

C1003 1형성장형(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 1형성장형(VUL)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 BNK자산운용, 마이다스에셋자산운용, 미래에셋자산운용, 삼성액티브자산운용, 트러스트자산운용에 의 하여 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	1형성장형(VUL)		
금융투자협회 펀드코드	46005	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험 변액보험, 기안형, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.10.04
운용기간	2024.04.01 ~ 2024.06.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	주식투자로부터 펀드멘탈 리서치를 바탕으로 추가적인 수익을 창출하는 한편 장기적으로 주식시장의 수익을 추구합니다. 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들을 활용 하여 벤치마크 대비 초과 수익률을 달성하는 것입니다.		

▶ 재산 현황

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

펀드명칭	항목	기준가격 (E=C/D × 1000)		
		전기말	당기말	증감률
1형성장형(VUL)	자산총액 (A)	127,915	129,051	0.89
	부채총액 (B)	757	478	-36.88
	순자산총액 (C=A-B)	127,158	128,573	1.11
	발행수익증권 총수 (D)	45,044	43,876	-2.59
	기준가격 (E=C/D × 1000)	2,823.01	2,930.37	3.80

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 입금(매입) 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총枚수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

4월 주식시장은 미국 금리 인하 지연 우려와 중동 지정학 리스크 확대 등으로 하락했습니다. 5월에도 연준 위원의 금리 인하 신중론 속에 미국채 금리가 반등하며 부진한 주가 흐름을 보였습니다. 그러나 6월에 들어와 미국 인플레이션 둔화 흐름으로 인해 금리 인하 기대가 높아지며 미국채 금리가 하락했으며, 삼성전자를 비롯한 반도체 업종 주가가 강세를 보이면서 4~5월의 주가 하락을 회복하며 상승 전환하였습니다. 업종별로는 음식료품, 운수장비, 운수항공업 등의 주가가 상승한 가운데, 의약품, 서비스업, 섬유/복합업 등의 주가는 부진하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

국내 증시는 하반기로 갈수록 매크로 이슈에 따라 변동성이 확대될 것으로 예상합니다. 다만, 국내 수출이 북미 중심의 수요로 견조할 것으로 전망되는 만큼, 수출 기여로 실적 호조가 예상되는 기업에 대한 차별화는 지속될 것으로 예상합니다. 단기적으로는 프렉시트 및 미국 대선 레이스의 시작 등 정치 이벤트가 금융 시장에 일시적인 영향을 미칠 수 있지만, 미국 연준의 하반기 기준금리 인하 기대감이 지속되는 가운데 지수 상승 추세는 지속될 것으로 판단하고 있습니다. 주도 섹터인 IT의 경우 2분기를 지나며 하반기 실적 수요 개선 여부가 확인될 것으로 보이며, 결과에 따라 추가 상승 여부가 결정될 것으로 판단합니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
1형성장형(VUL)	3.80	8.46	15.22	11.08
(비교지수 대비 성과)	(2.01)	(3.40)	(2.74)	(2.40)
비교지수(벤치마크)	1.79	5.06	12.48	8.68

※ 비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CALL X 10%

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
----	-------	-------	-------	-------

1형성장형(VUL)	11.08	24.10	-7.48	36.29
(비교지수 대비 성과)	(2.40)	(5.26)	(5.27)	(6.24)
비교지수(벤치마크)	8.68	18.84	-12.75	30.05

※ 비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CALL X 10%

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황

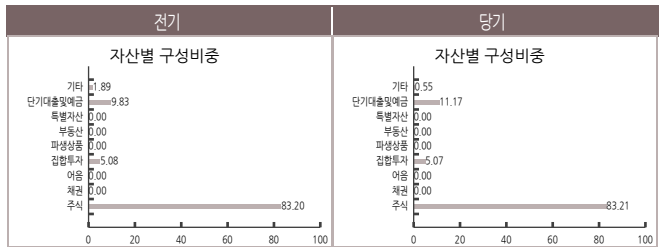
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
전기	5,784	-	-	-50	-	-	-	-	97	-401	5,430
당기	4,827	-	-	211	-	-	-	-	102	-417	4,723

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

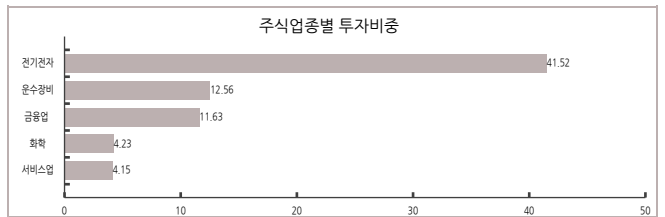
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
KRW	107,380	0	0	6,545	0	0	0	0	14,421	705	129,051
(1.00)	(83.21)	(0.00)	(0.00)	(5.07)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.17)	(0.55)	(100.00)
합계	107,380	0	0	6,545	0	0	0	0	14,421	705	129,051

※ (): 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

업종명	비중	업종명	비중
1 전기전자	41.52	6 의약품	3.96
2 운수장비	12.56	7 제조	3.47
3 금융업	11.63	8 철강및금속	2.90
4 화학	4.23	9 ITHW	2.69
5 서비스업	4.15	10 기타	12.89



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1 주식	삼성전자	18.84	6 주식	LG에너지솔루션	2.02
2 단기상품	은대(국민은행)	10.40	7 주식	KB금융	1.94
3 주식	SK하이닉스	7.43	8 주식	기타	1.58
4 집합투자증권	에셋플러스코리아리치투자(회)주식F	5.07	9 주식	삼성바이오로직스	1.58
5 주식	현대차	2.93	10 주식	하나금융지주	1.45

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	298,297	24,311	18.84	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	40,541	9,588	7.43	대한민국	KRW	전기전자	
현대차	12,833	3,786	2.93	대한민국	KRW	운수장비	
LG에너지솔루션	7,974	2,604	2.02	대한민국	KRW	전기전자	
KB금융	31,821	2,498	1.94	대한민국	KRW	금융업	
기타	15,787	2,041	1.58	대한민국	KRW	운수장비	
삼성바이오로직스	2,798	2,034	1.58	대한민국	KRW	의약품	
하나금융지주	30,816	1,871	1.45	대한민국	KRW	금융업	

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ **집합투자증권**

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
에셋플러스크리미티투자(1호주식)F	주식형	7,286	6,545	대한민국	KRW	5.07

* 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	국민은행	2005-02-10	13,421	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	76	2,353,237	2119000125
김태현	차장	76	2,353,237	2119000109
윤유라	과장	76	2,353,237	2121001284
이수민	사원	76	2,353,237	2124000320

* 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

* 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	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	57	0.05	57	0.05	
판매회사	218	0.18	222	0.18	
펀드재산보관회사(신탁업자)	3	-	3	-	
일반사무관리회사	5	-	5	-	
보수합계	282	0.23	288	0.23	
기타비용	0	-	0	-	
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	50	0.04	55	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	50	0.04	55	0.04
증권거래세	69	0.06	74	0.06	

* 펀드의 순자산총액(간평잔) 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	0.9239	0.1624	1.0863
당기	0.9215	0.1752	1.0967

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

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

6. 투자자산매매내역

▶ **매매주식규모 및 회전율**

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매 회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
835,814	37,698	1,002,976	41,205	39.26	157.49

* 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유된 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매 회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ **최근 3분기 매매회전율 추이**

(단위: %)

2023-10-01 ~ 2023-12-31	2024-01-01 ~ 2024-03-31	2024-04-01 ~ 2024-06-30
36.80	37.50	39.26

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 증권은 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**

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