

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 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 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://dls.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자법에 관한 법률

펀드명칭	혼합1형(VUL종신)		
금융투자협회 펀드코드	58705	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 변액보험, 개방형, 추가형, 일반형	최초설정일	2006.07.24
운용기간	2026.04.01 ~ 2026.06.30	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)	484,570	562,914	16.17
	부채 총액 (B)	7,023	8,919	27.01
	순자산총액 (C=A-B)	477,547	553,995	16.01
	발행 수익증권 총 수 (D)	214,454	212,204	-1.05
	기준가격 (E=C/D × 1000)	2,226.80	2,610.68	17.24

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

[주식부문] 2분기 국내주식은 삼성전자, SK하이닉스 실적 서프라이즈를 계기로 AI 메모리 슈퍼 사이클 기대로 인해 큰 폭 상승하였습니다. 업종별 율리 현상은 매우 극심했습니다. 반도체와 소위 반도체와 상관 관계가 높은 주식들 중심으로만 상승세가 지속되었습니다.

[채권부문] 2분기 국내채권은 중동의 지정학적 불확실성이 확대되며 국제유가가 상승하였고, 이에 따른 인플레이션 우려가 높아지며 약세를 보였습니다. 동 기간 한국은행 총재의 매박적인 스탠스 및 달러/원 변동성도 확대되며 시장금리 상승폭 확대 마감하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 3분기 국내주식은 변동성이 높은 가운데 7~8월 발표될 2분기 실적과 향후 가이드언스에 따라 업종별 차별화 된 모습이 나타날 것으로 전망됩니다. 또한 연초부터 지속된 외국인 순매도의 방향성 전환이 시장 방향성에 주된 결정 변수가 될 것으로 예상합니다.

[채권부문] 3분기 국내채권은 유가 하락으로 물가전망은 하향 조정될 전망이나 임금발 수요압력과 견조한 성장모멘텀을 감안해 연말까지 1회 기준금리 인상이 기본 시나리오이며, 이미 시장금리에 상당폭 반영되어 6월초 고점을 크게 상회하긴 어려울 전망합니다.

펀드는 국내주식과 채권에 분산 투자하여 안정성과 수익성의 균형을 유지하며 장기적으로 안정적인 성과를 달성하고자 합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
혼합1형(VUL종신)	17.24	23.19	29.10	33.66

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
혼합1형(VUL종신)	33.66	43.34	55.29	41.89

* 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	29,467	-6,779	194	1,803	-467	-	-	-	-	199	-1,162	23,256
당기	84,545	-4,596	241	2,700	183	-	-	-	-	193	-1,303	81,963

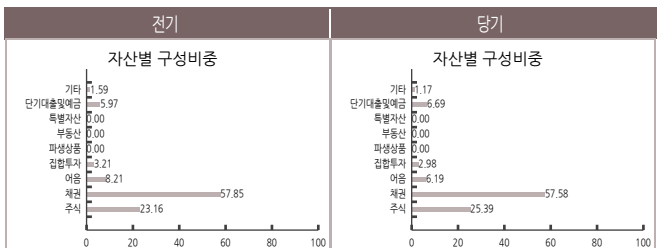
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	142,921	324,115	34,857	16,763	0	0	0	0	0	37,655	6,604	562,914
(1.00)	(25.39)	(57.58)	(6.19)	(2.98)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.69)	(1.17)	(100.00)
합 계	142,921	324,115	34,857	16,763	0	0	0	0	0	37,655	6,604	562,914

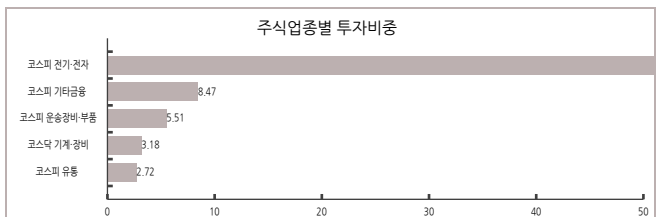
※ (): 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

	업종명	비중		업종명	비중
1	코스피 전기전자	70.20	6	코스피 보험	1.35
2	코스피 기타금융	8.47	7	코스피 기계장비	1.28
3	코스피 운송장비 부품	5.51	8	코스닥 전기전자	1.04
4	코스닥 기계장비	3.18	9	코스피 화학	0.90
5	코스피 유통	2.72	10	기타	5.35



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	주식 삼성전자	7.84	6	단기 한국자산관리공사(20260630)	2.77
2	주식 SK하이닉스	6.98	7	채권 국고202625-5509(25-7)	2.18
3	단기상품 은대(국민은행)	3.92	8	집합투자증권 에스티에스글로벌리츠투게더1회(주식)F	2.06
4	채권 국고35500-5603(26-2)	3.56	9	채권 케이비캐피탈539-1	1.79
5	채권 국고202625-3003(25-3)	2.83	10	채권 롯데카드527-6	1.79

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	132,099	44,121	7.84	대한민국	KRW	코스피 전기전자	
SK하이닉스	14,821	39,276	6.98	대한민국	KRW	코스피 전기전자	

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

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고35500-5603(26-2)	23,000	20,038	대한민국	KRW	2026-03-10	2056-03-10		N/A	3.56
국고202625-3003(25-3)	16,500	15,953	대한민국	KRW	2025-03-10	2030-03-10		N/A	2.83
국고202625-5509(25-7)	16,900	12,259	대한민국	KRW	2025-09-10	2055-09-10		N/A	2.18
롯데카드527-6	10,000	10,095	대한민국	KRW	2024-04-08	2027-04-08		AA-	1.79
케이비캐피탈539-1	10,000	10,085	대한민국	KRW	2024-07-04	2026-07-02		AA-	1.79

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
-----	----	------	-------	------	----	----

에셋플러스크리치투자(주) F	주식형	5,403	11,586	대한민국	KRW	2.06
-----------------	-----	-------	--------	------	-----	------

※ 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	22,054	2.07	-	대한민국	KRW
REPO매수	부국증권	2026-06-30	15,601	2.58	-	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	부사장	73	2,900,392	2119000125
홍준표	사원	73	2,900,392	2126000492

※ 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://ds.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
2026.04.08 ~ 현재	홍준표

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분		전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
자산운용사		95	0.02	104	0.02
판매회사		792	0.16	876	0.16
펀드재산보관회사(신탁업자)		12	-	13	-
일반사무관리회사		20	-	23	-
보수합계		918	0.19	1,016	0.19
기타비용		1	-	1	-
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	84	0.02	98	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	84	0.02	98	0.02
증권거래세		162	0.03	191	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	0.7681	0.0702	0.8383
당기	0.7673	0.0735	0.8408

※ 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.

※ 매매 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평잔액(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
301,521	41,732	639,237	95,461	69.11	277.19

※ 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: %)

2025-10-01 ~ 2025-12-31	2026-01-01 ~ 2026-03-31	2026-04-01 ~ 2026-06-30
36.73	62.94	69.11

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 증권, 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.