

C2002 2형 혼합형(VUL)

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.)
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 2형 혼합형(VUL)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 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 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	2형 혼합형(VUL)		
금융투자협회 펀드코드	46010		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.10.04
운용기간	2021.04.01 ~ 2021.06.30	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 우량등기의 회사채에 투자함으로써 적정 수준의 자본 이득과 이자 수익을 달성함에 있습니다. 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들(듀레이션, 수익률선, 신용, 고평가/저평가 분석 등을 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	전기말	당기말	증감률
2형 혼합형(VUL)	자산 총액 (A)	3,735	3,797	1.67
	부채 총액 (B)	3	3	23.93
	순자산총액 (C=A-B)	3,732	3,794	1.65
	발행 수익증권 총수 (D)	1,757	1,763	0.34
	기준가격 (E=C/D×1000)	2,123.77	2,151.50	1.31

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

[주식부문] 3개월간 코스피는 7.38% 상승하였습니다. 4월 시장은 코로나 백신의 불안정성과 일부 신종코로나의 확산에도 불구하고 미국채 금리 및 달러화의 안정세에 따라 상승 흐름을 지속했습니다. 5월 암호화채 변동성 심화 속에서 원자재 차이실현 흐름 속에 경기방어주와 소비재 업종이 지수를 견인하였으며, 6월에는 변이 바이러스의 확산 속에서도 백신의 보급과 경기회복에 대한 강한 기대감으로 국내외 성장주가 다시금 강세를 시험하며 지수는 신고가 경신 흐름을 지속하였습니다.

[채권부문] 2분기 초 국내 채권시장은 미국 지표 호조와 국고채 30년물 입찰 부담 등으로 장기물 구간 위주 금리가 상승하여 출발하였습니다. 이후 美 고공저표 부진으로 인해 美 금리가 하향 안정화됨에 따라 상승폭을 일부 되돌렸으나, 美 테이퍼링에 대한 우려로 금리 변동성이 확대되었습니다. 분기말 1) 추경으로 인한 적자 국채 발행이 없을 것이라는 발표, 2) 美 고공저표 부진 지속과 인플레이션이 일시적이라는 시장의 인식 등으로 인하여 장기물 위주 금리가 재차 하락세를 보이며 상승폭을 축소하였습니다. 다만, 매카적인 FOMC와 연내 기준금리 인상 가능성이 확대됨에 따라 단기물의 경우 상승폭을 확대하며 마감하였습니다. 2분기 중 2년 이하 구간의 비중을 시장대비 낮게 유지한 채 전략은 성과에 긍정적으로 작용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 미국 장기금리 안정화 지속된 반면 단기금리 상승으로 장단기 금리차가 축소되는 등 위험자산 선호심리가 지속되고 주요 지수들이 사상 고점을 경신하고 있지만, 실물경기, 유동성 환경, 기업이익 등은 모멘텀 관점에서는 정점을 통과하는 모습이 관찰되고 있습니다. 인플레이션 또한 강세가 지속되고 있는 유틸리티, 서비스 물가 등 상방 압력이 존재하고 있습니다. 따라서 지수의 상단이 제한되고 순환에 장세가 지속될 것으로 전망되며 스타일 분산으로 변동성을 관리하겠습니다.

[채권부문] 3분기 채권시장은 1) 두 차례 정도 기준금리 인상을 반영한 현 금리 수준 2) 안정을 찾을 것으로 예상되는 물가상승률 3) 세수 증대에 따른 우호적인 수급여건 등의 강세 요인이 존재하나, 1) 시장 예상보다 빨라질 수 있는 한국은행의 기준금리 인상 속도 2) 매카적인 연준 위원들의 스탠스 3) 미국 고용시장 회복 등이 시장 강세를 제한하며 국고채 3년 1.30~1.55%, 5년 1.50~1.90%, 10년 1.80~2.25%의

래인지속 보합세를 보일 것으로 전망합니다.

금리인상에 대한 시기 및 속도에 불확실성이 커지는 상황임을 감안하여 방향성 전략은 당분간 보수적으로 운용할 계획입니다. 다만, 현재 금리 수준이 기준금리 2회 이상을 반영한 수준임에 국고 3년 기준 1.50%를 상회한다면 충분히 가격 메리트가 있다고 판단이 됨에 따라 일시적으로 금리가 상단에 근접할 시 점진적으로 펀드 잔존만기를 늘려나갈 계획입니다. 장단기 스프레드는 우호적인 수급을 고려하면 스프레드 축소 국면이 우세하다고 판단합니다. 장단기 스프레드가 70bp 근접시 장기물 구간을 늘릴 계획이며, 현재 60bp 초반 수준에서는 저평가가 많이 해소된 5년 구간을 매도하고 10년 구간을 매수하는 전략으로 대응할 계획입니다. 크레딧의 경우 3분기까지는 약세 흐름을 지속할 것으로 판단, 현재 크레딧 비중을 소폭 줄일 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
2형 혼합형(VUL)	1.31	2.83	9.44	12.29
(비교지수 대비 성과)	(-0.54)	(-0.05)	(1.55)	(1.24)
비교지수(벤치마크)	1.85	2.88	7.89	11.05

* 비교지수(벤치마크): KOS2002지수 X 65% + KOSPI X 25% + CALL X 10%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
2형 혼합형(VUL)	12.29	14.55	13.74	20.34
(비교지수 대비 성과)	(1.24)	(0.85)	(-0.91)	(-1.20)
비교지수(벤치마크)	11.05	13.70	14.65	21.54

* 비교지수(벤치마크): KOS2002지수 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	순익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	-6	0	69	0	0	0	0	0	0	-8	56
당기	0	-2	0	58	0	0	0	0	0	0	-8	49

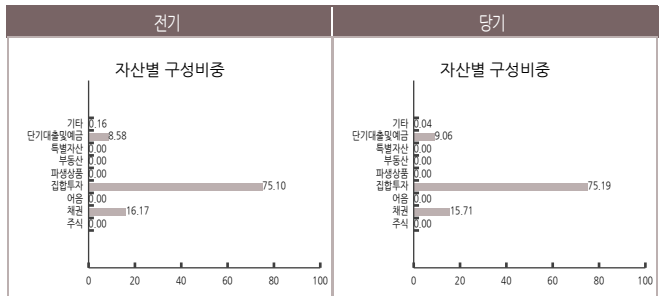
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	597	0	2,855	0	0	0	0	0	344	1	3,797
(1.00)	(0.00)	(15.71)	(0.00)	(75.19)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.06)	(0.04)	(100.00)
합계	0	597	0	2,855	0	0	0	0	0	344	1	3,797

* (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	집합투자증권	KODEX 종합채권(AA-이상)액티브	31.74	6	집합투자증권	KOSEF 국고채10년	4.12
2	집합투자증권	SMART 200TR	30.24	7	단기상품	온대(우리은행)	3.79
3	채권	국고2375-2812(18-10)	10.85	8	채권	인천대공사사175	2.67
4	집합투자증권	KODEX 국고채3년	9.09	9	채권	미래에셋캐피탈27-2	1.31
5	단기상품	한국저금리채(FREPO)매수20210630	5.27	10	채권	국고2375-2303(18-1)	0.89

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02375-2812(18-10)	400	412	대한민국	KRW	2018-12-10	2028-12-10		N/A	10.85
인원도시공사175	100	101	대한민국	KRW	2019-02-18	2024-02-18		AA+	2.67
미래에셋캐피탈27-2	50	50	대한민국	KRW	2019-07-29	2024-07-29		AA-	1.31
국고02375-2303(18-1)	33	34	대한민국	KRW	2018-03-10	2023-03-10		N/A	0.89

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

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
KODEX종합채권(AA-이상)액티브	수익증권	1,220	1,205	대한민국	KRW	31.74
SMART 200TR	수익증권	1,015	1,148	대한민국	KRW	30.24
KODEX 국고채3년	수익증권	347	345	대한민국	KRW	9.09
KOSPI 국고채10년	수익증권	159	157	대한민국	KRW	4.12

※ 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	메리츠증권	2021-06-30	200	0.68	-	대한민국	KRW
예금	우리은행	2010-04-01	144	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	2,633,760	-	-	2119000125
이대석	차장	39	81	2,633,760	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,633,760	-	-	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://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
2020.09.17 ~ 현재	이대석
2019.01.24 ~ 현재	김태현

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	1	0.02	1	0.02	
판매회사	6	0.16	6	0.16	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	7	0.19	7	0.20	
기타비용	0	0.00	0	0.00	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	0	0.01	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.01	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 제외하였습니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7892	0.0523	0.8415
당기	0.7891	0.0284	0.8175

※ 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.

'2형 혼합형(VUL)' 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에서 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 경리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)