

C1004 1형혼합간접형(VUL)

※ 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 1형혼합간접형(VUL)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 우리자산운용에 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 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	1형혼합간접형(VUL)		
금융투자협회 펀드코드	49553	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 변액보통, 개량형, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.06.20
운용기간	2025.10.01 ~ 2025.12.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	국내외 채권 및 채권형 펀드, 해외 주식형펀드 및 유동성 자산에 투자하여 이자수익과 자본소득을 동시에 추구하는 펀드입니다. 채권 및 채권관련 파생상품 등 임금과 이자를 안정적으로 얻을 수 있는 자산과 주식형 펀드, 채권형펀드 및 관련 파생상품과 유동성 확보를 위하여 유동성 상품에 일부 투자합니다.		

▶ 재산 현황

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

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
1형혼합간접형(VUL)	자산총액 (A)	783	803	2.57
	부채총액 (B)	11	1	-88.27
	순자산총액 (C=A-B)	771	801	3.90
	발행 수익증권 총수 (D)	429	446	4.03
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,797.23	1,795.07	-0.12

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

4분기 글로벌주식은 완만한 상승세를 기록했습니다. 주요국 증시 다수가 사상 최고치를 경신했습니다. 다만 미국보다는 유로존을 비롯한 시장이 더 우수한 성과를 보였습니다. 투자심리는 견조한 기업 이익 증가세, AI 기술의 활용 확대에 따라 수혜 기업들에 대한 지속적인 기대감이 뒷받침되며 전반적으로 긍정적 인 수준을 유지했습니다. 미국 증시의 경우 주도주는 커뮤니케이션 서비스 및 IT 섹터에 여전히 집중되었 으나, 상승세의 확장 조짐도 관찰되었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

1분기 글로벌주식은 통화정책 완화 기조가 이어지는 가운데 금리 인하 효과가 점진적으로 반영될 것으로 예상됩니다. 미국은 소비 흐름과 기업 실적에 투자심리에 중요한 변수로 작용할 전망이며, 금리 경로에 대한 불확실성으로 업종 및 종목 간 변동성은 지속될 가능성이 있습니다. AI와 반도체 업종은 수익성 점검 이 이어지겠지만, 대형 기술주 중심의 중장기 성장 기대는 유지될 것으로 보입니다. 펀드는 글로벌증시와 국내채권에 분산 투자하여 장기적으로 안정적인 성과를 추구하고자 합니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
1형혼합간접형(VUL)	-0.12	1.25	3.65	4.32

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
1형혼합간접형(VUL)	4.32	11.61	22.58	15.77

* 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	집합 투자	장내					

전기	-	-	-	25	-10	-	-	-	-	2	-6	11
당기	-	-	-	5	-5	-	-	-	-	-	-1	-1

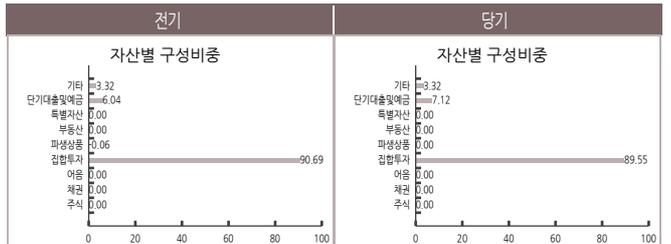
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산	단기대출 및 예금	기타	자산 총액	
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외						
USD	0	0	0	148	0	0	0	0	0	1	0	150
(1,439.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(18.50)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.14)	(0.00)	(18.64)
KRW	0	0	0	570	0	0	0	0	0	56	27	653
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(71.05)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.98)	(3.32)	(81.36)
합 계	0	0	0	718	0	0	0	0	0	57	27	803

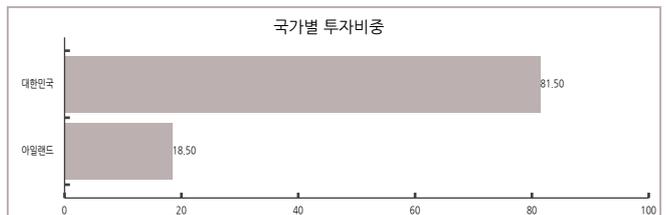
※ (): 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	대한민국	81.50	6		
2	아일랜드	18.50	7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	- 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화비자산의 가치변동위험을 선물환 계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드수익에 미치는 효과	- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화비자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다. - 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위: %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(25.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (25.10.01 ~ 25.12.31)	환헤지로 인한 손익 (25.10.01 ~ 25.12.31)
100.0	96.3	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 손실이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응 하는 환헤지손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러F202601	매도	10	144	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중

1	집합투자증권	WON 종합채권(AA-이상)액티브	64.05	6	단기상품	USD Deposit(OTHR)	0.14
2	집합투자증권	iSHARES CORE MSCI WORLD UCIT	18.50	7			
3	집합투자증권	KODEX MSCI 선진국	7.01	8			
4	단기상품	은대(국민은행)	6.98	9			
5	기타	증거금(NH선물)	1.85	10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정일본	순자산금액	발행국가	통화	비중
WON 종합채권(AA-이상)액티브	수익증권	526	514	대한민국	KRW	64.05
iSHARES CORE MSCI WORLD UCIT	수익증권	125	148	아일랜드	USD	18.50
KODEX MSCI 선진국	수익증권	51	56	대한민국	KRW	7.01

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 개, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행	2005-06-20	56	2.07	-	대한민국	KRW
외화예치금	한국씨티은행	2023-03-13	1	0.00	-	대한민국	USD

※ 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	2,425,367	2119000125
김태현	차장	74	2,425,367	2119000109

※ 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 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소: <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

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	0	0.03	0	0.03	
판매회사	1	0.13	1	0.13	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	0	-	
일반사무관리회사	0	-	0	-	
보수합계	1	0.17	1	0.17	
기타비용	0	0.02	0	0.01	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	0	0.02	0	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	0	0.02	0	0.01
증권거래세	0	-	0	-	

※ 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	0.7548	0.0909	0.8457
당기	0.6977	0.0348	0.7325

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수비용수준을 나타냅니다.

※ 매매 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평균잔액(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 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. 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.

'1형혼합간접형(VUL)' 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)