

# D1002 혼합1형(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 혼합1형(VUL종신)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 NH-Amundi자산운용,미래에셋자산운용,브이아이자산운용,신한자산운용,키움투자자산운용,한국투자증권자산운용,한화자산운용에 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	혼합1형(VUL종신)		
금융투자협회 펀드코드	58705	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험 변액보험, 기형형, 추가형, 일반형	최초설정일	2006.07.24
운용기간	2024.01.01 ~ 2024.03.31	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 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 초과 수익률을 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
혼합1형(VUL종신)	자산 총액 (A)	384,971	393,511	2.22
	부채 총액 (B)	1,462	2,434	66.45
	순자산총액 (C=A-B)	383,509	391,077	1.97
	발행 수익증권 총수 (D)	219,537	220,113	0.26
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,746.90	1,776.71	1.71

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

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

[주식 부문] 연초 한국 증시는 글로벌 증시 대비 상대적으로 부진한 모습을 보였으나, 1월말 발표된 기업 밸류업 프로그램에 대한 기대감과 견조한 시 반도체 밸류체인이 확인되면서 빠르게 반등하였습니다. 최근 물가가 비교적 안정적으로 유지되고 있는 점에 더해 파월 의장이 비교적 완화적인 태도를 유지하면서 밸류업 프로그램에 호응할 것이라 보이는 기업들이 특히 강세였습니다.

[채권 부문] 3월 금리 인하론에 대해 파월 미 연준의장이 명확히 선을 긋는 발언을 함에 따라 조기 인하에 대한 가능성이 낮아지며 금리는 상승 흐름을 지속하였습니다. 펀드 내 잔존만기를 시장대비 길게 가져간 방향성 전략은 성과에 부정적으로 작용하였지만, 펀드 내 중단기물 중심 포트폴리오를 구성한 커브 전략과 펀드 내 높은 크레딧 채권 비중을 유지한 섹터 전략 등이 성과에 긍정적으로 작용하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식 부문] 금리에 대한 시장 기대치와 연준 입장차는 상당히 좁혀진 상황으로 보입니다. 다만 최근 유가가 80\$대를 돌파한 점, 미국 시장 급등 이후 과열 우려가 불거지고 있다는 점은 우려 사항입니다. 대규모 시 투자에 기반한 반도체 업황 회복이 이어지고 있고, 그에 반해 다른 섹터의 실적 추정치는 횡보 또는 하향되고 있는 상황입니다. 그에 따라 주도 섹터의 변화보다는 종목별 등락이 예상됩니다. 그에 따라 밸류업에 호응할 개연성이 높은 종목과 시 밸류체인의 비중을 함께 높이는 바벨 전략을 바탕으로 종목별 기인하게 운용할 계획입니다.

[채권 부문] 2분기 국내 채권 시장은 중앙은행들의 인화 스탠스 강화, 미 노동시장 공급 완화 및 고금리에 따른 경기 둔화 가능성을 고려하면 채권 매입 수요 지속될 것으로 판단합니다. 이에 펀드 잔존만기는 당분간 시장대비 높은 수준을 유지할 계획이며, 점진적으로 장단기 스프레드는 확대될 가능성이 높다고 판단하기 때문에 중단기물 위주로 비중을 확대할 계획입니다. 또한, 지속적인 캐리 수요로 인하여 크레딧 채권이 상대적 강세를 보일 것으로 판단함에 따라 시장대비 높은 비중을 유지할 계획입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
혼합1형(VUL종신)	1.71	7.27	5.68	6.34
(비교지수 대비 성과)	(0.75)	(0.80)	(0.26)	(0.28)
비교지수(벤치마크)	0.96	6.47	5.42	6.06

\* 비교지수(벤치마크): KIS종합채권지수 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
혼합1형(VUL종신)	6.34	3.03	-2.49	11.41
(비교지수 대비 성과)	(0.28)	(-1.17)	(-2.20)	(-0.66)
비교지수(벤치마크)	6.06	4.20	-0.29	12.07

\* 비교지수(벤치마크): KIS종합채권지수 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		실물자산	기타			
전기	7,401	12,407	-	403	242	-	-	-	-	252	-819	19,886
당기	7,145	182	-	-82	-8	-	-	-	-	201	-888	6,540

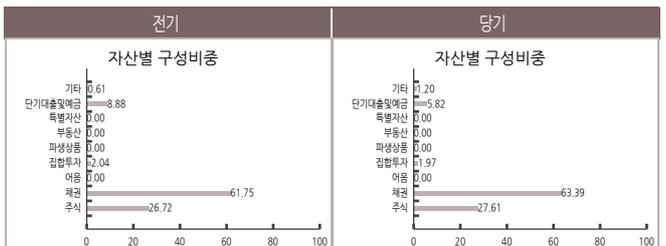
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	108,663 (27.61)	249,454 (63.39)	0 (0.00)	7,757 (1.97)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	22,908 (5.82)	4,729 (1.20)	393,511 (100.00)
합계	108,663	249,454	0	7,757	0	0	0	0	0	22,908	4,729	393,511

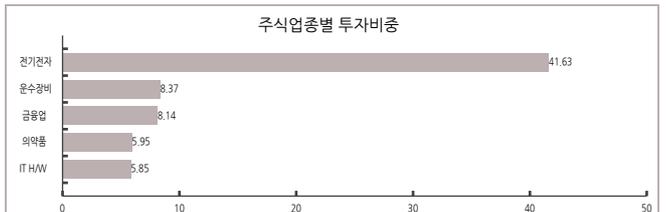
※ ( ): 구성비중



### ▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

	업종명	비중	업종명	비중	
1	전기전자	41.63	6	서비스업	5.82
2	운수장비	8.37	7	화학	5.40
3	금융업	8.14	8	제조	3.37
4	의약품	5.95	9	기계	2.87
5	IT HW	5.85	10	기타	12.60



\* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	주식 삼성전자	6.30	6	채권 도로공사854	2.58
2	단기상품 은대우리은행	4.04	7	채권 LG에너지솔루션32(북)	2.57
3	채권 국고03250-5303(23-2)	2.80	8	채권 국고03125-2606(23-4)	2.44
4	채권 국고03250-3306(23-5)	2.70	9	채권 케이비퍼펙트5042	2.39
5	채권 국고04250-2512(22-13)	2.61	10	채권 삼성증권20-2	2.37

## ■ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	301,081	24,809	6.30	대한민국	KRW	전기전자	

\* 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기계 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

### ▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고03250-5303(23-2)	11,120	11,007	대한민국	KRW	2023-03-10	2053-03-10		NA	2.80

국고03250-3306(23-5)	10,650	10,607	대한민국	KRW	2023-06-10	2033-06-10	N/A	2.70
국고04250-2512(22-13)	10,000	10,273	대한민국	KRW	2022-12-10	2025-12-10	N/A	2.61
도로공사854	10,000	10,171	대한민국	KRW	2023-08-02	2026-07-31	AAA	2.58
LG에너지솔루션33(2-6)	10,000	10,098	대한민국	KRW	2024-02-16	2027-02-16	AA0	2.57
국고03125-2606(23-4)	9,550	9,598	대한민국	KRW	2023-06-10	2026-06-10	N/A	2.44
케이비캐피탈504-2	9,000	9,404	대한민국	KRW	2023-01-05	2026-01-05	AA-	2.39
삼성증권20-2	9,200	9,311	대한민국	KRW	2024-01-25	2027-01-25	AA+	2.37

\* 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	15,906	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 김태현 윤유라 이수민
2019.01.24 ~ 현재	
2021.07.16 ~ 현재	
2024.03.15 ~ 현재	

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	73	0.02	76	0.02	
판매회사	611	0.17	627	0.16	
펀드재산보관회사(신탁업자)	9	-	9	-	
일반사무관리회사	16	-	16	-	
보수합계	709	0.19	728	0.19	
기타비용	3	-	1	-	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	45	0.01	76	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	45	0.01	76	0.02
증권거래세	63	0.02	96	0.03	

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 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

\* ESG관련내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7701	0.0488	0.8189
당기	0.7691	0.0796	0.8487

\* 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(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식매수 및 회전을

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매 회전을	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,187,796	52,703	1,190,535	53,358	52.85	211.97

\* 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율입니다. 매매 회전을이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2023-07-01 ~ 2023-09-30	2023-10-01 ~ 2023-12-31	2024-01-01 ~ 2024-03-31
75.27	32.46	52.85

7. 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 개별증권의 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 투자가이드라인에 의거하여 투자 전략의 점검, 성과 측정과 위험 관리가 이루어지고 있습니다.

나. 재간점펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용시의 통제제한과 수단 등 해당사항 없음

▶ 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.