

D1002 혼합1형(VUL종신)

※ 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 혼합1형(VUL종신)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 NH-Amundi자산운용,미래에셋자산운용,브이아이자산운용, 신한자산운용, 한국투자밸류자산운용,한화자산운용에 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	혼합1형(VUL종신)		
금융투자협회 펀드코드	58705	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험,변액보통, 개방형, 추가형, 일반형	최초설정일	2006.07.24
운용기간	2025.07.01 ~ 2025.09.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
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, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
혼합1형(VUL종신)	자산 총액 (A)	427,375	444,295	3.96
	부채 총액 (B)	2,873	6,212	116.20
	순자산총액 (C=A-B)	424,501	438,082	3.20
	발행 수익증권 총 수 (D)	217,329	216,640	-0.32
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,953.27	2,022.17	3.53

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

[주식부문] 3분기 KOSPI는 11.49% 상승했습니다. 특히 3분기 중반부터 삼성전자, SK하이닉스 등 반도체 업종이 실적 호조를 보이면서 외국인과의 매수세가 강화되며 시장의 상승을 이끌었습니다. 업종별로는 전기전자, 운송장비, 기계장비 업종의 상승세가 크게 나타난 반면 건설, IT서비스, 오락문화 업종은 하락세를 보였습니다.

[채권부문] 3분기 국내 채권시장은 금리가 전반적으로 큰 폭 상승했습니다. 분기 초에는 미국의 고용시장 향상이 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 보이면서 금리가 큰 폭으로 상승했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 4분기 주식 시장은 반도체 중심의 랠리가 이어질 것으로 전망됩니다. 내년 상반기까지는 업황 개선이 이어질 전망으로 삼성전자, SK하이닉스 중심의 포트폴리오를 유지할 계획입니다. 반도체가 구간 조정일 있을 경우에는 조선, 방산, 엔터와 같이 3분기 및 하반기 실적이 양호할 것으로 예상되는 섹터에 투자할 계획입니다.

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

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
혼합1형(VUL종신)	3.53	11.35	14.23	12.77

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
혼합1형(VUL종신)	12.77	22.09	30.04	18.89

* 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	28,946	782	-	853	4	-	-	-	-	187	-928	29,845
당기	15,317	185	-	176	39	-	-	-	-	245	-1,029	14,933

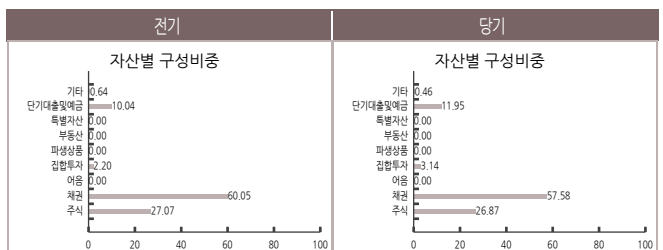
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	119,368	255,838	0	13,967	0	0	0	0	0	53,077	2,046	444,295
(1.00)	(26.87)	(57.58)	(0.00)	(3.14)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.95)	(0.46)	(100.00)
합 계	119,368	255,838	0	13,967	0	0	0	0	0	53,077	2,046	444,295

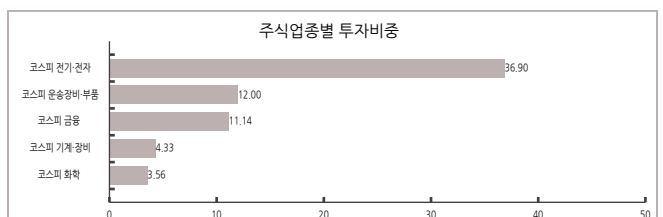
※ () : 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

	업종명	비중		업종명	비중
1	코스피 전기전자	36.90	6	코스피 IT 서비스	3.51
2	코스피 운송장비 부품	12.00	7	코스피 제약	3.41
3	코스피 금융	11.14	8	코스닥 일반서비스	2.30
4	코스피 기계장비	4.33	9	코스닥 전기전자	2.13
5	코스피 화학	3.56	10	기타	20.72



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	단기상품	은대(국민은행)	5.19	6	단기	한국자산금융개발(20250930)	3.38
2	주식	삼성전자	4.99	7	채권	국고2025-5509(25-7)	2.68
3	채권	국고202375-3112(21-11)	3.75	8	주식	SK하이닉스	2.60
4	채권	국고202503-3112(22-14)	3.72	9	채권	국고032505-5303(23-2)	2.56
5	단기	한국자산금융개발(20250930)	3.38	10	채권	국고202525-3003(25-3)	2.47

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	264,410	22,184	4.99	대한민국	KRW	코스피 전기전자	
SK하이닉스	33,297	11,571	2.60	대한민국	KRW	코스피 전기전자	

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

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	매입가격	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고20237531(21-11)	16,950	16,656	대한민국	KRW	2021-12-10	2031-12-10		N/A	3.75
국고20250321(22-14)	15,000	16,515	대한민국	KRW	2022-12-10	2032-12-10		N/A	3.72
국고20250321(23-2)	12,400	11,915	대한민국	KRW	2025-09-10	2035-09-10		N/A	2.68
국고20250321(23-2)	10,600	11,384	대한민국	KRW	2023-03-10	2033-03-10		N/A	2.56
국고20250321(25-3)	11,000	10,963	대한민국	KRW	2025-03-10	2030-03-10		N/A	2.47

※ 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	23,075	2.07	-	대한민국	KRW
REPO매수	삼성증권	2025-09-30	15,001	2.56	-	대한민국	KRW
REPO매수	부국증권	2025-09-30	15,001	2.56	-	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	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 상이할 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		82	0.02	88	0.02
판매회사		670	0.16	717	0.17
펀드재산보관회사(신탁업자)		10	-	11	-
일반사무관리회사		17	-	18	-
보수합계		779	0.19	834	0.19
기타비용		1	-	1	-
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	65	0.02	92	0.02
	조서분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	65	0.02	92	0.02
증권거래세		83	0.02	104	0.02

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증개수수료는 제외하건대입니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

※ ESG관련내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7701	0.0644	0.8345
당기	0.7701	0.0849	0.855

※ 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.

※ 매매증개수수료비율이란 매매증개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매증개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매 회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
848,510	57,950	980,726	69,215	57.88	229.62

※ 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: %)

2025-01-01 ~ 2025-03-31	2025-04-01 ~ 2025-06-30	2025-07-01 ~ 2025-09-30
40.76	49.33	57.88

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.