

D1001 채권형(VUL종신)

※ 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 채권형(VUL종신)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 삼성자산운용에 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

펀드명칭	채권형(VUL종신)		
금융투자협회 펀드코드	58704	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2006.07.24
운용기간	2021.10.01 ~ 2021.12.31	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, 백만회, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
채권형(VUL종신)	자산 총액 (A)	36,561	37,602	2.85
	부채 총액 (B)	24	21	-10.56
	순자산총액 (C=A-B)	36,537	37,581	2.85
	발행 수익증권 총수 (D)	25,096	25,861	3.05
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,455.91	1,453.19	-0.19

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

지난 4분기 채권금리는 10월부터 큰 폭으로 상승 하여 11월 고점 확인 후 일부 반락하여 변동성 확대 속 등락하였습니다. 11월 금통위에서 한국은행은 기준금리 인상 단행하여 긴축 기조 지속하였습니다. 펀드는 금리 변동성 확대 국면에서 듀레이션을 보수적으로 접근하며 고평가된 채권을 매도하는 등 상대적으로 안정적인 비중 조정을 통해 수익률 보상을 도모하였습니다. 크레디트 채권은 가격 메리트에도 불구하고 지표 채권 변동성 확대 및 수급 불균형으로 인해 스프레드 확대되었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

1분기에는 금리 변동성 확대 국면 이어질 것으로 예상됩니다. 1월 또는 2월 중에 한국은행은 기준금리를 추가 1차례 인상할 것으로 예상됩니다. 또한 미국도 조기 정책금리 인상에 나서며 3월 인상 가능성도 배제할 수 없습니다. 이외 연준의 테이퍼링 가속화, 대선을 앞둔 여야의 재안지원금 공약 및 추경 등 다양한 이슈들로 변동성 확대될 것으로 판단됩니다. 펀드는 당분간 듀레이션의 과도한 배팅은 지양하며 리스크관리에 주력할 계획입니다. 듀레이션 보다는 장단기 스프레드 비중 조절, 섹터의 상대가치 매매에 주력하여 펀드성장을 제고할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
채권형(VUL종신)	-0.19	-0.52	-0.74	-1.87
(비교지수 대비 성과)	(-0.16)	(-0.37)	(-0.51)	(-0.61)
비교지수(벤치마크)	-0.03	-0.15	-0.23	-1.26

* 비교지수(벤치마크): KS종합채권지수 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)	-1.87	-1.10	0.88	3.72
(비교지수 대비 성과)	(-0.61)	(-1.34)	(-2.12)	(-3.74)
비교지수(벤치마크)	-1.26	0.24	3.00	7.46

* 비교지수(벤치마크): KS종합채권지수 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	-	-91	-	-	6	-	-	-	-	3	-43	-125
당기	-	-28	-	-	1	-	-	-	-	7	-45	-65

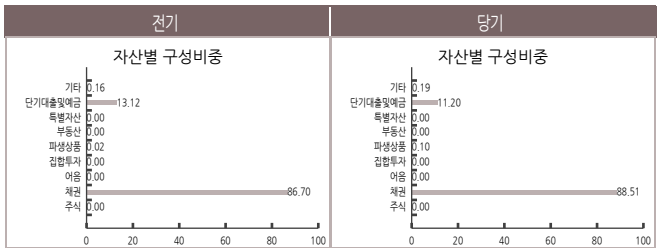
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	33,282	0	0	36	0	0	0	0	4,211	73	37,602
(1.00)	(0.00)	(88.51)	(0.00)	(0.00)	(0.10)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.20)	(0.19)	(100.00)
합계	0	33,282	0	0	36	0	0	0	0	4,211	73	37,602

※ (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	단기상품	은대우리은행	6	채권	국고1250-2603(21-1)	7.78	
2	채권	국고1125-2406(21-4)	9.18	7	채권	국고채이자03600-22(3)	6.64
3	채권	국고1875-5103(21-2)	8.50	8	채권	케이비국민카드309-3	6.57
4	채권	아이비케이카드224-4	8.38	9	채권	한국장학재단17-23	5.37
5	채권	국고1750-2609(21-7)	7.93	10	채권	국고채이자01820-35(3)	3.35

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고1125-2406(21-4)	3,500	3,451	대한민국	KRW	2021-06-10	2024-06-10	N/A	9.18	
국고1875-5103(21-2)	3,500	3,195	대한민국	KRW	2021-03-10	2051-03-10	N/A	8.50	
아이비케이카드224-4	3,200	3,153	대한민국	KRW	2020-11-11	2024-05-10	AA-	8.38	
국고1750-2609(21-7)	3,000	2,982	대한민국	KRW	2021-09-10	2026-09-10	N/A	7.93	
국고1250-2603(21-1)	3,000	2,925	대한민국	KRW	2021-03-10	2026-03-10	N/A	7.78	
국고채이자03600-22(3)	2,500	2,495	대한민국	KRW	2007-04-17	2022-03-10	N/A	6.64	
케이비국민카드309-3	2,500	2,472	대한민국	KRW	2020-07-29	2023-11-29	AA+	6.57	
한국장학재단17-23	2,000	2,021	대한민국	KRW	2017-09-15	2022-09-15	N/A	5.37	
국고채이자01820-35(3)	1,700	1,260	대한민국	KRW	2015-10-13	2035-03-10	N/A	3.35	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	통화
예금	우리은행	2010-04-01	4,209	0.69	-	대한민국

* 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 일일계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	42	81	2,581,258	-	-	2119000125
이대선	차장	39	81	2,581,258	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,581,258	-	-	2119000109
윤유라	대리	29	81	2,581,258	-	-	2121001284

* 성명이 굵게 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
 2020.09.17 ~ 현재
 2019.01.24 ~ 현재
 2021.07.16 ~ 현재

최미영
 이대석
 김태현
 윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	5	0.01	5	0.01
판매회사	36	0.10	36	0.10
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	-	1	-
일반사무관리회사	2	-	2	-
보수합계	43	0.12	43	0.12
기타비용	0	-	2	0.01
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	0	0	-
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0	-
	합계	0	0	-
증권거래세	0	-	0	-

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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	0.4747	0.0003	0.475
당기	0.4746	0.0003	0.4749

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

※ 매매 중개수수료비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평균액(보수 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 시장위험 및 개별증권위험: 이 투자신탁은 집합투자증권, 주식, 채권 등 증권에 투자함으로써 개별 증권 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

해당사항없음

▶ 주요 비상대응계획

- 재해 등의 위기상황 발생 시 리스크 관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.