

E1001 종신 채권형(VL)통합

※ 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 종신 채권형(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 미래에셋자산운용에 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	종신 채권형(VL)통합		
금융투자협회 펀드코드	66538		
펀드의 종류	변액보험, 추가형 일반형	최초설정일	2007.03.20
운용기간	2021.04.01 ~ 2021.06.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	주로 국공채, 특수채 그리고 제한된 수량의 우량등급의 회사채에 투자함으로써 적정 수준의 자본이득과 이자수익을 달성함에 있습니다. 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들 (듀레이션, 수익률선, 신용, 고평가/저평가 분석 등)을 활용하여 벤치마크 대비 초과수익률을 달성하는 것입니다.		

▶ 재산 현황

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

(단위: 백만원, 백만화, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
종신 채권형(VL)통합	자산 총액 (A)	3,190	3,079	-3.47
	부채 총액 (B)	1	1	-5.24
	순자산총액 (C=A-B)	3,188	3,078	-3.47
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,032	1,964	-3.31
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,569.42	1,566.69	-0.17

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 입금(예입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총액으로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2021년 2분기 채권 시장은 백신 보급 확대에 따른 경기 정상화 흐름 속 한국은행의 선제적 금리 인상 시사에 따라 채권 금리가 전반적으로 상승하는 흐름을 보였습니다. 특히, 연내 기준금리를 동결할 것으로 예상되었던 한국은행이 개선된 성장 및 물가 전망을 바탕으로 과도하게 완화되었던 통화정책 정상화 필요성을 언급하면서 단기기간 금리의 상승폭이 가파르게 진행되었던 측면이 있습니다. 반면에, 장기기간 금리는 상대적으로 조기 긴축에 따른 하반기 성장세 둔화 우려 속 금리 상승폭이 제한적이었습니다. 동 펀드에서는 단기구간 투자 비중을 낮추고, 중장기구간 투자 비중을 높이면서 만기 구간 구성의 측면에서 상대적으로 금리 상승에 방어를 해내면서 벤치마크(BM: KIS종합채권지수) 대비 높은 성과를 기록하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

현재의 채권 시장 금리 레벨은 연내 기준금리가 2~3회 인상될 수 있다는 것을 선제적으로 반영하여 높은 수준이므로, 하반기에 실제로 기준금리 인상이 단행된다고 하더라도 채권 시장이 추가로 약세를 보일 가능성은 제한적입니다. 하반기 국제 발행량이 상반기 대비 큰 폭으로 축소될 것으로 보이는 점(공급감소)과 하반기에 경기 회복 추세가 점진적으로 둔화될 수 있는 점(수요량 증가)은 채권시장 수요-공급 면에서 우호적인 부분입니다. 따라서, 듀레이션(가중평균 잔존 만기)을 벤치마크 대비 긴 수준으로 유지함과 동시에 중장기구간에 더욱 비중을 둔 포지션을 유지하면서 금리 하락 가능성에 조금 더 무게를 두고 대응할 것입니다. 다만, 금리 인상기로의 전환 초기 단계인 만큼 무리한 포지션 구축은 자제하고 유연하게 대응해 나가겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
종신 채권형(VL)통합	-0.17	-1.28	-2.26	-2.17
(비교지수 대비 성과)	(-0.08)	(-0.13)	(-0.26)	(-0.63)
비교지수(벤치마크)	-0.09	-1.15	-2.00	-1.54

※ 비교지수(벤치마크): KIS종합채권지수(T-1) 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
종신 채권형(VL)통합	-2.17	-0.23	3.09	3.50
(비교지수 대비 성과)	(-0.63)	(-1.50)	(-2.27)	(-3.87)
비교지수(벤치마크)	-1.54	1.27	5.36	7.37

※ 비교지수(벤치마크): KIS종합채권지수(T-1) 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		실물자산	기타			
전기	0	0	0	-32	0	0	0	0	0	0	-3	-36
당기	0	0	0	-2	0	0	0	0	0	0	-3	-5

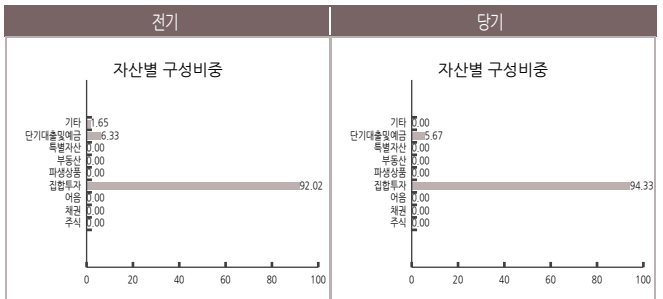
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	2,904	0	0	0	0	0	175	0	3,079
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(94.33)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.67)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	2,904	0	0	0	0	0	175	0	3,079

※ (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 (미래에셋변액보험채권증권투자신탁(채권))	94.33	6		
2	단기상품 (연대우리은행)	5.67	7		
3			8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정일	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래에셋변액보험채권증권투자신탁(채권)	채권형	2,964	2,904	대한민국	KRW	94.33

※ 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	175	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 일임계약운용규모		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://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

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	0	0.00	0	0.00	
판매회사	3	0.10	3	0.10	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	3	0.11	3	0.11	
기타비용	0	0.00	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(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

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4472	0.0006	0.4478
당기	0.4325	0.0006	0.4331

※ 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.

'중신 채권형(VL)통합' 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)