37
4	단기	한국저중개(PEPO)매수(20230927)	9	채권	국202375-281(218-1)	2.52
5	채권	국고03250-5303(23-2)	10	채권	주책증권공사(88사)	2.38

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	23,433	1,603	5.42	대한민국	KRW	전기전자	

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

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고03250-5303(23-2)	1,600	1,423	대한민국	KRW	2023-03-10	2053-03-10	N/A	4.82	
국고03125-2506(22-4)	1,200	1,197	대한민국	KRW	2022-06-10	2025-06-10	N/A	4.05	

국고01375-3006(20-4)	1,300	1,107	대한민국	KRW	2020-06-10	2030-06-10	N/A	3.75
도로공사835	1,000	997	대한민국	KRW	2023-03-03	2028-03-03	AAA	3.37
국고02375-2812(18-10)	800	746	대한민국	KRW	2018-12-10	2028-12-10	N/A	2.52
주력금융사88(사)	700	703	대한민국	KRW	2023-01-05	2026-01-05	AAA	2.38

* 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 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	1,653	2.99	-	대한민국	KRW
REPO매수	메리츠증권	2023-09-27	1,501	3.90	-	대한민국	KRW
REPO매수	삼성증권	2023-09-27	1,501	3.90	-	대한민국	KRW

* 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 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.

* 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

▶ 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	7	0.02	8	0.03	
판매회사	49	0.16	50	0.17	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	-	1	-	
일반사무관리회사	1	-	1	-	
보수합계	58	0.20	59	0.20	
기타비용	0	-	0	-	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	12	0.04	8	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	12	0.04	8	0.03
증권거래세	17	0.06	11	0.04	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 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	0.1629	0.9524
당기	0.7895	0.1081	0.8976

* 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.

* 매매중개수수료비율이란 매매중개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매 회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
142,862	5,720	138,918	5,624	74.57	295.83

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

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2023-01-01 ~ 2023-03-31	2023-04-01 ~ 2023-06-30	2023-07-01 ~ 2023-09-30
120.13	115.54	74.57

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 증권은 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 법적규제 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 해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

- 재해 등의 위기상황 발생 시 리스크관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행 될 수 있도록 사업연 속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.