

E1002 종신훈합형(VL)통합

※ 공지 사항

- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다)
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 종신훈합형(VL)통합의 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.
- 자산은 신한자산운용에 의하여 투자일이 운용됩니다.
- 각종 보고서 확인: ABL생명보험 <http://www.abllife.co.kr/02-3787-7000>
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자산시장과 금융투자법에 관한 법률

펀드명칭	종신훈합형(VL)통합		
금융투자협회 펀드코드	66483	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험 변액보통, 개방형, 추가형, 일반형	최초설정일	2007.03.19
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.

(단위: 백만원, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
종신훈합형(VL)통합	자산 총액 (A)	32,415	31,626	-2.43
	부채 총액 (B)	378	179	-52.75
	순자산총액 (C=A-B)	32,038	31,448	-1.84
	발행 수익증권 총수 (D)	18,372	18,389	0.09
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,743.80	1,710.18	-1.93

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

[주식부문] 3분기 KOSPI와 KOSDAQ 지수는 각각 전 분기 대비 -7.3%, -9.1% 변동했습니다. 9월의 경우 엔 케리 청산 불안 재점화, 실물지표 둔화, 중국의 경기부양책 발표로 인한 중국 증시 살림 현상이 나타나며 시장이 하락하는 모습을 보였습니다. 다만 월 중 마이크로의 기대치 이상의 실적 발표, 연준의 50bp 금리 인하 단행으로 인하여 시장은 2차전지 섹터 및 IT 섹터를 중심으로 소폭 반등하는 모습을 보였습니다. [채권부문] 분기 초 소비재가 상승률의 둔화 흐름 지속 및 통화정책 완화 기대감 상승 등으로 인하여 금리는 하락하여 출발하였으나, 국내외 통화정책에 대한 불확실성으로 인해 금리 하락폭을 일부 되돌리는 모습을 보였습니다. 이후 연준이 기준금리 50bp 인하를 단행하며 국내 역시 기준금리 인하 가능성이 높아지며 금리는 당기를 위주로 하락 마감했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 펀드는 3분기 실적시즌에 본격적으로 진입한 만큼 구조적으로 25년 실적 전망치가 상향조정이 되는 기업들에 대하여 선별적으로 투자하고 있습니다. 또한 25년에도 이익성장이 가능한 조선업종 등에 대해 비중 확대를 진행하고 있습니다. 최근 경기 불확실성이 상존하는 구간에서 경기 민감도가 덜한 바 이오 섹터의 상대적 강세가 지속될 것으로 전망합니다. 이에 성장주들 중 소프트웨어, 바이오 종목들을 선별적으로 편입할 계획입니다. 더불어 실물지표 반등 구간에서 산업재에 대한 비중확대를 염두하고 있습니다.

[채권부문] 4분기 채권시장은 강보합 흐름 보일 것으로 전망합니다. 본격적인 글로벌 통화정책 완화기에 진입하였고 국내도 연내 최소 1회의 기준금리 인하를 단행할 것으로 판단됩니다. 경기 둔화 우려가 강세 채대로 작용하겠으나 미국 경기 연락처 흐름에 따른 기준금리 인하 속도 조절 및 2-3회 수준의 기준금리 인하를 선회할 현 시장 금리 수준에 대한 부담은 약세 요인으로 작용할 것으로 전망합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
종신훈합형(VL)통합	-1.93	0.13	2.00	7.22

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

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

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

종신훈합형(VL)통합 7.22 14.00 -1.46 11.03

* 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	378	343	-	-	2	-	-	-	-	28	-90	657
당기	-1,075	512	-	-	4	-	-	-	-	28	-86	-617

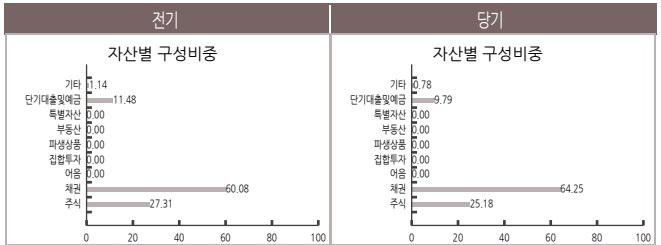
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	7,964	20,319	0	0	0	0	0	0	0	3,097	247	31,626
(1.00)	(25.18)	(64.25)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.79)	(0.78)	(100.00)
합계	7,964	20,319	0	0	0	0	0	0	0	3,097	247	31,626

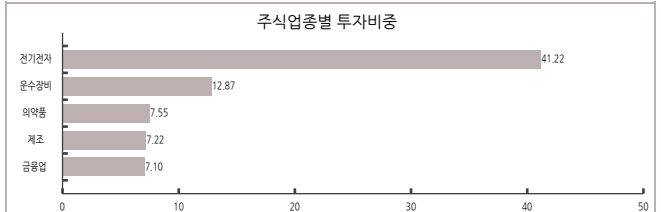
※ (): 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

업종명	비중	업종명	비중
1 전기전자	41.22	6 화학	4.89
2 운수장비	12.87	7 서비스업	4.85
3 의약품	7.55	8 유통	2.14
4 제조	7.22	9 사업서비스	2.11
5 금융업	7.10	10 기타	10.05



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	국003250-2903(24-1)	5.78	6	단기	한국저금증기REPO매수(20240930)	3.79
2	채권	국003250-5303(23-2)	5.41	7	단기	한국저금증기REPO매수(20240930)	3.79
3	주식	삼성전자	4.50	8	채권	국001375-3006(20-4)	3.78
4	채권	국003125-2606(23-4)	4.17	9	채권	현대카드8282	3.11
5	채권	국003875-2612(23-10)	4.08	10	채권	국003250-2706(24-4)	2.58

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	23,162	1,424	4.50	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
국003250-2903(24-1)	1,800	1,828	대한민국	KRW	2024-03-10	2029-03-10	N/A	5.78	
국003250-5303(23-2)	1,600	1,711	대한민국	KRW	2023-03-10	2053-03-10	N/A	5.41	
국003125-2606(23-4)	1,300	1,318	대한민국	KRW	2023-06-10	2026-06-10	N/A	4.17	
국003875-2612(23-10)	1,250	1,292	대한민국	KRW	2023-12-10	2026-12-10	N/A	4.08	
국001375-3006(20-4)	1,300	1,197	대한민국	KRW	2020-06-10	2030-06-10	N/A	3.78	
현대카드8282	1,000	984	대한민국	KRW	2021-07-20	2026-07-20	AA+	3.11	
국003250-2706(24-4)	800	817	대한민국	KRW	2024-06-10	2027-06-10	N/A	2.58	

* 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
REPO매수	교보증권(전문사모펀드)	2024-09-30	1,200	3.58	-	대한민국	KRW
REPO매수	삼성증권	2024-09-30	1,200	3.58	-	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	2,280,017	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 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	8	0.02	8	0.03	
판매회사	52	0.16	53	0.17	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	-	1	-	
일반사무관리회사	1	-	1	-	
보수합계	61	0.20	63	0.20	
기타비용	0	-	0	-	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	12	0.04	10	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	12	0.04	10	0.03
증권거래세	16	0.05	13	0.04	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 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	0.7894	0.1588	0.9482
당기	0.7894	0.1256	0.915

* 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 보수·비용수준을 나타냅니다.

* 매매 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 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
123,118	7,341	129,215	7,130	84.91	336.85

* 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매도회전율이 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
106.47	105.24	84.91

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 증권은 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 현금성 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 관리되고 있으며, 내부 투자 가이드라인에 의거하여 투자 전략의 점검, 성과 측정과 위험 관리가 이루어지고 있습니다.

나. 재간점평 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 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.