

C2002 2형 혼합형(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 2형 혼합형(VUL)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 신한자산운용에 의하여 투자일의 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	2형 혼합형(VUL)		
금융투자협회 펀드코드	46010	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험 변액보험, 개방형, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.10.04
운용기간	2024.01.01 ~ 2024.03.31	종속기간	추가형으로 별도의 종속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	제한된 주식투자로부터 부분적으로 고수익을 추구하며, 주로 국공채, 특수채, 그리고 제한된 수량의 우량등급의 회사채에 투자함으로써 적정 수준의 자본 이득과 이자 수익을 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, 백만과, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
2형 혼합형(VUL)	자산 총액 (A)	3,264	3,208	-1.71
	부채 총액 (B)	3	2	-19.52
	순자산총액 (C=A-B)	3,261	3,206	-1.69
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,598	1,554	-2.76
	기준가격 (E=C/D × 1000)	2,040.61	2,062.99	1.10

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

[주식부문] 1분기 KOSPI는 엔비디아와 마이크로소프트 실적 발표와 밸류업 프로그램으로 시관련주와 가치주가 상승했습니다. 주식 포트폴리오는 1분기 동안 실적 개선 가능성이 높은 삼성전자와 SK하이닉스 등 IT 업종과 밸류업 프로그램 대응으로 금융주 비중을 확대하는 한편 반도체 레거시 관련 종목과 전력인프라 관련 업종으로 포트폴리오를 강화하였습니다.

[채권부문]

채권금은 미국 조기금리 인하 기대 후퇴로 상승세를 이어갔습니다. 다만, 분기말 국내외 중앙은행 당국자들의 비둘기적 입장이 확인이 되면서 금리 상승 폭을 일부 되돌리며 마감하였습니다. 채권의 경우 듀레이션을 시장대비 길게 가져간 전략은 성과에 부정적이었으나, 중단기물 중심 포트폴리오를 구성한 커브 전략과 펀드 내 높은 크레딧 채권 비중을 유지한 점이 성과에 긍정적으로 작용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 2분기 증시는 단기 반등 이후 숨 고르기 국면이 이어질 것으로 전망합니다. 디스인플레이션 추세 유지는 가능할 것으로 보고 있으나, 원재료 가격 상승, 운임비 상승, 글로벌 제조업 경기 반등 등으로 금리 하락 속도 기대감이 후퇴하고 있기 때문입니다. 다만 시장 조정 폭은 제한적인 것으로 전망하고 있습니다. 기존 연간 KOSPI 전망치인 2350~2750pt 박스권 전망을 유지합니다.

[채권부문] 국내 채권 시장은 강보합 보일 것으로 전망합니다. 중앙은행들의 인화 스탠스 강화, 미 노동 시장 수급 완화 및 고금리에 따른 경기 둔화 가능성 고려하면 듀레이션 확대 수요 지속될 것으로 판단합니다.

펀드는 반도체, AI, 온디바이스, 로봇, 자율주행 등 성장산업에 대해 비중을 확대할 계획입니다. 채권의 경우 시장대비 높은 듀레이션 유지, 크레딧 강세 예상에 따른 비중 확대 및 장단기 스프레드 확대 전망 하에 중단기물 비중을 확대할 계획입니다. 또한, 크레딧 채권이 상대적 강세를 보일 것으로 예상하여 시장대 비 높은 비중을 유지할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
----	--------	--------	--------	---------

2형혼합형(VUL)	1.10	6.82	5.55	5.88
(비교지수 대비 성과)	(0.14)	(0.35)	(0.13)	(-0.18)
비교지수(벤치마크)	0.96	6.47	5.42	6.06

※ 비교지수(벤치마크): KOS2002채권지수 X 65% + KOSPI X 25% + CALL X 10%
 * 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
2형혼합형(VUL)	5.88	3.25	-2.86	9.86
(비교지수 대비 성과)	(-0.18)	(-0.95)	(-2.57)	(-2.21)
비교지수(벤치마크)	6.06	4.20	-0.29	12.07

※ 비교지수(벤치마크): KOS2002채권지수 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	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-	13	-	165	-	-	-	-	-	2	-6	174
당기	-	-1	-	40	-	-	-	-	-	1	-6	35

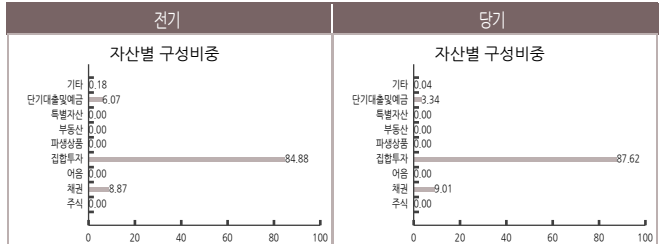
3. 자산현황

▶ 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	289	0	2,811	0	0	0	0	0	107	1	3,208
(1.00)	(0.00)	(9.01)	(0.00)	(87.62)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.34)	(0.04)	(100.00)
합 계	0	289	0	2,811	0	0	0	0	0	107	1	3,208

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	집합투자증권	SOL 종합채권(AA-이상)액티브	43.42	6	단기상품	은대(우리은행)	3.34
2	집합투자증권	KODEX 코스피	30.46	7			
3	집합투자증권	KODEX 국고채3년	9.23	8			
4	채권	국고02375-2812(18-10)	9.01	9			
5	집합투자증권	KOSF 국고채10년	4.52	10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통기관	신용등급	비중
국고02375-2812(18-10)	300	289	대한민국	KRW	2018-12-10	2028-12-10		N/A	9.01

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

▶ 집합투자증권

(단위: 천수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SOL 종합채권(AA-이상)액티브	수익증권	1,393	1,393	대한민국	KRW	43.42
KODEX 코스피	수익증권	936	977	대한민국	KRW	30.46
KODEX 국고채3년	수익증권	295	296	대한민국	KRW	9.23
KOSF 국고채10년	수익증권	146	145	대한민국	KRW	4.52

※ 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	107	2.99	-	대한민국	KRW

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	운용중인 펀드 현황		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	74	2,347,885	2119000125
김태현	차장	74	2,347,885	2119000109
윤유라	대리	74	2,347,885	2121001284
이수민	사원	74	2,347,885	2124000320

* 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
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2021.07.16 ~ 현재	윤유라
2024.03.15 ~ 현재	이수민

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	1	0.03	1	0.02	
판매회사	5	0.17	5	0.16	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	0	-	
일반사무관리회사	0	-	0	-	
보수합계	6	0.20	6	0.20	
기타비용	0	-	0	-	
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	0	-	0	-
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	0	-	0	-
증권거래세	0	-	0	-	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증개수수료는 제외합니다.

* 성과보수내역: 해당 없음

* 발행분담금내역: 해당 없음

* ESG관련내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7892	0.001	0.7902
당기	0.7891	0.001	0.7901

* 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 총보수비용수준을 나타냅니다.

* 매매 증개수수료 비율이란 매매 증개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 증개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 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 개별증권의 가격 변동 및 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 예상하지 못한 정치경제상황 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

해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

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

'2형 혼합형(VUL)' 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모모태(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)