

D1001 채권형(VUL종신)

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 기입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.)
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 채권형(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 삼성자산운용에 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	채권형(VUL종신)		
금융투자협회 펀드코드	58704		
펀드의 종류	변액보험, 추가형 일반형	최초설정일	2006.07.24
운용기간	2021.01.01 ~ 2021.03.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자 목적은 주로 국공채, 특수채, 그리고 제한된 수량의 우량등급의 회사채에 투자함으로써 적정 수준의 자본 이득과 이자 수익을 달성함에 있습니다. 채권 및 채권관련 파생상품 등에 순자산의 95% 이내로 투자하고, 나머지는 유동성 확보를 위하여 유동성 자산 및 수익증권 등에 투자 합니다.		

▶ 재산 현황

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

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
채권형(VUL종신)	자산 총액 (A)	35,671	35,909	0.67
	부채 총액 (B)	23	22	-5.02
	순자산총액 (C=A-B)	35,647	35,887	0.67
	발행 수익증권 총 수 (D)	24,073	24,512	1.83
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,480.83	1,464.05	-1.13

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

1분기는 백신 접종이 시작되며 코로나19 국면이 해소될 것이라 기대감이 확산되어 장기를 위주의 금리 상승이 나타났습니다. 특히, 미 연준의 파월 의장의 인플레이션의 장기 평균이 2%에 도달하지 못하면 기준금리를 인상하지 않겠다고 한 바 있는데, 코로나19 이후 인플레이션이 예상보다 크게 상승하지 않았다는 가하는 우려감이 시장에 팽배했습니다. 경기회복이 기업 실적 향상으로 이어질 것이라 기대에 따라 크레딧 채권에 대한 수요는 증가했습니다. 경기 회복으로 인해 기업 실적들이 향상될 것으로 보는 시각이 많았고, 특히 그 동안 부진했던 석유화학, 철강, 조선과 같은 업종의 경기 회복세가 두드러질 것이라는 기대도 많았습니다. 다만, 3월 중에는 장기를 금리 상승세가 너무 빠르고 또 그 폭이 컸기 때문에 크레딧 스프레드도 같이 확대되는 모습을 나타냈습니다. 하지만 전반적으로 크레딧 시장은 안정세를 나타낼 가능성이 높은 것으로 판단합니다. 또 펀드는 듀레이션을 BM수준으로 운용하였으며, 3월 중에는 단기적으로 금리가 너무 높다는 판단하에 일시적으로 펀드 듀레이션을 확대 운용하였으나 현재는 장기를 구간별 비중을 비교 자산 대비 축소하여 운용하고 있는 상황입니다. 또한 중/단기 구간의 크레딧 채권 비중을 BM 대비 확대하여 운용하고 있으며 당분간 이러한 형태의 포트폴리오 운용을 지속할 계획입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미 연준이 시장에 보내는 메시지는 일관되고 명확하다고 생각합니다. 시장에서 우려하는 큰 폭의 인플레이션은 일시적이고 지속되지 않을 것으로 본다는 것이고, 때문에 당분간 기준금리를 현 수준으로 유지하며 채권 매입도 계속하여 장기가 충분히 회복될 때까지 기다리겠다는 것입니다. 현재 시장은 이에 대한 의구심과 신뢰 사이 그 중간에 있다고 보이며, 일단 2분기 경제지표는 코로나19가 본격화된 작년 대비 경제지표가 크게 개선될 것으로 나타날 것이므로 그 이후의 수치가 훨씬 더 중요할 것으로 생각합니다. 역사적으로 미 연준의 경기 예측력과 판단은 크게 틀리지 않았고, 만일 자신들의 판단이 달라질 경우, 그 부분에 대해 명확하게 시그널을 제공할 것이기 때문에 당분간 이를 신뢰하는 방향으로 운용을 하는 것이 바람직해 보입니다. 따라서, 펀드는 장기구간의 비중을 줄이고 중/단기 구간의 크레딧 채권 비중을 확대한 현재의 포트폴리오 구성을 유지할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
채권형(VUL종신)	-1.13	-2.11	-1.79	-1.07
(비교자산 대비 성과)	(-0.09)	(-0.22)	(-0.37)	(-0.68)
비교자산(벤처마크)	-1.04	-1.89	-1.42	-0.39

* 비교자산(벤처마크) : 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
채권형(VUL종신)	-1.07	0.89	3.97	4.78
(비교자산 대비 성과)	(-0.68)	(-1.41)	(-2.25)	(-3.63)
비교자산(벤처마크)	-0.39	2.30	6.22	8.41

* 비교자산(벤처마크) : 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		실물 자산	기타			
전기	0	-312	0	0	0	0	0	0	0	2	-44	-354
당기	0	-367	0	0	1	0	0	0	0	1	-41	-407

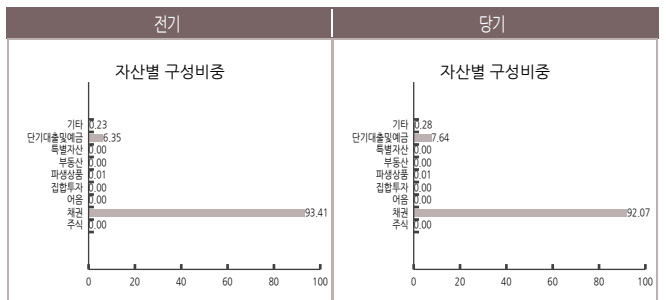
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW	0	33,061	0	0	3	0	0	0	0	2,745	100	35,909
(1.00)	(0.00)	(92.07)	(0.00)	(0.00)	(0.01)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.64)	(0.28)	(100.00)
합계	0	33,061	0	0	3	0	0	0	0	2,745	100	35,909

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	롯데캐피탈370	9.02	6	채권	케이비국민카드309-3	6.99
2	채권	아이비케이캐피탈224-4	8.95	7	채권	국고채이거03600-2203	6.92
3	단기상품	은대우리은행	7.64	8	채권	국고00875-2312(20-8)	5.82
4	채권	국고1500-5003(20-2)	7.21	9	채권	한국장학재단17-23	5.67
5	채권	신한금융저축131-2	7.01	10	채권	현대카드805	4.19

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
롯데캐피탈370	3,200	3,238	대한민국	KRW	2019-05-10	2022-05-10		AA-	9.02
아이비케이캐피탈224-4	3,200	3,213	대한민국	KRW	2020-11-11	2024-05-10		AA-	8.95
국고1500-5003(20-2)	3,010	2,589	대한민국	KRW	2020-03-10	2050-03-10		N/A	7.21
신한금융저축131-2	2,500	2,517	대한민국	KRW	2020-02-06	2025-02-06		AAA	7.01
케이비국민카드309-3	2,500	2,510	대한민국	KRW	2020-07-29	2023-11-29		AA+	6.99
국고채이거03600-2203	2,500	2,484	대한민국	KRW	2007-04-17	2022-03-10		N/A	6.92
국고00875-2312(20-8)	2,100	2,092	대한민국	KRW	2020-12-10	2023-12-10		N/A	5.82
한국장학재단17-23	2,000	2,037	대한민국	KRW	2017-09-15	2022-09-15		N/A	5.67

현대카드805	1,500	1,506	대한민국	KRW	2020-06-18	2022-06-17	AA0	4.19
---------	-------	-------	------	-----	------------	------------	-----	------

* 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	2,745	0.23	-	대한민국	KRW

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저) (단위: 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	42	81	2,597,437	-	-	2119000125
이대석	차장	39	81	2,597,437	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,597,437	-	-	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. (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
2020.09.17 ~ 현재	이대석
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2019.01.24 ~ 2021.03.23	최영혁

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황 (단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	4	0.01	4	0.01	
판매회사	35	0.10	34	0.10	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
일반사무관리회사	2	0.00	2	0.00	
보수합계	42	0.12	41	0.12	
기타비용	2	0.01	0	0.00	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.00	0	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

* 펀드의 순자산총액(간평잔) 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

▶ 총보수, 비용비율 (단위: 연환산, %)

	총보수: 비용비율(A)	매매: 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4843	0.0025	0.4868
당기	0.478	0.0018	0.4798

* 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 총보수비용수준을 나타냅니다.

* 매매 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 중개수수료의 수준을 나타냅니다.