

E1002 종신훈합형(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 종신훈합형(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 신한자산운용에 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	종신훈합형(VL)통합		
금융투자협회 펀드코드	66483	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험 변액보험, 개방형, 추가형, 일반형	최초설정일	2007.03.19
운용기간	2025.01.01 ~ 2025.03.31	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.

(단위 : 백만원, 백만원, %)				
펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
종신훈합형(VL)통합	자산 총액 (A)	31,160	31,883	2.32
	부채 총액 (B)	82	117	41.66
	순자산총액 (C=A-B)	31,077	31,766	2.22
	발행 수익증권 총 수 (D)	18,423	18,453	0.16
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,686.90	1,721.47	2.05

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 입금(입금), 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] 2025년 1분기 KOSPI 지수는 전 분기 대비 +3.4% 상승하며 마감하였습니다. 분기 초에는 미국 근원 CPI가 예상치를 하회하고, 글로벌 빅테크 기업들의 데이터센터 투자 계획 발표에 따라 반도체 업종 중심으로 강세 흐름을 보였으나, 이후 트럼프 행정부의 관세 리스크 부각으로 상승 폭이 제한되었습니다. 분기 말에는 매크로 지표 부진에 따른 스테그플레이션 우려가 유입되며 지수는 하락 전환하였습니다.

[채권부문] 국내 채권시장은 분기 초 자금 집행과 경기 부진 우려 확대에 따른 통화정책 완화 기대감으로 강세 출발하였습니다. 2월 금융위에서는 기준금리 인하나 단행되었고, 성장을 전망도 하향 조정되며 채권시장 강세 요인으로 작용하였습니다. 다만, 분기 후반으로 갈수록 정치적 불확실성에 따른 경제 심리 지속, 재정정책 확대 가능성에 따른 장기물 수급 부담 등이 작용하며, 장기물 금리 하락 폭은 일부 축소된 채 분기를 마감하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 2025년 2분기 주식시장은 미국 증시가 박스권 흐름을 형성하는 가운데, 한국을 포함한 아시아 증시가 상대적 스왑에 진입할 가능성이 있습니다. 다만, 글로벌 무역전쟁이 장기화될 경우 단기적인 증시 조정 압력은 지속될 수 있습니다. 한국의 경우, 전반적인 글로벌 수요 둔화 환경 속에서도 상대적인 가격 경쟁력은 지속적으로 부각될 전망입니다. 이에 따라 중국·유럽의 재정정책 수혜가 가능한 업종, 미국의 관세 영향에서 벗어나 경쟁우위를 지속하는 기업군에 여전히 우호한 매수 기회로 판단됩니다. 분기 초에는 실적 기반의 종목 차별화 장세가 전개될 것으로 보이며, 월 후반으로 갈수록 글로벌 약세 해소 기대감과 함께 지수의 완만한 반등 흐름이 나타날 것으로 전망합니다.

[채권부문] 국내 채권시장은 전반적으로 강보합세 흐름을 이어갈 것으로 예상됩니다. 트럼프 행정부의 관세 정책 영향으로 글로벌 경기 하방 리스크가 부각되고 있으며, 기준금리 인하 기대감이 금리 강세 요인으로 작용할 전망입니다. 다만, 시장 변동성은 확대 국면에 접어들 가능성이 있으며, 국내 추정 편성 이슈가 금리 약세 요인으로 작용하며 금리 하단은 제한적인 흐름을 보일 것으로 예상됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)				
구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
종신훈합형(VL)통합	2.05	0.66	-1.28	0.79

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
종신훈합형(VL)통합	0.79	7.05	3.62	14.56

* 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	-614	241	-	-	-3	-	-	-	-	24	-76	-427
당기	290	405	-	-	-2	-	-	-	-	22	-78	636

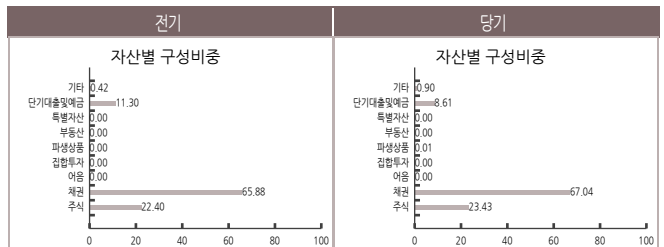
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	7,471	21,374	0	0	5	0	0	0	0	2,745	288	31,883
(1.00)	(23.43)	(67.04)	(0.00)	(0.00)	(0.01)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.61)	(0.90)	(100.00)
합 계	7,471	21,374	0	0	5	0	0	0	0	2,745	288	31,883

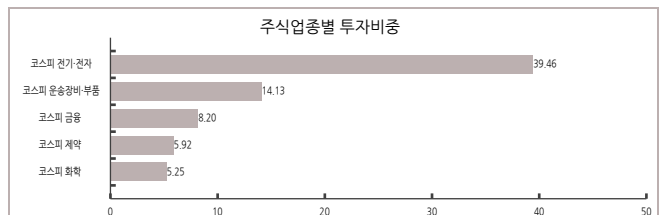
※ () : 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

	업종명	비중		업종명	비중
1	코스피 전기전자	39.46	6	코스피 IT 서비스	3.38
2	코스피 운송장비·부품	14.13	7	코스피 기계장비	3.10
3	코스피 금융	8.20	8	코스피 금속	2.79
4	코스피 제약	5.92	9	코스피 음식료·담배	2.54
5	코스피 화학	5.25	10	기타	15.23



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권 국고03250-2903(24-1)	5.78	6	채권 국고01375-3006(20-4)	3.83
2	채권 국고03250-5303(23-2)	5.67	7	단기 한국지급증기REPO매수(20250331)	3.76
3	채권 국고03875-2612(23-10)	5.34	8	단기 한국지급증기REPO매수(20250331)	3.76
4	주식 삼성전자	4.28	9	채권 우리금융지피탈505-4	2.57
5	채권 국고03125-2606(23-4)	4.14	10	채권 국고03250-2706(24-4)	2.57

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	23,601	1,364	4.28	대한민국	KRW	코스피 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	보통기관	신용등급	비중
국고03250-2903(24-1)	1,800	1,843	대한민국	KRW	2024-03-10	2029-03-10		N/A	5.78
국고03250-5303(23-2)	1,600	1,809	대한민국	KRW	2023-03-10	2053-03-10		N/A	5.67
국고03875-2612(23-10)	1,650	1,703	대한민국	KRW	2023-12-10	2026-12-10		N/A	5.34
국고03125-2606(23-4)	1,300	1,319	대한민국	KRW	2023-06-10	2026-06-10		N/A	4.14
국고01375-3006(20-4)	1,300	1,220	대한민국	KRW	2020-06-10	2030-06-10		N/A	3.83

우리금융캐피탈505-4	800	820	대한민국	KRW	2024-07-09	2028-07-07	AA-	2.57
국고03250-270624-4	800	819	대한민국	KRW	2024-06-10	2027-06-10	N/A	2.57

※ 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	삼성증권	2025-03-31	1,200	2.76	-	대한민국	KRW
REPO매수	교보증권(전문사모펀드)	2025-03-31	1,200	2.76	-	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	76	2,184,570	2119000125
김태현	차장	76	2,184,570	2119000109
윤유라	과장	76	2,184,570	2121001284

※ 성명: 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. (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

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분		전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
자산운용사		8	0.03	8	0.02
판매회사		52	0.17	52	0.16
펀드재산보관회사(신탁업자)		1	-	1	-
일반사무관리회사		1	-	1	-
보수합계		62	0.20	62	0.19
기타비용		1	-	0	-
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	5	0.02	8	0.03
	조서분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	5	0.02	8	0.03
증권거래세		7	0.02	8	0.03

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 중개수수료는 제외합니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

※ ESG관련내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.8059	0.0685	0.8744
당기	0.7894	0.1027	0.8921

※ 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 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 회전율

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매 회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
118,198	5,901	105,618	5,622	72.54	294.21

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식의 금액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2024-07-01 ~ 2024-09-30	2024-10-01 ~ 2024-12-31	2025-01-01 ~ 2025-03-31
84.91	52.91	72.54

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, 시중규모 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 법적 규제 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.