

A2003 연금 혼합2형(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 연금 혼합2형(VL)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 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

펀드 명칭	연금 혼합2형(VL)		
금융투자협회 펀드코드	44705		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.05.25
운용기간	2020.01.01 ~ 2020.03.31	존속기간	취행으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 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 수익을 달성하는 것입니다. 		

▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
변액연금채권형	자산 총액 (A)	39,275	37,145	-5.42
	부채 총액 (B)	57	1,404	2355.15
	순자산총액 (C=A-B)	39,218	35,741	-8.87
	발행 수익증권 총 수 (D)	21,973	21,200	-3.51
	기준가격 (E=C/D*1000)	1,784.87	1,685.86	-5.55

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 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

1분기 주식 시장은 미중 무역 협상 1단계 성사에 따른 불확실성 완화 및 미국과 유럽 중앙은행의 자산 매입 재개 효과로 상승 출발하였으나, 1월 중순 이후 예상치 못했던 중국발 코로나19 바이러스의 글로벌 확산으로 1차로는 아시아, 2차적으로 유럽 및 미국 경기가 심각한 타격을 받으면서 글로벌 증시 동반 급락하는 모습이었습니다.

1분기 등 펀드 수익률은 증시 급락 국면에서 부진한 수익률을 기록했습니다. 일부 소프트웨어 및 제약업종 내 종목에 대한 투자는 긍정적이었으나, 대부분의 보유 종목 주가가 큰 폭으로 하락한 점이 부정적이었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2분기 주식 시장은 코로나19에 대응하기 위한 각국 정부 및 중앙은행들의 대규모 부양책에 힘입어 1분기에 확인한 지수 바닥을 하방으로 지지 가능할 것으로 예상합니다. 단, 코로나19 확산 관련 및 유가 관련 뉴스에 따라 주가 변동성은 클 수 밖에 없는 환경입니다. 2분기 내에 미국 확진자수가 정점을 지나 변곡점을 형성한다면 순매도로 일관하던 외국인 수급 측면에서 긍정적 방향 전환 기대 할 수 있어 한국 증시 상승 가능성 높을 것으로 기대하며, 중국의 2분기 내수 경기 회복의 강도 및 산업별 성장화

속도 편차를 확인하면서 섹터별 수익률의 회복이 엇갈릴 전망입니다.

이러한 투자환경에 대응하기 위해 주가 변동성 및 거래량 확대를 기회로 주식시장 회복 시 탄력적으로 동반 상승할 수 있는 포트폴리오를 구성할 계획입니다. 특히 단기적으로 유가 급락에 의한 재고평가 손반영 있으나, 중장기적으로 저유가 수혜 가능할 경우 화학 업종, 코로나19 이후의 생활 패턴 변화가 오려 실적 전망 및 시장 지배력 확대에 긍정적일 수 있는 증권, 증시 급락 국면에서 가격 매력 높은 아진 우량주들에 대해 적극적으로 투자하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
연금 혼합2형(VL)	-5.55	-4.75	-5.35	-5.72
(비교지수 대비 성과)	(-1.07)	(-1.80)	(-2.25)	(-3.28)
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
연금 혼합2형(VL)	-5.72	-7.84	-4.97	-2.03
(비교지수 대비 성과)	(-3.28)	(-4.96)	(-5.92)	(-7.63)
비교지수(벤치마크)	-2.44	-2.88	0.95	5.60

※ 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	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	497	-31	0	0	0	0	0	0	0	5	-143	328
당기	-2,264	240	0	0	0	0	0	0	0	6	-141	-2,159

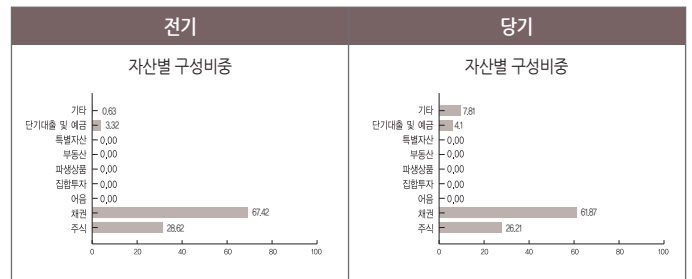
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (1.00)	9,737 (26.21)	22,983 (61.87)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,523 (4.10)	2,901 (7.81)	37,145 (100.00)
합계	9,737	22,983	0	0	0	0	0	0	0	1,523	2,901	37,145

※ () : 구성비율

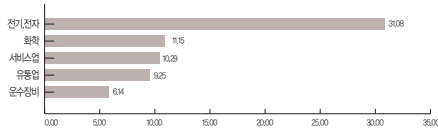


▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

업종명	비중	업종명	비중
1 전기전자	31.08	6 금융업	4.85
2 화학	11.15	7 IT H/WV	4.06
3 서비스업	10.29	8 의약품	3.79
4 유통업	9.25	9 음식료품	3.59
5 운수장비	6.14	10 기타	15.80

주식업종별 투자비중



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1 채권	국고02625-2806(18-4)	6.47	6 채권	하나은행42-02이2갑-22	5.43
2 채권	국고02375-2303(18-1)	6.14	7 주식	삼성전자	5.36
3 채권	국고02375-2812(18-10)	5.78	8 채권	국고01375-2409(19-5)	4.59
4 채권	신한카드2029-2	5.48	9 채권	신한은행23-04-이3-A	4.10
5 채권	수산금융채권(은행)18-2이3-13	5.46	10 채권	국고01500-2503(20-1)	4.08

■ **각 자산별 보유종목 내역**

▶ **주식**

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	41,727	1,992	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
국고02625-2806(18-4)	2,200	2,404	대한민국	KRW	2018-06-10	2028-06-10		N/A	6.47
국고02375-2303(18-1)	2,200	2,281	대한민국	KRW	2018-03-10	2023-03-10		N/A	6.14
국고02375-2812(18-10)	2,000	2,145	대한민국	KRW	2018-12-10	2028-12-10		N/A	5.78
신한카드2029-2	2,000	2,037	대한민국	KRW	2019-04-23	2024-04-23		AA+	5.48
수산금융채권(은행)18-2이3-13	2,000	2,029	대한민국	KRW	2018-02-13	2021-02-13		AAA	5.46
하나은행42-02이2갑-22	2,000	2,016	대한민국	KRW	2019-02-22	2021-02-22		AAA	5.43
국고01375-2409(19-5)	1,700	1,706	대한민국	KRW	2019-09-10	2024-09-10		N/A	4.59
신한은행23-04-이3-A	1,500	1,523	대한민국	KRW	2019-04-08	2022-04-08		AAA	4.10
국고01500-2503(20-1)	1,500	1,516	대한민국	KRW	2020-03-10	2025-03-10		N/A	4.08

* 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	-	-	2119000119
최명혁	사원	28	77	2,276,163	-	-	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 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	10	0.03	9	0.02	
판매회사	55	0.14	53	0.14	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
일반사무관리회사	2	0.00	2	0.00	
보수합계	68	0.17	65	0.17	
기타비용**	2	0.00	0	0.00	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	4	0.01	7	0.02
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	4	0.01	7	0.02
증권거래세	6	0.01	7	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

▶ **총보수, 비용비율**

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6945	0.0441	0.7386
당기	0.6958	0.0526	0.7484

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

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

6. **투자자산매매내역**

▶ **매매주식규모 및 회전을율**

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매 회전을율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
69,856	3,569	112,158	2,839	27.88	111.81

* 매매회전을율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매회전을율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ **최근 3분기 매매회전을율 추이**

(단위 : %)

2019-07-01 ~ 2019-09-30	2019-10-01 ~ 2019-12-31	2020-01-01 ~ 2020-03-31
21.43	20.75	27.88