

C1001 1형안정형(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 1형안정형(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 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 자본시장과 금융투자법에 관한 법률

펀드명칭	1형안정형(VUL)		
금융투자협회 펀드코드	46008	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 변액보험, 개량형, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.10.04
운용기간	2025.07.01 ~ 2025.09.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	주로 CD, 단기 국공채, 특수채에 투자함으로써 적정수준의 자본이득과 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
1형안정형(VUL)	자산 총액 (A)	5,989	5,809	-3.00
	부채 총액 (B)	3	1	-55.36
	순자산총액 (C=A-B)	5,986	5,808	-2.97
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,590	3,465	-3.48
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,667.52	1,676.22	0.52

※ 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

3분기 국내 채권 시장은 2차 추정 및 내년 예산안 등의 이슈를 소화하고, 부동산 가격 및 관세협상 등에 따른 금리인하 불확실성과 외국인 선물매매 추이를 반영하며 금리는 3-10년 등 전 구간 상승 마감하였습니다. 7월 국내채권 시장은 외국인의 국제선물 순매수세 전환, 관세 합의 완료, 우호적인 장기를 수급 등에 힘입어 장기를 위주로 강세 마감하였습니다. 8월 국내채권 시장은 월중 물가 리스크가 부각되며 장기를 금리가 상승하였고, 월말 금동위는 동결 결정과 함께 예상보다 매끄럽게 해석되며 단기를 강세, 장기를 약세로 마감하였습니다. 9월 국내채권 시장은 미국 고용지표 부진 및 연준의 금리인하에도 불구하고 부동산 가격, 대미투자 우려 등 대내 요인에 큰 영향을 받으며 약세 마감하였습니다. 부동산 가격 상승세가 확인되며 국내 기준금리 인하 폭과 속도에 대한 기대감 하락으로 단기를 중심으로 약세 마감하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

4분기 국내채권 시장은 부동산 가격과 대미투자 등의 불확실성에도 불구하고 분기 내 1회 금리인하 전망 하에 완만한 강세를 예상합니다. 다만, 부동산 시장과 가계부채 등 금융안정 변수에 따라 인시점은 10월보다 11월 가능성이 높아졌다고 판단합니다. 부동산 가격 상승세가 지속될 시 국내 기준금리 인하 기대가 약화될 수 있으나, 9월 진행된 약세로 인해 높아진 밸류에이션 매력을 고려하면 점진적 강세 전환할 것으로 전망합니다. 특히 대미투자 관련 환율소용이 체결되지 않아 1,400원 이상의 환율 레밸 지속 시 금리인하 결정에 큰 부담요인이 될 수 있습니다. 내년 고국에 발행량은 증가가 예정되어 있어 연말로 갈수록 수급 부담이 있으나, WGBI 편입이 이를 다소 상쇄할 것으로 예상합니다. 기준금리 2회 추가 인하(연내 1회)가 최종금리에 대한 기본 시나리오이지만, 부동산과 경기를 고려하여 1회 인하 가능성도 열어두며 국고채 10년물 기준 2.65% - 2.85% 레인지를 전망합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
1형안정형(VUL)	0.52	1.19	1.93	2.70

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
1형안정형(VUL)	2.70	6.29	9.71	10.99

* 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	-	37	-	-	-	-	-	-	-	7	-4	41
당기	-	31	-	-	-	-	-	-	-	4	-4	31

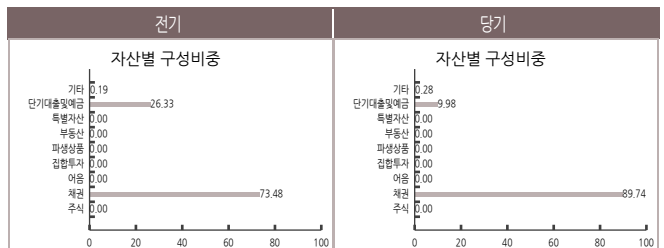
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	5,213	0	0	0	0	0	0	0	580	16	5,809
(1.00)	(0.00)	(89.74)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.98)	(0.28)	(100.00)
합계	0	5,213	0	0	0	0	0	0	0	580	16	5,809

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	채권	통안03340-2601-02	26.10	6	채권	국가철도공단채권188	7.93
2	채권	산금24신아이0106-1015-1	20.86	7	채권	토지주택채권(용지)22-11	7.61
3	채권	한국전력1342	14.85	8	채권	토지주택채권(용지)23-01	3.79
4	단기상품	은대(국민은행)	9.98	9			
5	채권	토지주택채권397	8.60	10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통기간	신용등급	비중
통안03340-2601-02	1,500	1,516	대한민국	KRW	2024-01-02	2026-01-02		N/A	26.10
산금24신아이0106-1015-1	1,200	1,212	대한민국	KRW	2024-10-15	2026-04-15		AAA	20.86
한국전력1342	850	863	대한민국	KRW	2023-01-05	2026-01-05		AAA	14.85
토지주택채권397	500	499	대한민국	KRW	2021-04-29	2026-04-29		AAA	8.60
국가철도공단채권188	450	461	대한민국	KRW	2011-07-28	2026-07-28		AAA	7.93
토지주택채권(용지)22-11	400	442	대한민국	KRW	2022-11-30	2025-11-30		AAA	7.61
토지주택채권(용지)23-01	200	220	대한민국	KRW	2023-01-31	2026-01-31		AAA	3.79

※ 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	2005-02-10	580	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, 책임투자운용인력이란 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 2019.01.24 ~ 현재 2021.07.16 ~ 2025.09.26	최미영 김태현 윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	1	0.01	1	0.01
판매회사	3	0.05	3	0.05
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	0	-
일반사무관리회사	0	-	0	-
보수합계	4	0.07	4	0.07
기타비용	0	-	0	-
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	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 제외한것입니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

※ ESG관련내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.2694	0	0.2694
당기	0.2694	0	0.2694

※ 총보수·비용비율(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(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.

▶ 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. 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 수행될 수 있도록 사업연 속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.

'1형안정형(VUL)' 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)