

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 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 NH-Amundi자산운용,미래에셋자산운용,브이아이자산운용,신한자산운용,키움투자자산운용,한국투자증권자산운용,한화자산운용에 의하여 투자일일 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	혼합1형(VUL종신)		
금융투자협회 펀드코드	58705	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험 변액보험, 기형형, 추가형, 일반형	최초설정일	2006.07.24
운용기간	2024.04.01 ~ 2024.06.30	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, 백만과, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
혼합1형(VUL종신)	자산 총액 (A)	393,511	401,854	2.12
	부채 총액 (B)	2,434	2,348	-3.52
	순자산총액 (C=A-B)	391,077	399,506	2.16
	발행 수익증권 총수 (D)	220,113	219,352	-0.35
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,776.71	1,821.30	2.51

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 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

[주식부위] 분기 초 시장에서 기대하던 미국의 연내 금리 인하 시점이 지속적으로 늦춰지는 한편, 지정학적 리스크 확대, 밸류업 프로그램 수혜 기대감 약화 등으로 증시 변동성이 확대되었습니다. 그러나 AI 산업의 확대 기대감에 힘입어 반도체 업종이 재차 반등하며 시장은 상승 마감하였습니다. 업종별로는 전기 전자, 운수장비, 음식료 업종의 상승세가 크게 나타난 반면 서비스업, 의약품, 금융업 등은 저조하였습니다.

[채권부위] 2분기 초 예상치를 상회한 미 고용 및 물가 등으로 인하여 금리 인하 기대가 축소되며 국내외 금리는 약세 흐름을 보였습니다. 하지만, 5월 FOMC에서 추가 금리 인상 가능성을 제한한 이후 미 경제 지표 둔화 흐름이 지속, 국내 역시 물가 둔화 흐름이 지속되면서 채권 시장은 강세로 전환하였습니다. 특히, 대외 통화정책 완화기 이어짐에 따라 금리는 낙폭을 확대하며 분기 기준 하락 마감하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부위] 5월 FOMC 이후 파월의장은 추가 긴축은 없을 것으로 언급했습니다. 비록 연중 의사록에서 일부 위원들이 인플레이션이 둔화되지 않을 경우 추가 긴축 필요성을 언급하였으나 중동발 지정학적 리스크가 재발하지 않을 경우 물가는 하향 안정화될 것으로 예상되기에 긴축 강화 가능성은 낮은 것으로 판단합니다. 또한 고금리에도 불구하고 임금 상승과 서비스 경기 호조가 밝혀왔던 미국 경기는 24년 2분기부터 고용과 소비심리 중심으로 약화되는 모습을 보이고 있으며 하반기로 가면서 둔화가 불가피할 것으로 전망합니다. 경기 둔화를 앞두고 연준의 보합성 금리 인하가 시작될 것으로 예상되며 금리 인하 기대감이 시장의 상승 추세를 이끌 것으로 기대합니다. 다만, 연말 대선을 앞두고 적극적인 금리 인하 정책 시행은 어려울 것으로 판단하기에 시장의 상승폭은 제한될 것으로 전망합니다.

[채권부위] 3분기 국내 채권시장은 강보합세를 보일 것으로 전망합니다. 유럽중앙은행을 비롯한 주요국 중앙은행의 정책금리 인하 스탠스 강화되고 있으며 한국은행 역시 3분기 중에 금리 인하여 대한 외사를 구체화 할 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
----	--------	--------	--------	---------

혼합1형(VUL종신)	2.51	4.26	9.96	8.34
(비교지수 대비 성과)	(0.80)	(1.58)	(1.67)	(1.12)
비교지수(벤치마크)	1.71	2.68	8.29	7.22

※ 비교지수(벤치마크): KIS종합채권지수 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
혼합1형(VUL종신)	8.34	13.77	-1.01	14.21
(비교지수 대비 성과)	(1.12)	(1.13)	(-0.58)	(1.00)
비교지수(벤치마크)	7.22	12.64	-0.43	13.21

※ 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	7,145	182	-	-82	-8	-	-	-	-	201	-898	6,540
당기	5,796	4,487	-	186	43	-	-	-	-	186	-924	9,774

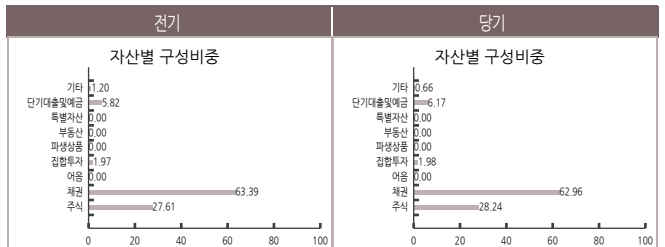
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	113,473	253,022	0	7,944	0	0	0	0	0	24,774	2,641	401,854
(1.00)	(28.24)	(62.96)	(0.00)	(1.98)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.17)	(0.66)	(100.00)
합계	113,473	253,022	0	7,944	0	0	0	0	0	24,774	2,641	401,854

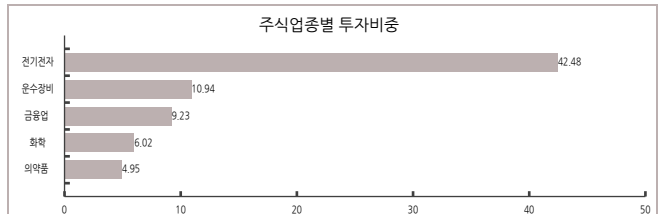
(단위: 구성비중)



▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

업종명	비중	업종명	비중
1 전기전자	42.48	6 서비스업	3.86
2 운수장비	10.94	7 ITHW	3.79
3 금융업	9.23	8 제조	3.25
4 화학	6.02	9 음식료품	2.43
5 의약품	4.95	기타	13.05



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	주식 삼성전자	6.34	6	채권 도로공사854	2.56
2	단기상품 온대(우리은행)	4.42	7	채권 국고0250-2512(2-13)	2.53
3	채권 국고02375-3112(2-11)	4.09	8	채권 LG에너지솔루션3(2-6)	2.53
4	주식 SK하이닉스	2.87	9	채권 미래에셋증권72	2.51
5	채권 국고03250-5303(23-2)	2.82	10	채권 케이비캐피탈504-2	2.34

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	312,470	25,466	6.34	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	48,823	11,547	2.87	대한민국	KRW	전기전자	

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

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02375-3112(21-11)	17,430	16,425	대한민국	KRW	2021-12-10	2031-12-10		N/A	4.09
국고03250-5303(23-2)	11,120	11,320	대한민국	KRW	2023-03-10	2053-03-10		N/A	2.82
도로공사954	10,000	10,290	대한민국	KRW	2023-08-02	2026-07-31		AAA	2.56
국고04250-2512(22-13)	10,000	10,166	대한민국	KRW	2022-12-10	2025-12-10		N/A	2.53
LG에너지솔루션32(2-1)	10,000	10,155	대한민국	KRW	2024-02-16	2027-02-16		AAO	2.53
마래셋증권72	10,000	10,082	대한민국	KRW	2024-06-03	2027-06-03		AAO	2.51
케이비피델504-2	9,000	9,393	대한민국	KRW	2023-01-05	2026-01-05		AA-	2.34

※ 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	17,772	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		협동등록번호
		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 말함.

※ 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소: <http://dcs.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	76	0.02	79	0.02	
판매회사	627	0.16	643	0.16	
펀드재산보관회사(신탁업자)	9	-	10	-	
일반사무관리회사	16	-	17	-	
보수합계	728	0.19	748	0.19	
기타비용	1	-	1	-	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	76	0.02	77	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	76	0.02	77	0.02
증권거래세	96	0.03	99	0.03	

※ 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	0.7691	0.0796	0.8487
당기	0.7704	0.0792	0.8496

※ 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. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매 회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산

1,026,117	54,353	1,120,738	55,015	50.75	203.54
-----------	--------	-----------	--------	-------	--------

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매 회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2023-10-01 ~ 2023-12-31	2024-01-01 ~ 2024-03-31	2024-04-01 ~ 2024-06-30
32.46	52.85	50.75

7. 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 정치·경제상황 등도 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따른 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

- 유동성 위험: 이 투자신탁에서 투자하는 증권, 시정규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 환급성 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 법적규제 등이 철저히 준수되도록 관리되고 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.