

# A1002 혼합1형(종신)

## ※ 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(종신)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 신영자산운용에 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 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	혼합1형(종신)		
금융투자협회 펀드코드	44702		
펀드의 종류	변액보험, 추가형 일반형	최초설정일	2004.05.25
운용기간	2020.01.01 ~ 2020.03.31	종속기간	취항으로 별도의 종속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 제한된 주식투자로부터 부분적으로 고수익을 추구하며, 주로 국공채, 특수채, 그리고 제한된 수량의 우량등급의 회사채에 투자함으로써 적정 수준의 자본 이득과 이자 수익을 달성함에 있습니다.</li> <li>• 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들(듀레이션, 수익률선, 신용, 고평가/저평가 분석 등)을 활용하여 벤치마크 대비 초과 수익률을 달성하는 것입니다.</li> </ul>		

### ▶ 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(종신)	자산 총액 (A)	184,313	184,057	-0.14
	부채 총액 (B)	203	7,211	3445.49
	순자산총액 (C=A-B)	184,110	176,847	-3.94
	발행 수익증권 총 수 (D)	96,456	97,058	0.62
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,908.74	1,822.07	-4.54

※ 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

지난 2019년 한국증시는 글로벌 경기의 불확실성, 미중 무역분쟁, 기업이익둔화 등 부정적 요인으로 인해 저평가에 머물러 있었습니다. 2020년은 미중무역분쟁의 협상 타결, 기업이익증대에 대한 기대가 있었으나, 코로나19의 팬데믹 선언, 산유국 감산실제로 인한 유가하락으로 국내의 증시의 불안요인이 부각되며 변동성이 확대되었습니다. 글로벌 금융시장의 급격한 악화로 인해 주요국의 정책 공조 필요성이 높아짐에 따라 미국 연준은 3월 말 무제한 양적완화를 선언하였고, 미국 상원에서는 2조 달러에 달하는 긴급 재정 지출안이 가결되며 금융시장의 변동성을 완화시켰습니다. 한국 정부 역시 증권시장안정펀드, 채권시장안정펀드 운영으로 증시 하방을 막는데 주력하는 한편 한국은행도 무제한 양적완화로 유동성 경색에 대응 하려는 노력을 지속 중입니다.

기간 중 펀드는 비교지수를 소폭 하회 하였는데, 비교지수 내 높은 비중을 차지하는 제약/바이오 업종의 낮은 보유 비중이 주된 원인이었습니다. 펀드는 시장 전반이 급락하는 상황에서 산업 내 경쟁력을 보유하고, 기초체력이 튼튼해 시장 회복기에 주가의 상승여력이 높을 것으로 판단하는 종목들의 비중을 확대해 나가고 있으며, 금번의 코로나19 이슈가 사람들의 생활패턴을 변화시켜 온라인/모바일을 비롯한 언택트(untact) 경제 성장을 가속화 시키는 계기가 될 수 있다고 판단하여 관련 업종/종목에 대한 비중 역시 확대하고 있습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

코로나19 확산, 실물경기 침체, 신용 경색, 유동성 경색으로 급격하게 확산되었던 금융 시장의 우려가 진정되면서 증시는 추가 하락보다는 반등과 조정을 거듭하며 하방을 다질 가능성이 높다고 판단합니다. 다만 미국을 비롯한 각국 정부의 유동성 공급으로 증시 하방은 지지되나 코로나19 확산세의 둔화 없이는 상방 역시 기대하기 어려운 상황이라 단기적으로는 박스권 내 높은 변동성은 지속될 것으로 보이며 특히 1분기 기업 실적 발표는 이러한 변동성을 추가적으로 높일 수 있어 주의할 필요가 있습니다. 경기 회복에 대한 눈높이가 낮아지는 현 구간에서는 장기 소외되었던 종목 혹은 낙폭 과대로 인해 배당수익률이 높아진 종목에 대한 무차별적 접근보다는 중장기 경기 사이클의 변화, 구조적인 소비 패턴, 생활 패턴의 변화에 집중하고자 합니다. 높은 변동성이 일상화된 상황에서 단기적인 가격 변화에 따른 저평가, 고평가 판단은 중장기 산업 변화의 흐름을 놓치게 할 가능성이 있기 때문입니다.

펀드는 기본적으로 구조적 저금리에 대응할 수 있는 배당주와 가치주, 사회사의 사업성과를 안정적 현금흐름으로 수취할 수 있는 지주사 등의 비중을 지속적으로 높게 유지하여 펀드 성과의 변동성을 낮추는 한편 구조적인 산업 변화와 관련한 업종/종목에 대한 점진적인 비중확대를 통해 장기 수익률을 제고하겠습니다.

### ▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
혼합1형(종신)	-4.54	-2.38	-3.10	-3.05
(비교지수 대비 성과)	(-0.06)	(0.57)	0.00	(-0.61)
비교지수(벤치마크)	-4.48	-2.95	-3.10	-2.44

※ 비교지수(벤치마크): 국고채 3-5년 4%, 국고채 5-10년 18%, 특수채 2-3년 4%, 특수채 3-5년 21%, 은행채 AA-이상 1-2년 4%, 기타금융채 AA-이상 1-2년 3%, 기타금융채 AA-이상 2-3년 4%, 회사채 AA-이상 1-2년 3%, 회사채 AA-이상 2-3년 4%, KOSPI 25%, 유동성 10%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
혼합1형(종신)	-3.05	-5.60	-2.27	3.12
(비교지수 대비 성과)	(-0.61)	(-2.72)	(-3.22)	(-3.76)
비교지수(벤치마크)	-2.44	-2.88	0.95	6.88

※ 비교지수(벤치마크): 국고채 3-5년 4%, 국고채 5-10년 18%, 특수채 2-3년 4%, 특수채 3-5년 21%, 은행채 AA-이상 1-2년 4%, 기타금융채 AA-이상 1-2년 3%, 기타금융채 AA-이상 2-3년 4%, 회사채 AA-이상 1-2년 3%, 회사채 AA-이상 2-3년 4%, KOSPI 25%, 유동성 10%

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

### ▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

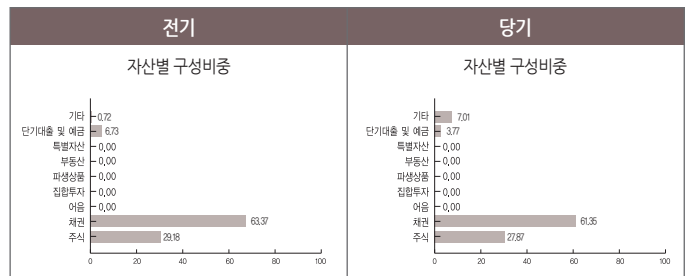
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물 자산			
전기	4,656	-112	0	0	0	0	0	0	41	-518	4,067
당기	-9,017	1,162	0	0	0	0	0	0	44	-577	-8,388

## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황 (단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물 자산			
KRW (1.00)	51,288	112,914	0	0	0	0	0	0	6,944	12,911	184,057
	(27.87)	(61.35)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.77)	(7.01)	(100.00)
합계	51,288	112,914	0	0	0	0	0	0	6,944	12,911	184,057

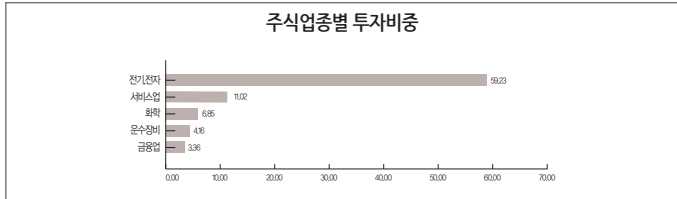
※ ( ) : 구성비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	59.23	6	비금속광물	2.60
2	서비스업	11.02	7	IT H/W	2.23
3	화학	6.85	8	의약품	1.49
4	운수장비	4.16	9	중이목재	1.33
5	금융업	3.36	10	기타	7.73



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	8.78	6	채권	국고02375-2812(18-10)	4.66
2	채권	국고01500-2612(16-8)	4.94	7	채권	SK290-1	4.65
3	채권	신한은행23-08-이-3-B	4.73	8	채권	신한카드2049-3	4.63
4	채권	신한은행23-04-이-3-A	4.69	9	채권	국고02625-2806(18-4)	4.63
5	채권	국고01500-2503(20-1)	4.67	10	채권	국고01375-2409(19-5)	4.53

■ **각 자산별 보유종목 내역**

▶ **주식**

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	178,411	9,955	5.4	대한민국	KRW	전기전자	

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

▶ **채권**

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고01500-2612(16-8)	9,000	9,087	대한민국	KRW	2016-12-10	2026-12-10		N/A	4.94
신한은행23-08-이-3-B	8,700	8,713	대한민국	KRW	2019-08-12	2022-08-12		AAA	4.73
신한은행23-04-이-3-A	8,500	8,628	대한민국	KRW	2019-04-08	2022-04-08		AAA	4.69
국고01500-2503(20-1)	8,500	8,590	대한민국	KRW	2020-03-10	2025-03-10		N/A	4.67
국고02375-2812(18-10)	8,000	8,582	대한민국	KRW	2018-12-10	2028-12-10		N/A	4.66
SK290-1	8,500	8,554	대한민국	KRW	2019-11-28	2022-11-28		AA+	4.65
신한카드2049-3	8,500	8,524	대한민국	KRW	2019-10-07	2024-10-07		AA+	4.63
국고02625-2806(18-4)	7,800	8,523	대한민국	KRW	2018-06-10	2028-06-10		N/A	4.63
국고01375-2409(19-5)	8,300	8,330	대한민국	KRW	2019-09-10	2024-09-10		N/A	4.53

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

4. **투자운용전문인력 현황**

▶ **투자운용인력(펀드매니저)**

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	41	77	2,276,163	-	-	2119000125
김태현	과장	37	77	2,276,163	-	-	2119000109
최명혁	사원	28	77	2,276,163	-	-	2119000110

\* 성명이 굵게 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 상이 할 수 있습니다.

▶ **운용전문인력 변경내역**

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2019.01.24 ~ 현재	최명혁
2018.05.29 ~ 2019.12.06	차인식

5. **비용 현황**

▶ **업자별 보수 지급현황**

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	45	0.03	45	0.02	
판매회사	300	0.17	301	0.16	
펀드재산보관회사(신탁업자)	5	0.00	5	0.00	
일반사무관리회사	8	0.00	8	0.00	
보수합계	357	0.20	358	0.20	
기타비용	2	0.00	1	0.00	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	49	0.03	81	0.04
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	49	0.03	81	0.04
증권거래세	64	0.04	92	0.05	

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

\* 성과보수내역 : 해당 없음

\* 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ **총보수, 비용비율**

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7909	0.0984	0.8893
당기	0.7924	0.1178	0.9102

\* 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

\* 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. **투자자산매매내역**

▶ **매매주식규모 및 회전율**

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매 회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
756,186	43,096	836,055	34,889	72.52	290.86

\* 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ **최근 3분기 매매회전율 추이**

(단위 : %)

2019-07-01 ~ 2019-09-30	2019-10-01 ~ 2019-12-31	2020-01-01 ~ 2020-03-31
41.48	47.87	72.52