

# A1001 종신채권형(VL)

## ※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.)
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 종신채권형(VL)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 미래에셋자산운용에 의하여 투자임의 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        | 종신채권형(VL)                                                                                                                                                            |          |                   |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------|
| 금융투자협회 펀드코드 | 44701                                                                                                                                                                | 고난도펀드 여부 | 해당하지 않음           |
| 펀드의 종류      | 변액보험, 변액보통, 개량형, 추가형, 일반형                                                                                                                                            | 최초설정일    | 2004.05.25        |
| 운용기간        | 2025.07.01 ~ 2025.09.30                                                                                                                                              | 존속기간     | 추가형으로 별도의 존속기간 없음 |
| 자산운용회사      | ABL생명보험                                                                                                                                                              | 펀드재산보관회사 | 국민은행              |
| 판매회사        | ABL생명보험                                                                                                                                                              | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스           |
| 상품의 특징      | 주로 국공채, 특수채 그리고 제한된 수량의 우량등급의 회사채에 투자함으로써 적정 수준의 자본이득과 이자수익을 달성함에 있습니다.<br>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   |
|-----------|---------------------|----------|----------|-------|
| 종신채권형(VL) | 자산 총액 (A)           | 7,835    | 7,773    | -0.79 |
|           | 부채 총액 (B)           | 3        | 3        | 1.47  |
|           | 순자산총액 (C=A-B)       | 7,831    | 7,770    | -0.79 |
|           | 발행 수익증권 총 수 (D)     | 4,297    | 4,260    | -0.86 |
|           | 기준가격 (E=C/D × 1000) | 1,822.64 | 1,824.00 | 0.07  |

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총각수로 나눈 가격을 말합니다.

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

3분기 국내 채권시장은 금리가 전반적으로 큰 폭 상승했습니다. 분기 초에는 미국의 고용시장 환경이 악화되면서 미국 기준금리가 하락할 것이라는 기대와 함께 금리가 하락하는 모습을 보였습니다. 그러나 분기 말로 갈수록, 우리나라와 미국 간의 관계 협상이 난항을 겪는 가운데 환율시장이 불안정한 모습을 보 이면서 금리가 큰 폭으로 상승했습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

4분기 국내채권 시장은 연내 기준금리 1회 전망 하에 완만한 강세를 예상합니다. 다만, 부동산 시장과 가계부채 등 금융안정 변수에 따라 인하시점은 10월보다 11월 가능성이 높아졌다고 판단하며 국채고 10 년물 기준 2.65% - 2.85% 레인지를 전망합니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

| 구분        | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|-----------|--------|--------|--------|---------|
| 종신채권형(VL) | 0.07   | 0.92   | 2.44   | 3.60    |

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

(단위 : %)

| 구분        | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|-----------|-------|-------|-------|-------|
| 종신채권형(VL) | 3.60  | 12.51 | 18.75 | 6.59  |

\* 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 | 집합 투자 | 장내   | 장외 |     | 실패 자산 | 기타 |           |     |       |
| 전기 | -  | -  | -  | 73    | -    | -  | -   | -     | -  | 3         | -10 | 66    |
| 당기 | -  | -  | -  | 14    | -    | -  | -   | -     | -  | 2         | -10 | 6     |

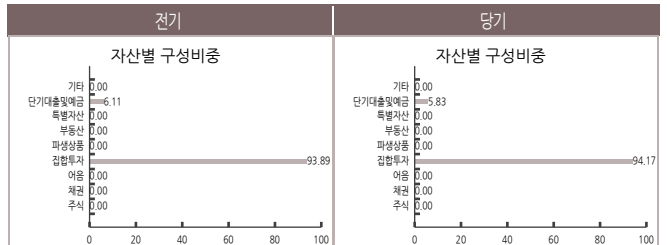
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

| 구분     | 증권     |        |        |         | 파생상품   |        | 부동산    | 특별자산   |        | 단기대출 및 예금 | 기타     | 자산 총액    |
|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|--------|----------|
|        | 주식     | 채권     | 어음     | 집합 투자   | 장내     | 장외     |        | 실패 자산  | 기타     |           |        |          |
| KRW    | 0      | 0      | 0      | 7,320   | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 453       | 0      | 7,773    |
| (1.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (94.17) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (5.83)    | (0.00) | (100.00) |
| 합 계    | 0      | 0      | 0      | 7,320   | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 453       | 0      | 7,773    |

※ ( ) : 구성비중



### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

|   | 구분     | 종목명                  | 비중    | 구분 | 종목명 | 비중 |
|---|--------|----------------------|-------|----|-----|----|
| 1 | 집합투자증권 | 미래에셋변액보통채권증권투자신탁(채권) | 94.17 | 6  |     |    |
| 2 | 단기상품   | 은대(국민은행)             | 5.83  | 7  |     |    |
| 3 |        |                      |       | 8  |     |    |
|   |        |                      |       | 9  |     |    |
| 5 |        |                      |       | 10 |     |    |

## ■ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

| 종목명                  | 종류  | 설정원본  | 순자산금액 | 발행국가 | 통화  | 비중    |
|----------------------|-----|-------|-------|------|-----|-------|
| 미래에셋변액보통채권증권투자신탁(채권) | 채권형 | 7,203 | 7,320 | 대한민국 | KRW | 94.17 |

※ 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 | 국민은행 | 2010-04-01 | 453 | 2.07 | -   | 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 | 75         | 2,351,878 | 2119000125 |
| 김태현 | 차장  | 75         | 2,351,878 | 2119000109 |

※ 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 상 이할 수 있습니다.

### ▶ 운용전문인력 변경내역

| 기간                      | 운용전문인력 |
|-------------------------|--------|
| 2019.01.25 ~ 현재         | 최미영    |
| 2019.01.24 ~ 현재         | 김태현    |
| 2021.07.16 ~ 2025.09.26 | 윤유라    |

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

| 구분             | 전기               |      | 당기 |      |
|----------------|------------------|------|----|------|
|                | 금액               | 비율   | 금액 | 비율   |
| 자산운용사          | 0                | -    | 0  | -    |
| 판매회사           | 8                | 0.10 | 8  | 0.10 |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0                | -    | 0  | -    |
| 일반사무관리회사       | 0                | -    | 0  | -    |
| 보수합계           | 8                | 0.11 | 8  | 0.11 |
| 기타비용           | 0                | -    | 0  | -    |
| 매매<br>증개수료     | 단순매매 증개수료        | 0    | -  | 0    |
|                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0    | -  | 0    |
|                | 합계               | 0    | -  | 0    |
| 증권거래세          | 0                | -    | 0  | -    |

- ※ 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 | 0.4293      | 0              | 0.4293  |
| 당기 | 0.4293      | 0              | 0.4293  |

- ※ 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 총보수비용수준을 나타냅니다.
- ※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

## 6. 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 현금성 제약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 환매 연기나 거래비용 증가 등으로 기회비용 발생과 함께 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.
- 재간접 투자위험: 주요 투자대상인 재간접 펀드는 개별적인 운용전략과 포트폴리오를 보유하고 있습니다. 또한 운용 전략에 따라 그 세부내역의 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있기 때문에 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 알지 못할 수 있습니다. 결과적으로 직접 자산을 투자하는 투자신탁에 비해 상대적으로 더 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 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

- 재간접펀드 운용사로부터 주기적으로 운용보고서(factsheet)를 제공 받고 있으며, 이는 운용 성과, 자산구성현황, 투자비용 등의 정보를 포함하고 있습니다.

### ▶ 주요 비상대응계획

- 재해 등의 위기상황 발생 시 리스크 관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.

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