

A2003 연금혼합2형(VL)

※ 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 연금혼합2형(VL)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 투자입금 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	연금혼합2형(VL)		
금융투자협회 펀드코드	44705	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험·변액보통·개방형·추적형·일반형	최초설정일	2004.05.25
운용기간	2025.04.01 ~ 2025.06.30	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, 백만주, %)				
펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
연금혼합2형(VL)	자산 총액 (A)	22,890	24,114	5.35
	부채 총액 (B)	187	319	70.48
	순자산총액 (C=A-B)	22,703	23,795	4.81
	발행 수익증권 총 수 (D)	11,825	11,595	-1.95
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,919.88	2,052.24	6.89

※ 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

[주식부문] 대선 이후 외국인의 순유입이 지속되는 가운데 한국 시장의 랠리가 지속되었습니다. 특히 IT 업종 내 HBM 밸류체인을 비롯하여 조선과 방산과 같은 주도 업종의 상승이 두드러졌습니다. 주도 업종 및 해외 수출이 양호한 화장품 관련주를 비롯하여 전력기기 업종의 양호한 주가가 펀드에 긍정적으로 기여하였습니다. 구간별로 2차전지와 같은 업종의 급등락이 펀드 변동성을 키우는 모습이었으나 중장기적으로는 시장 대비 부진한 주가 흐름을 보였습니다.

[채권부문] 2분기 국내 채권시장은 관세정책이 본격화되는 듯 했으나 점차 완화되었으며 외국인 선물 매매 및 추경 우려로 인해 금리는 장기구간 위주로 상승 마감하였습니다. 4월 금통위에서 기준금리는 동결 되었으나, 향후 3개월 금통위원 전원이 인하를 전망한 점과 성장률 하향조정 등으로 시장은 강세 기조를 이어갔습니다. 5월 금통위에서는 기준금리를 인하하였으나 매파격 기자회견 마무리가 미국 장기금리 반등과 맞물려 국고채 장기금리 약세를 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 조선/방산업종은 2년 넘게 지속되어왔던 주도성으로 수급상 열위에 놓인 상황으로 시장 상승 시 상대적으로 약한 흐름이 예상됩니다. IT 업종은 하반기 들어서며 그간 소외받았던 삼성전자에 대한 기대감이 점진적으로 높아질 전망입니다. 화장품 업종은 해외 수출 데이터가 매우 양호한 상황입니다. 실적 가시성이 가장 높은 섹터라는 점을 감안해서 2분기 실적발표 시즌까지는 비중을 가져갈 계획입니다. 원전 관련주에도 투자 할 계획이며 2차전지, 태양광에 대해서는 향후 제정될 미국 법안에 대한 내용이 명확해진 후에 대응할 계획입니다.

[채권부문] 3분기 국내 채권시장은 2차 추경으로 인한 국제 공공 부당에도 불구하고 국내 성장률 및 물가 둔화 추세 지속되는 국면 속에서 기준금리 인하 기대감이 점차 높아지며 안전한 강세에 예상됩니다. 기준금리 2회 추가 인하가 최종금리에 대한 기본 시나리오이지만, 추가적인 추경 가능성이 있으며, 내년 예산안 편성액 수급에 따라 1회 인하 가능성도 있어오는 상황입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
연금혼합2형(VL)	6.89	9.22	8.50	6.60

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
연금혼합2형(VL)	6.60	13.75	19.34	16.40

* 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	318	-	-	258	-	-	-	-	-	10	-84	503
당기	1,466	-	-	155	-	-	-	-	-	9	-84	1,547

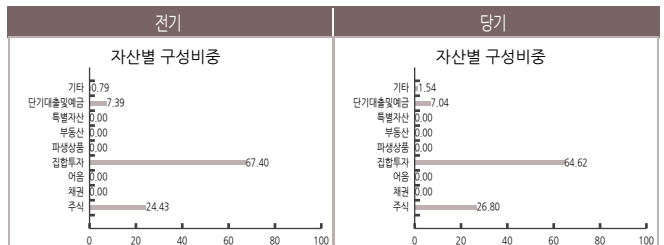
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	6,461	0	0	15,583	0	0	0	0	0	1,698	372	24,114
(1.00)	(26.80)	(0.00)	(0.00)	(64.62)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.04)	(1.54)	(100.00)
합 계	6,461	0	0	15,583	0	0	0	0	0	1,698	372	24,114

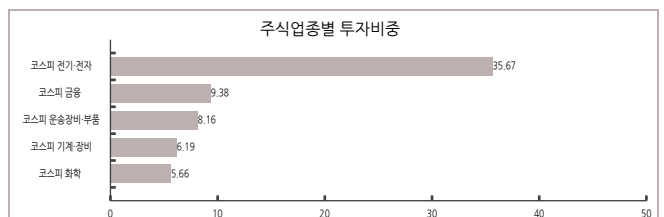
※ () : 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

	업종명	비중		업종명	비중
1	코스피 전기전자	35.67	6	코스피 제약	3.83
2	코스피 금융	9.38	7	코스닥 전기전자	3.44
3	코스피 운송장비·부품	8.16	8	코스피 IT 서비스	3.17
4	코스피 기계·장비	6.19	9	코스닥 기계·장비	2.91
5	코스피 화학	5.66	10	기타	21.59



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	집합투자증권	미래에셋생명채권증권투자신탁(채권)	64.62	6	주식	삼성바이오로직스	0.70
2	단기상품	온대(국민은행)	7.04	7	주식	두산	0.61
3	주식	삼성전자	4.20	8	주식	LG에너지솔루션	0.59
4	주식	SK하이닉스	2.97	9	주식	카카오	0.54
5	주식	두산에너지밸리	1.28	10	주식	K8금융	0.53

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	16,949	1,014	4.20	대한민국	KRW	코스피 전기전자	
SK하이닉스	2,450	715	2.97	대한민국	KRW	코스피 전기전자	
두산에너지밸리	4,515	309	1.28	대한민국	KRW	코스피 기계·장비	
삼성바이오로직스	171	170	0.70	대한민국	KRW	코스피 제약	
두산	223	146	0.61	대한민국	KRW	코스피 금융	
LG에너지솔루션	483	143	0.59	대한민국	KRW	코스피 전기전자	
카카오	2,180	131	0.54	대한민국	KRW	코스피 IT 서비스	
K8금융	1,158	128	0.53	대한민국	KRW	코스피 금융	

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

▶ 집합투자증권

(단위:좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래에셋변액보험증권투자신탁(채권)	채권형	14,770	15,583	대한민국	KRW	64.62

※ 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	1,698	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	부사장	75	2,291,612	2119000125
김태현	차장	75	2,291,612	2119000109
윤유라	과장	75	2,291,612	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://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 김태현 윤유라
2019.01.24 ~ 현재	
2021.07.16 ~ 현재	

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위:백만원, %)

구분		전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
자산운용사		3	0.01	3	0.01
판매회사		32	0.14	32	0.14
펀드재산보관회사(신탁업자)		1	-	1	-
일반사무관리회사		1	-	1	-
보수합계		37	0.16	37	0.16
기타비용		0	-	0	-
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	4	0.02	4	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	4	0.02	4	0.02
증권거래세		6	0.02	5	0.02

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

※ ESG관련내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위:연환산, %)

	총보수: 비용비율(A)	매매: 증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6437	0.0705	0.7142
당기	0.6417	0.0691	0.7108

※ 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.

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

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위:백만원, %)

매수		매도		매매 회전을	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
71,459	3,034	68,361	3,624	62.25	249.68

※ 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매 회전을이 높을수록 매매증개수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2024-10-01 ~ 2024-12-31	2025-01-01 ~ 2025-03-31	2025-04-01 ~ 2025-06-30
40.72	61.00	62.25

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 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 관리 되고 있으며, 내부 투자 가이드라인에 의거하여 투자 전략의 점검, 성과 측정과 위험 관리가 이루어지고 있습니다.

나. 재간점펀드 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 수행 될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.