

E1002 종신훈합형(VL)통합

※ 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 종신훈합형(VL)통합의 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 신한자산운용에 의하여 투자일일 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	종신훈합형(VL)통합		
금융투자협회 펀드코드	66483	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험 변액보통, 개방형, 추가형, 일반형	최초설정일	2007.03.19
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, 고폭가/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
종신훈합형(VL)통합	자산 총액 (A)	31,883	34,594	8.50
	부채 총액 (B)	117	534	357.26
	순자산총액 (C=A-B)	31,766	34,060	7.22
	발행 수익증권 총 수 (D)	18,453	18,513	0.33
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,721.47	1,839.77	6.87

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 입금(매수), 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 국내 증시는 4월 트럼프 정부의 상호관세에 글로벌 위험자산 회피로 이어지며 급락 출발하였으나, 이후 90일의 유예 조치가 발표되자 글로벌 증시와 함께 V자 반등에 성공하였습니다. 국내 증시는 5월 대선을 앞두고 코리아 디스카운트 해소 정책 기대감에 따라 상승장을 시현하였습니다. 이후 필라델피아 반도체 지수 상승과 파월 의장의 완화적 기조에 힘입어 SK하이닉스와 전력기기 등 주도 섹터의 강세 흐름이 이어졌습니다.

[채권부문] 2분기 국내 채권시장은 미국 관세정책 불확실성이 지속되는 가운데, 국내 내수의 더딘 회복세와 수출 둔화 흐름에 기인한 성장 하방 압력이 반영되며 중단기 금리는 하락하였습니다. 하지만, 추정 등 신정부 확장 재정정책 우려로 장기구간 금리는 상승하며 마감하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 신정부 주식시장 활성화 정책 기대가 KOSPI 3,000포인트 돌파 랠리로 확산되고 있습니다. 단, 순이익률과 ROE 개선이 수반되지 않은 채 증장기 증시 체질 개선 관련 정책 기대감 하나에만 편승한 상승 랠리인 까닭에, 시장 상승이 거듭될수록 추가 및 수급 피로는 가중될 가능성이 높다고 판단합니다. 하반기 KOSPI는 2,800~3,300Pt 밴드 내 우호적인 흐름이 지속될 것으로 전망합니다.

[채권부문] 3분기 국내 채권시장은 강보합 흐름을 보일 것으로 전망합니다. 가계 부채 증가로 인한 금융 불안정 우려 및 내년도 예산안에 대한 경제감 등은 약세 요인으로 작용할 것으로 판단하나, 지속되고 있는 국내 경기 하방 압력과 연준의 기준금리 인하 재개 기대감 등이 강세 요인으로 작용하며 금리는 하락 압력이 우세할 것으로 전망합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
종신훈합형(VL)통합	6.87	9.06	7.58	5.50

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
종신훈합형(VL)통합	5.50	13.74	19.22	16.35

* 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	290	405	-	-	-2	-	-	-	-	22	-78	636
당기	2,177	73	-	-	-7	-	-	-	-	21	-76	2,188

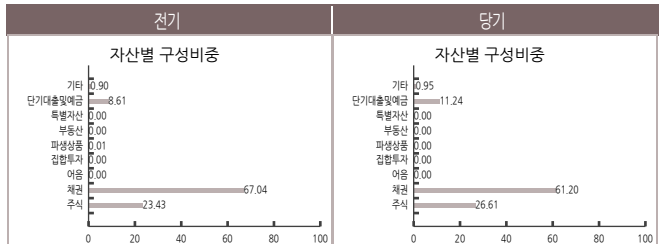
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	9,204	21,171	0	0	0	0	0	0	0	3,890	329	34,594
(1.00)	(26.61)	(61.20)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.24)	(0.95)	(100.00)
합 계	9,204	21,171	0	0	0	0	0	0	0	3,890	329	34,594

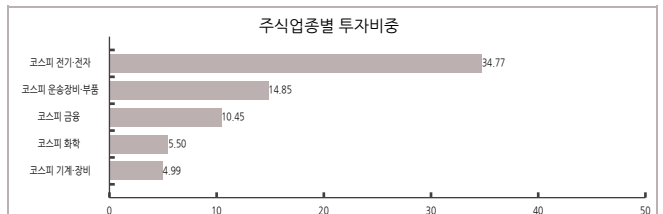
※ (): 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

	업종명	비중		업종명	비중
1	코스피 전기·전자	34.77	6	코스피 제약	3.94
2	코스피 운송장비·부품	14.85	7	코스피 금속	3.72
3	코스피 금융	10.45	8	코스피 IT 서비스	3.27
4	코스피 화학	5.50	9	코스피 유통	2.31
5	코스피 기계·장비	4.99	10	기타	16.20



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

	구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	채권	국03250-2903(24-1)	5.38	6	주식	삼성전자	3.88
2	채권	국03250-5303(23-2)	5.10	7	채권	국03125-2606(23-4)	3.79
3	단기	한국지금증개RP0매수(20250630)	4.91	8	채권	국031375-3006(20-4)	3.54
4	채권	국03875-2612(23-10)	4.88	9	채권	국032625-3003(25-3)	2.92
5	단기	한국지금증개RP0매수(20250630)	4.34	10	주식	SK하이닉스	2.68

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	22,466	1,343	3.88	대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
SK하이닉스	3,174	927	2.68	대한민국	KRW	코스피 전기·전자	

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

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	매입가격	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국03250-2903(24-1)	1,800	1,862	대한민국	KRW	2024-03-10	2029-03-10		N/A	5.38
국03250-5303(23-2)	1,600	1,764	대한민국	KRW	2023-03-10	2053-03-10		N/A	5.10
국03875-2612(23-10)	1,650	1,689	대한민국	KRW	2023-12-10	2026-12-10		N/A	4.88
국03125-2606(23-4)	1,300	1,312	대한민국	KRW	2023-06-10	2026-06-10		N/A	3.79
국031375-3006(20-4)	1,300	1,225	대한민국	KRW	2020-06-10	2030-06-10		N/A	3.54
국032625-3003(25-3)	1,000	1,009	대한민국	KRW	2025-03-10	2030-03-10		N/A	2.92

※ 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
REPO매수	교보증권(전문사모펀드)	2025-06-30	1,700	2.57	-	대한민국	KRW
REPO매수	삼성증권	2025-06-30	1,500	2.57	-	대한민국	KRW

※ 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 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. (인터넷주소 <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 ~ 현재	윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분		전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
자산운용사		8	0.02	8	0.02
판매회사		52	0.16	54	0.16
펀드재산보관회사(신탁업자)		1	-	1	-
일반사무관리회사		1	-	1	-
보수합계		62	0.19	64	0.20
기타비용		0	-	0	-
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	8	0.03	6	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	8	0.03	6	0.02
증권거래세		8	0.03	6	0.02

※ 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	0.7894	0.1027	0.8921
당기	0.7894	0.0712	0.8606

※ 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 보수비용수준을 나타냅니다.

※ 매매중개수수료 비율이란 매매중개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매 회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
71,733	3,856	73,844	4,292	52.62	211.06

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

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2024-10-01 ~ 2024-12-31	2025-01-01 ~ 2025-03-31	2025-04-01 ~ 2025-06-30
52.91	72.54	52.62

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, 시정규모 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 발생 시 리스크 관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속수행 될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.