

C3002 3형혼합형(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 3형혼합형(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 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	3형혼합형(VUL)		
금융투자협회 펀드코드	46862	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험 변액보험, 개방형, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.12.14
운용기간	2024.04.01 ~ 2024.06.30	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, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
3형혼합형(VUL)	자산 총액 (A)	9	9	3.11
	부채 총액 (B)	0	0	-0.51
	순자산총액 (C=A-B)	9	9	3.11
	발행 수익증권 총수 (D)	6	6	1.61
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,647.93	1,672.35	1.48

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

[주식부문] 2분기 KOSPI지수는 1.86% 상승했습니다. 분기 초 연준 의장의 매파적 발언과 이스라엘-이란 간 지정학적 리스크 부각에 조정장이 나타났으나, 6월 엔비디아 등 빅테크 강세에 힘입은 대형 반도체 업체와 인도 IPO 기대감에 현대차 그룹주에 외인 순매수가 집중되며 KOSPI 지수는 2,800선 연중 최고치에 근접하며 마감했습니다. 주식부문은 KOSPI를 추종하는 ETF에 투자하고 있습니다.

[채권부문] 국내 채권시장은 연내 금리 인하 가능성을 확대 반영하며 강세 마감하였습니다. 분기 초 미 고용 및 물가지표가 시장 예상치를 상회함에 따라, 금리 인하 기대가 축소되며 국내의 시장은 약세를 보였습니다. 하지만 5월 FOMC에서 추가 금리 인상 가능성을 제한한 이후 미 경제 지표 둔화 흐름이 지속되었고 국내 역시 물가 둔화 흐름이 지속되면서 채권 시장은 강세로 전환하였습니다. 특히, 6월 중 캐나다와 유럽 중앙은행의 기준금리 인하 등 대외 통화정책 완화가 이어짐에 따라 금리 하락폭을 확대하며 마감하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 연준의 금리 인하 기대감이 지속되면서 매크로 환경은 우호적일 것으로 예상합니다. 지수가 너무 높아진데 대한 부담이 존재하나, 업종 전반적으로 국내 기업들의 실적 호조가 이어지고 있어, 가격 레벨이 높지 않은 업종 위주의 지수 편입을 전망합니다. 이차전지 및 헬스케어 등 기존 1년여 이상 소외되고 하락한 업종들은, 개별 기업에 따라 저점반등 여지 존재하여 종목 차별화가 나타날 것으로 예상합니다. 주식부문은 KOSPI 추종 ETF를 지속 편입할 예정입니다.

[채권부문] 3분기 국내 채권시장은 강보합세를 보일 것으로 전망합니다. 유럽중앙은행을 비롯한 주요국 중앙은행의 정책금리 인하 스탠스가 강화되고 있으며 한국은행 역시 3분기 중에 금리 인하에 대한 의사를 구체화할 것으로 판단합니다. 인플레이션 둔화 속도 우려, 양호한 미국 경기 상황 등이 잠재적인 약세 재료로 작용하겠으나 점진적인 내수 경기 둔화, 중장기 시세의 물가 압력 완화가 지속되는 한 강세 압력은 지속될 전망입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

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

3형혼합형(VUL)	1.48	2.44	8.12	6.93
(비교지수 대비 성과)	(-0.23)	(-0.24)	(-0.17)	(-0.29)
비교지수(벤치마크)	1.71	2.68	8.29	7.22

※ 비교지수(벤치마크): KOS종합채권지수 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
3형혼합형(VUL)	6.93	11.74	-3.30	12.73
(비교지수 대비 성과)	(-0.29)	(-0.90)	(-2.87)	(-0.48)
비교지수(벤치마크)	7.22	12.64	-0.43	13.21

※ 비교지수(벤치마크): KOS종합채권지수 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
당기	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

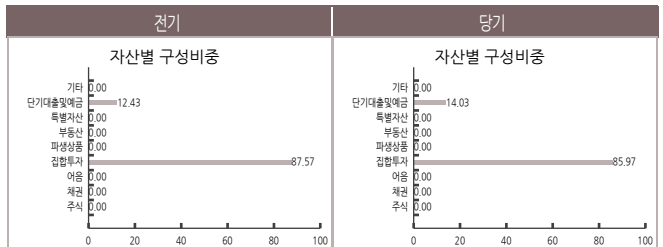
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	8	0	0	0	0	0	1	0	9
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(85.97)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(14.03)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	8	0	0	0	0	0	1	0	9

※ (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	SOL 종합채권(AA-이상)액티브	58.34	6	
2	집합투자증권	KODEX 코스피	25.22	7	
3	단기상품	은대우(우리은행)	14.03	8	
4	집합투자증권	KOSFIF 국고채10년	2.40	9	
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SOL 종합채권(AA-이상)액티브	수익증권	5	6	대한민국	KRW	58.34
KODEX 코스피	수익증권	2	2	대한민국	KRW	25.22
KOSFIF 국고채10년	수익증권	0	0	대한민국	KRW	2.40

※ 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	1	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	부서장	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 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	0	0.02	0	0.02
판매회사	0	0.16	0	0.16
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	0	-
일반사무관리회사	0	-	0	-
보수합계	0	0.19	0	0.19
기타비용	0	-	0	-
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 제외합니다.
 ※ 성과보수내역: 해당 없음
 ※ 발행분담금내역: 해당 없음
 ※ ESG관련내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수 비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7819	0	0.7819
당기	0.7808	0	0.7808

※ 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 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 중개수수료의 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 시장경제지표의 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 증권이 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 수행될 수 있도록 사업연 속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.

'3형혼합형(MUL)' 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에서 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)