

C6001 주식혼합형(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 주식혼합형(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 투자일이 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	주식혼합형(VUL)		
금융투자협회 펀드코드	76271	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2007.11.20
운용기간	2021.10.01 ~ 2021.12.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	주식투자로부터 펀더멘탈 리서치를 바탕으로 추가적 수익을 창출하는 한편 장기적으로 주식시장 수익을 추구하며, 주로 국공채, 특수채, 그리고 제한된 수량의 우량등급의 회사채에 투자하여 적정 수준의 자본이득과 이자 수익을 추구합니다. 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들을 활용하여 벤치마크 대비 초과 수익을 달성하는 것입니다.		

▶ 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
주식혼합형(VUL)	자산 총액 (A)	14,489	14,218	-1.87
	부채 총액 (B)	240	72	-69.98
	순자산총액 (C=A-B)	14,249	14,146	-0.72
	발행 수익증권 총 수 (D)	7,330	7,176	-2.10
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,943.97	1,971.47	1.41

* 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 입금(출금)할 때, 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] 3개월 간 종합주가지수는 2.97% 하락한 2,977.7p로 마감했습니다. 10월 글로벌 공급망 차질에 의한 경기 전망 하향에 지속되는 가운데, 유가 강세 지속으로 인한 스태그플레이션 및 미국 금리인상 우려가 재차 부각되었으며, 11월 미국 통화정책의 긴축 기조 가속이 현실화됨에 더해 월후반 코로나 오미크론 변이 이슈가 발발하며 시장 하락변동성이 심화되었습니다. 글로벌증시의 가격조정 이후 불확실성 해소로 12월 섀터밸리를 보이며 상승마감하였습니다. 포트폴리오는 이차전지업종의 종목선정효과와 배당 효과로 초과수익을 달성하였습니다.

[채권부문] 분기 초 국내 채권시장은 기준금리 연속 인상 가능성으로 인하여 단기금리 위주 큰 폭 상승 출발하였으며, 외국인 선물 매도로 투자심리 취약한 상황이 지속되며 상승폭을 크게 확대하였습니다. 이후 11월 금통위에서 25bp 기준금리를 인상하였으나, 예상에 부합한 수준으로 저가매수세가 유입이 되면 서 장기를 위주 금리 하락폭을 확대하였습니다. 그러나 분기말 오미크론 확산세, FOMC 불확실성 해소, 단기물 중심의 기재부 바이백 및 22년 국채발행계획 등이 발표되어 단기물은 강세를 보인 반면, 장기물은 수급에 영향을 받아 상대적으로 약세를 보이며 마감하였습니다. 분기 전체적으로는 장기물이 단기물 대비 상대적으로 강세를 보임에 따라 수익률 곡선은 축소되었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 국내증시 전반에 비우호적인 선진-신흥 차별화 국면이 지속되고 있으나, 중국경기는 일정부분 바닥을 통과하고 있을 여지가 높은 바 오히려 추세 전환 여지를 염두에 두어야할 시점으로 판단합니다. 중장기적으로는 중국 경기상황과 독립적으로, 월중 오미크론 확산세의 피크아웃 여부와 반도체, 물류 등 각종 공급망 차질의 정성화 속도가 관건이 될 전망입니다. 2022년 연간 상저하교의 흐름을 전망하며, KOSPI 2,900~3,500pt의 하반기 점진적 상승흐름을 전망하며, 유망업종으로는 반도체, 이차전지, 자동차, 컨테이너업종을 제시합니다.

[채권부문] 1분기 채권 시장은 통화정책 불확실성 해소 및 가격메리트 등의 강세요인과 경기회복, 인플레이션 우려, 추정 가능성 등의 약세 요인이 상존하며 변동성이 큰 장세를 나타낼 것으로 전망합니다. 예상보다 빠른 추정 이슈 및 긴 호흡 정책 등으로 최근 국고 3년 기준으로 금리가 2%를 상회하며 급격히 상승하였습니다. 투자심리도 약화된 상태라 현 수준에서 금리 상단이 높아질 수 있겠지만, 국고 3년 기준 2% 상회시 충분히 가격 메리트가 있다고 판단하여 듀레이션을 점진적으로 늘려나갈 계획입니다. 커브의 경우 현 수준에서는 스테이브닝 압력이 우세하다고 판단하며, 실질적으로 추정 규모가 구체화되기 전까지는 시장 변동성이 커질 것으로 예상합니다. 크레딧의 경우 1~2월 금통위 경계감이 있지만, 국고 금리 안정화 및 높은 크레딧 금리 메리트에 인하여 연초효과 기대감 유효하다고 판단, 비중을 늘려나갈 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
주식혼합형(VUL)	1.41	-2.57	-0.64	3.15
(비교지수 대비 성과)	(3.12)	(3.25)	(0.88)	(1.02)
비교지수(벤치마크)	-1.71	-5.82	-1.52	2.13

* 비교지수(벤치마크): KIS종합채권지수 X 30% + KOSPI X 60% + CALL X 10%
 * 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
주식혼합형(VUL)	3.15	27.25	33.92	38.91
(비교지수 대비 성과)	(1.02)	(5.47)	(5.08)	(7.00)
비교지수(벤치마크)	2.13	21.78	28.84	31.91

* 비교지수(벤치마크): KIS종합채권지수 X 30% + KOSPI X 60% + CALL X 10%
 * 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황

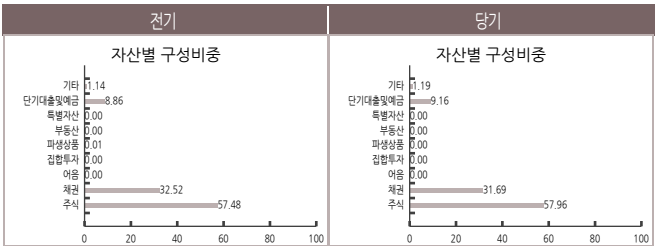
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-545	-8	-	-	3	-	-	-	-	2	-40	-588
당기	231	-2	-	-	-1	-	-	-	-	2	-34	196

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

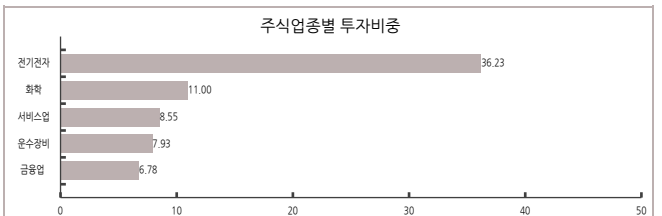
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW	8,241	4,506	0	0	0	0	0	0	0	1,302	170	14,218
(1.00)	(57.96)	(31.69)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.16)	(1.19)	(100.00)
합계	8,241	4,506	0	0	0	0	0	0	0	1,302	170	14,218

※ (): 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

		업종명		비중	
1	전기전자	36.23	6	제조	4.36
2	화학	11.00	7	보험	3.80
3	서비스업	8.55	8	ITHW	3.49
4	운수장비	7.93	9	의약품	3.08
5	금융업	6.78	10	기타	14.78



* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	13.07	6	주식	후성	2.26
2	단기상품	한국저금증채REPO매수(20211231)	7.03	7	단기상품	은대(우리은행)	2.12
3	채권	국201375-2912(19-8)	5.28	8	주식	현대차	2.03
4	채권	국01500-5003(20-2)	3.35	9	채권	국01375-3006(20-4)	1.97
5	주식	SK하이닉스	2.82	10	채권	현대채120-2	1.77

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	23,733	1,858	13.07	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	3,060	401	2.82	대한민국	KRW	전기전자	
후성	13,881	321	2.26	대한민국	KRW	화학	
현대차	1,383	289	2.03	대한민국	KRW	운수장비	

※ 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	보증기관	신용등급	비중
국고01375-2912(19-8)	800	751	대한민국	KRW	2019-12-10	2029-12-10		N/A	5.28
국고01500-5003(20-2)	570	477	대한민국	KRW	2020-03-10	2050-03-10		N/A	3.35
국고01375-3006(20-4)	300	280	대한민국	KRW	2020-06-10	2030-06-10		N/A	1.97
현대채120-2	250	251	대한민국	KRW	2017-01-24	2022-01-24		AAO	1.77

※ 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	2021-12-31	1,000	1.50	-	대한민국	KRW
예금	우리은행	2010-04-01	302	0.69	-	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 일일계약 운용규모		합계등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	42	81	2,581,258	-	-	2119000125
이대석	차장	39	81	2,581,258	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,581,258	-	-	2119000109
윤유라	대리	29	81	2,581,258	-	-	2121001284

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, 책임투자운용인력이란 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
2021.07.16 ~ 현재	윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	4	0.03	4	0.03	
판매회사	13	0.09	13	0.09	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	0	-	
일반사무관리회사	1	-	1	-	
보수합계	18	0.12	17	0.12	
기타비용	0	-	0	-	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	9	0.06	7	0.05
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	9	0.06	7	0.05
증권거래세	13	0.09	10	0.07	

※ 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

※ 발행행담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4892	0.2479	0.7371
당기	0.4892	0.245	0.7342

※ 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 총 보수비용수준을 나타냅니다.

※ 매매 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 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
91,669	4,212	73,152	4,463	53.92	213.93

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2021-04-01 ~ 2021-06-30	2021-07-01 ~ 2021-09-30	2021-10-01 ~ 2021-12-31
89.48	63.99	53.92

7. 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 개별 증권가의 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 등의 시장규모 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 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 발생시 리스크 관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행 될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.