

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, 트러스트자산운용, 한국투자밸류자산운용에 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 금융투자업에 관한 법률

| | | | |
|-------------|--|----------|-------------------|
| 펀드명칭 | 1형성장형(VUL) | | |
| 금융투자협회 펀드코드 | 46005 | 고난도펀드 여부 | 해당하지 않음 |
| 펀드의 종류 | 변액보험 변액보험, 기형형, 추가형, 일반형 | 최초설정일 | 2004.10.04 |
| 운용기간 | 2024.10.01 ~ 2024.12.31 | 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.

(단위: 백만원, 백만원, %)

| 펀드명칭 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|------------|---------------------|----------|----------|--------|
| 1형성장형(VUL) | 자산 총액 (A) | 116,471 | 106,961 | -8.16 |
| | 부채 총액 (B) | 1,177 | 477 | -59.43 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 115,294 | 106,484 | -7.64 |
| | 발행 수익증권 총수 (D) | 42,992 | 42,092 | -2.09 |
| | 기준가격 (E=C/D × 1000) | 2,681.75 | 2,529.81 | -5.67 |

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 입금(매입) 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행수익증권 총수량으로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

지난 분기 국내 증시는 트럼프 2기 정책 불확실성 우려와 국내 계엄사태, 원 달러 환율 급등 등 부정적인 요인들로 인해 하락하였습니다. 업종별로는 조선, 인터넷, 통신 업종이 약진하였으며, 화학, 2차전지, 화장품 업종은 시장대비 하회하였습니다.

펀드는 종목별로는 HD현대중공업, HD현대미포, HD현대마린솔루션 등 조선주와 삼성식품, NAVER, HD현대일렉트릭의 주가 상승으로 수익률 개선이 나타난 반면, 고려이연의 주가상승과 LS, C 등의 주가 하락이 수익률에 부정적으로 기여하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

국내 주식 시장은 지난해 하반기 이후 지속적으로 하락하였습니다. KOSPI의 현 가격대와 환율 수준을 고려하면 낙폭과대 종목에 대해 비중확대가 유효해 보입니다. 국내 수출이 견조하게 유지되고 있고, 경제 펀드멘탈이 견고하다는 점에서 투자심리에 긍정적으로 작용할 수 있습니다. 또한, 대외 불확실성으로 작용했던 미국 정책 불안감도 트럼프 대통령의 취임으로 점차 완화될 것으로 예상합니다. 향후 발표될 4분기 실적 및 2025년 가이드언스를 참고하여 안정적인 포트폴리오를 구성할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|------------|--------|--------|--------|---------|
| 1형성장형(VUL) | -5.67 | -13.67 | -10.39 | -6.36 |

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

(단위: %)

| 구분 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|------------|-------|-------|--------|-------|
| 1형성장형(VUL) | -6.36 | 11.52 | -15.52 | 13.64 |

* 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 | -9,518 | - | - | -947 | - | - | - | - | - | 105 | -382 | -10,742 |
| 당기 | -6,083 | - | - | -117 | - | - | - | - | - | 86 | -338 | -6,453 |

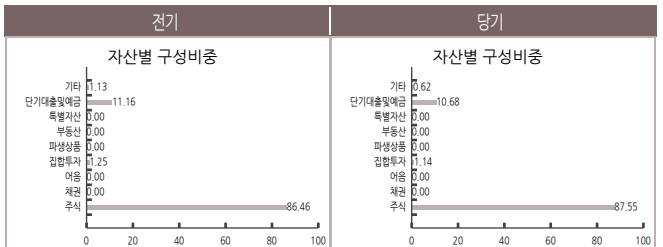
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산 총액 |
|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|--------|----------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| KRW | 93,642 | 0 | 0 | 1,224 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11,428 | 667 | 106,961 |
| (1.00) | (87.55) | (0.00) | (0.00) | (1.14) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (10.68) | (0.62) | (100.00) |
| 합계 | 93,642 | 0 | 0 | 1,224 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11,428 | 667 | 106,961 |

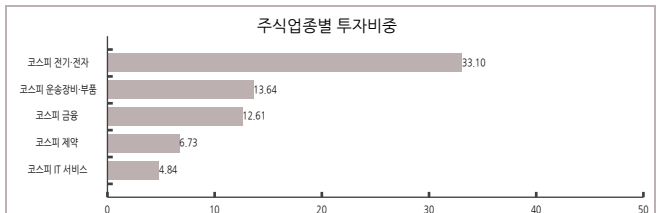
※ (): 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

| 업종명 | 비중 | 업종명 | 비중 |
|--------------|-------|-------------|-------|
| 1 코스피 전기전자 | 33.10 | 6 코스피 화학 | 3.49 |
| 2 코스피 운송장비부품 | 13.64 | 7 코스피 음식료담배 | 2.58 |
| 3 코스피 금융 | 12.61 | 8 코스피 금속 | 2.56 |
| 4 코스피 제약 | 6.73 | 9 코스피 보험 | 2.45 |
| 5 코스피 IT 서비스 | 4.84 | 10 기타 | 18.00 |



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|--------|----------|-------|-------|---------|------|
| 1 주식 | 삼성전자 | 14.56 | 6 주식 | KB금융 | 2.24 |
| 2 단기상품 | 현대(국민은행) | 9.75 | 7 주식 | HD현대중공업 | 2.16 |
| 3 주식 | SK하이닉스 | 6.60 | 8 주식 | NAVER | 2.03 |
| 4 주식 | 삼성바이오로직스 | 3.07 | 9 주식 | 기아 | 2.02 |
| 5 주식 | LG에너지솔루션 | 2.96 | 10 주식 | 현대차 | 1.96 |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

| 종목명 | 보유수량 | 평가금액 | 비중 | 발행국가 | 통화 | 업종 | 비고 |
|----------|---------|--------|-------|------|-----|------------|----|
| 삼성전자 | 292,705 | 15,572 | 14.56 | 대한민국 | KRW | 코스피 전기전자 | |
| SK하이닉스 | 40,570 | 7,055 | 6.60 | 대한민국 | KRW | 코스피 전기전자 | |
| 삼성바이오로직스 | 3,461 | 3,284 | 3.07 | 대한민국 | KRW | 코스피 제약 | |
| LG에너지솔루션 | 9,111 | 3,171 | 2.96 | 대한민국 | KRW | 코스피 전기전자 | |
| KB금융 | 28,845 | 2,391 | 2.24 | 대한민국 | KRW | 코스피 금융 | |
| HD현대중공업 | 8,020 | 2,306 | 2.16 | 대한민국 | KRW | 코스피 운송장비부품 | |
| NAVER | 10,924 | 2,173 | 2.03 | 대한민국 | KRW | 코스피 IT 서비스 | |
| 기아 | 21,462 | 2,161 | 2.02 | 대한민국 | KRW | 코스피 운송장비부품 | |
| 현대차 | 9,866 | 2,092 | 1.96 | 대한민국 | KRW | 코스피 운송장비부품 | |

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

| 종류 | 금융기관 | 취득일자 | 금액 | 금리 | 만기일 | 발행국가 | 통화 |
|----|------|------------|--------|------|-----|------|-----|
| 예금 | 국민은행 | 2005-02-10 | 10,428 | 2.53 | - | 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 | 2,202,080 | 2119000125 |
| 김태현 | 차장 | 76 | 2,202,080 | 2119000109 |
| 윤유라 | 과장 | 76 | 2,202,080 | 2121001284 |

* 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://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 |

인에 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 리스크관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행 될 수 있도록 사업연 속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 전기 | | 당기 | | |
|----------------|------------------|------|------|------|------|
| | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| 자산운용사 | 56 | 0.05 | 52 | 0.05 | |
| 판매회사 | 216 | 0.18 | 199 | 0.18 | |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 3 | - | 3 | - | |
| 일반사무관리회사 | 5 | - | 5 | - | |
| 보수합계 | 281 | 0.23 | 258 | 0.23 | |
| 기타비용 | 0 | - | 2 | - | |
| 매매 중개수수료 | 단순매매 중개수수료 | 45 | 0.04 | 34 | 0.03 |
| | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | - | 0 | - |
| | 합계 | 45 | 0.04 | 34 | 0.03 |
| 증권거래세 | 56 | 0.05 | 45 | 0.04 | |

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.
 * 기타비용이란 회계장부비용, 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 | 0.924 | 0.1469 | 1.0709 |
| 당기 | 0.9306 | 0.1201 | 1.0507 |

* 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 총 보수비용수준을 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 회전을

(단위: 백만원, %)

| 매수 | | 매도 | | 매매 회전율 | |
|---------|--------|---------|--------|--------|--------|
| 수량 | 금액 | 수량 | 금액 | 해당기간 | 연환산 |
| 378,763 | 24,514 | 413,874 | 25,089 | 25.86 | 102.60 |

* 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 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 매매회전율 추이

(단위: %)

| 2024-04-01 ~ 2024-06-30 | 2024-07-01 ~ 2024-09-30 | 2024-10-01 ~ 2024-12-31 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 39.26 | 30.27 | 25.86 |

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 가치경제지표의 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, 채권 등 유동성 위험이 높을 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 관리되고 있으며, 내부 투자가이드라