

A2003 연금혼합2형(VL)

※ 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 연금혼합2형(VL)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 미래에셋자산운용에 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

펀드명칭	연금혼합2형(VL)		
금융투자협회 펀드코드	44705	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험 변액부형, 개방형, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.05.25
운용기간	2024.07.01 ~ 2024.09.30	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.

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
연금혼합2형(VL)	자산 총액 (A)	25,231	23,944	-5.10
	부채 총액 (B)	157	91	-42.14
	순자산총액 (C=A-B)	25,074	23,853	-4.87
	발행 수익증권 총수 (D)	13,025	12,611	-3.18
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,925.11	1,891.53	-1.74

※ 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] 3분기 주식시장은 도널드 트럼프 미 공화당 대선 후보의 피격 사건 이후 Trump Trade, 엔 캐리 트레이드 청산 우려, 시 수익화 지연에 따른 우려로 기술주 약세가 나타났고, 8월 초엔 Black Monday를 맞이하며 큰 폭의 조정을 거쳤습니다. 이후 미국, 중국 모두 기준금리를 50bp 인하하여 금리 측면에서는 중시에 우호적인 환경이 조성되었으나 국내 증시는 외국인 순매도가 지속됐습니다.

[채권부문] 3분기 국내 채권 시장은 대내외 기준금리 인하 기대감이 확대되며 강세를 보였습니다. 7월 FOMC에서 기준금리를 동결하였으나 9월 인하가 확실시되었고, 통화되는 고용지표를 확인하며 대외 금리는 하락하였습니다. 국내의 경우 가계부채 문제로 한국은행이 기준금리를 동결하였으나 한은 총재 발언이 완화적으로 해석되며 10월 금리 인하에 대한 기대감이 확대되었고 이에 전 분기 말 대비 국고채 10년 물 기준 26.8bp 하락한 2.992%에 마감했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 금리 인하 이후 재차 소비가 늘어날 여지가 높아 증시는 미국을 중심으로 한 번 더 재상승할 수 있는 여력이 남아 있다고 판단합니다. 신재생, 내수 등 장기간 하락한 섹터에서 실적 반등 가능한 종목에 대해 긍정적으로 바라보고 있습니다. 금융주의 경우 일부 비중을 축소할 계획이며, 반도체 업종은 저점 매수 관점에서 유효하다고 판단합니다. 이 밖에 지정학적 리스크가 이어지는 가운데 방산 업종에 대해 긍정적인 뷰를 유지하며 자동차 업종은 로보택시 발표를 전후로 자율 주행 관련 업종에 대한 관심이 높아질 것으로 판단합니다.

[채권부문] 4분기 국내채권 시장은 대내외 물가 둔화되는 흐름 속, 경기 및 고용 지표를 확인하면서 4분기 금융통화위원회에서 기준금리 인하 여부에 따라 변동성 강세를 이어갈 것으로 전망됩니다. 11월 미 대선 관련하여 정치적 불확실성이 확대될 경우 안전자산 선호 심리에 따른 채권 강세요인과 재정확대 우려에 따른 약세요인이 상존하고 있으나 신성한 금통위원회의 가계부채가 확실시 통화될 때까지 기다릴 여유가 없다는 발언으로 국내 금리 인하에 대한 기대감이 높아질 상황입니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
연금혼합2형(VL)	-1.74	1.02	1.72	6.43

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
연금혼합2형(VL)	6.43	14.07	-2.46	6.88

* 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	528	-	-	239	-	-	-	-	-	14	-92	690
당기	-755	-	-	399	-	-	-	-	-	14	-86	-428

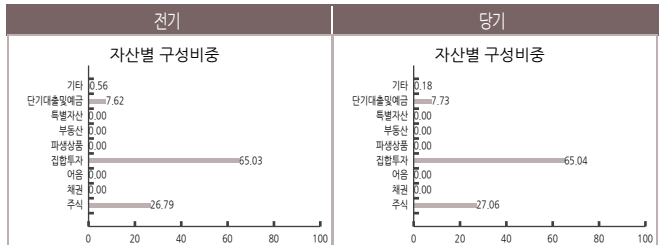
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	6,478	0	0	15,574	0	0	0	0	0	1,850	42	23,944
(1.00)	(27.06)	(0.00)	(0.00)	(65.04)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.73)	(0.18)	(100.00)
합계	6,478	0	0	15,574	0	0	0	0	0	1,850	42	23,944

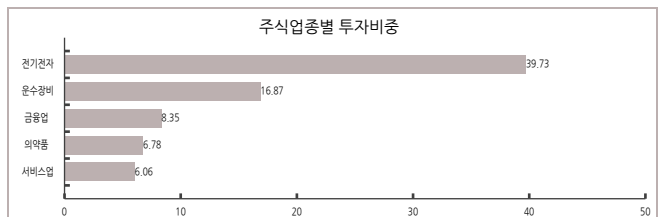
※ (): 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

	업종명	비중		업종명	비중
1	전기전자	39.73	6	제조	5.90
2	운수장비	16.87	7	사업서비스	2.90
3	금융업	8.35	8	화학	2.59
4	의약품	6.78	9	운수창고	2.23
5	서비스업	6.06	10	기타	8.59



* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	집합투자증권	미래에셋변액보험채권증권투자신탁채권	65.04	6	주식	LG에너지솔루션	1.08
2	단기상품	은대(우리은행)	7.73	7	주식	현대차	0.95
3	주식	삼성전자	5.19	8	주식	한화오션	0.71
4	주식	SK하이닉스	2.69	9	주식	NAVER	0.70
5	주식	삼성바이오로직스	1.09	10	주식	셀트리온	0.65

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	20,198	1,242	5.19	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	3,695	645	2.69	대한민국	KRW	전기전자	
삼성바이오로직스	268	262	1.09	대한민국	KRW	의약품	
LG에너지솔루션	626	259	1.08	대한민국	KRW	전기전자	
현대차	933	228	0.95	대한민국	KRW	운수장비	
한화오션	5,535	169	0.71	대한민국	KRW	운수장비	
NAVER	985	167	0.70	대한민국	KRW	서비스업	
셀트리온	802	157	0.65	대한민국	KRW	의약품	

* 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
미래셋변액보험채권증권투자신탁(채권)	채권형	15,361	15,574	대한민국	KRW	65.04

* 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	1,850	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	2,280,017	2119000125
김태현	차장	76	2,280,017	2119000109
윤유라	과장	76	2,280,017	2121001284
이수민	사원	76	2,280,017	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. (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	3	0.01	3	0.01	
판매회사	35	0.14	35	0.14	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	-	1	-	
일반사무관리회사	1	-	1	-	
보수합계	40	0.16	40	0.16	
기타비용	0	-	0	-	
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	5	0.02	3	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	5	0.02	3	0.01
증권거래세	7	0.03	4	0.02	

* 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	0.6446	0.0849	0.7295
당기	0.6437	0.0462	0.6899

* 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
59,072	2,700	38,969	2,208	34.56	137.10

* 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:%)

2024-01-01 ~ 2024-03-31	2024-04-01 ~ 2024-06-30	2024-07-01 ~ 2024-09-30
81.14	59.13	34.56

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 발생시 리스크 관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행 될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.