

C1003 성장형(유니버설)

※ 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 성장형(유니버설)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 KB자산운용, 교보연자자산운용, 삼성액티브자산운용, 우리글로벌자산운용, 트러스트자산운용에 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	성장형(유니버설)		
금융투자협회 펀드코드	460005		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.10.04
운용기간	2020.04.01 ~ 2020.06.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 주식투자로부터 펀드멘탈 리시치를 바탕으로 추가적인 수익을 창출하는 한편 장기적으로 주식시장의 수익을 추구합니다. • 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들을 활용 하여 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
성장형(유니버설)	자산 총액 (A)	142,613	165,035	15.72
	부채 총액 (B)	1,258	1,285	2.14
	순자산총액 (C=A-B)	141,355	163,750	15.84
	발행 수익증권 총 수 (D)	78,792	78,289	-0.64
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,794.02	2,091.61	16.59

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권권을 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

주식시장은 2분기에 크게 강세를 보였습니다. 코로나 사태 장기화와 SK바이오팜 상장이라는 모멘텀이 크게 작용하였습니다. 또한 유동성 효과로 인한 성장주의 강세가 지속되고 있는데, 바이오업종과 2차전지와 IT소재 및 SW업종이 주도하고 있습니다. 테마성으로 주식이 오르는 유동성 효과도 발생하는 가운데, 밸류에이션이 낮은 가치주들은 저평가를 벗어나지 못하고 있습니다. 전세계적인 주식시장의 상승은 유동성효과와 화폐가치의 하락이 반영된 것으로, 성장주에 대한 프리미엄이 강하게 형성되고 있습니다. 현재로서는 이 유동성과 저금리 상황에서 추세를 바꿀 계기가 크게 보이지 않습니다. 펀드는 2분기에 리밸런싱을 겪으면서 시장 강세보다는 소폭 부진하였습니다. 성과 부진의 주요인은 시장 대비 높은 비중의 금융 섹터 수익률 하락과 시장 대비 낮은 비중의 소프트웨어, 헬스케어 섹터 수익률 상승 때문입니다. 다만 시장 대비 높은 비중의 화학 섹터 수익률 상승이 언더퍼폼의 일부를 제한했습니다. 성장주와의 괴리가 더 크게 벌어지면, 하반기에 배당전략은 한 번 기회가 올 것으로 전망하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

상승한 지수 대비 시장의 경기회복에 대한 기대감이 여전히 매우 낮은 상황으로, 은행, 소재 등 경기 민감 업종의 밸류에이션은 역대 최저치를 기록하고 있습니다. 하지만 코로나19 관련 백신개발이 가시적인 상황이고 글로벌 경기는 2분기를 바닥으로 상승할 가능성이 높다고 판단되어 현 구간에서는 경기민감주에 대한 비중을 확대할 계획입니다. 장기 저금리와 성장주 아웃퍼폼에 대한 우려가 있지만,

글로벌 재정정책의 효과로 인플레이션은 발생할 가능성이 높다고 판단하고 있습니다. 안정적인 실적을 기록하고 있는 금융(은행, 손해보험) 업종과 향후 미국과 중국의 경기부양 정책이 전망됨에 따라 적유, 자동차 등 소외되어 있는 업종에 대해 긍정적인 시각을 가지고 있습니다. 전반적으로 가치주들의 하락이 지속되고 있는데, 선부르게 매수 대응하지 않고 배당의 지속가능여부가 확실한 기업 위주로 투자하여 배당전략에 기회가 왔을 때 투자 성과로 이어질 수 있도록 하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
성장형(유니버설)	16.59	-6.04	0.18	-2.72
(비교지수 대비 성과)	(-1.49)	(-2.69)	(-2.18)	(-2.21)
비교지수(벤치마크)	18.08	-3.35	2.36	-0.51

※ 비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CALL X 10%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
성장형(유니버설)	-2.72	-9.16	-10.96	1.57
(비교지수 대비 성과)	(-2.21)	(-1.32)	(-1.02)	(-1.23)
비교지수(벤치마크)	-0.51	-7.84	-9.94	2.80

※ 비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CALL X 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	이음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-21,990	0	0	-11,544	0	0	0	0	0	44	-477	-33,967
당기	16,729	0	0	7,321	0	0	0	0	0	21	-525	23,545

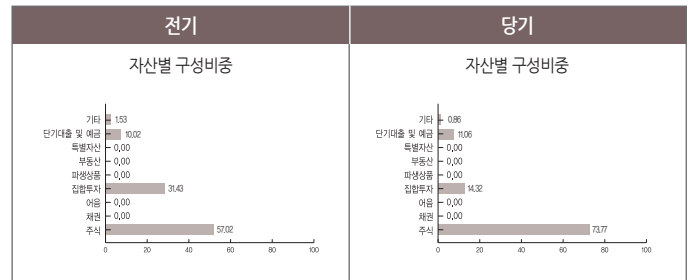
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	이음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (1.00)	121,748	0	0	23,629	0	0	0	0	0	18,246	1,412	165,035
(%)	(73.77)	(0.00)	(0.00)	(14.32)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.06)	(0.86)	(100.00)
합계	121,748	0	0	23,629	0	0	0	0	0	18,246	1,412	165,035

※ () : 구성비중

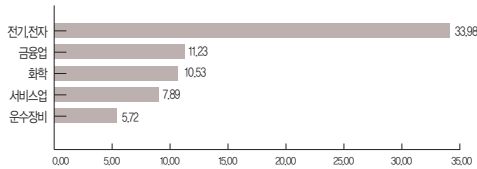


▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	33.98	6	유통업	5.56
2	금융업	11.23	7	의약품	4.56
3	화학	10.53	8	음식료품	2.81
4	서비스업	7.89	9	철강및금속	2.29
5	운수장비	5.72	10	기타	15.43

주식업종별 투자비중



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	17.95	6	주식	NAVER	2.75
2	집합투자증권	KBSTAR 코스피	8.48	7	주식	LG화학	2.69
3	단기상품	은대(국민은행)	6.45	8	집합투자증권	KBSTAR 모멘텀로우볼	1.61
4	주식	SK하이닉스	3.95	9	단기상품	REPO매수(20200630)	1.58
5	단기상품	REPO매수(20200630)	3.03	10	주식	현대차	1.55

■ **각 자산별 보유종목 내역**

▶ **주식**

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	560,901	29,616	18.0	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	76,527	6,512	4.0	대한민국	KRW	전기전자	
NAVER	17,002	4,540	2.8	대한민국	KRW	서비스업	
LG화학	9,043	4,436	2.7	대한민국	KRW	화학	
현대차	26,233	2,563	1.6	대한민국	KRW	운수장비	

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

▶ **집합투자증권**

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
KBSTAR 코스피	수익증권	KB자산운용	14,811	13,990	대한민국	KRW	8.48
KBSTAR 모멘텀로우볼	수익증권	KB자산운용	2,858	2,652	대한민국	KRW	1.61

※ 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	2005-02-10	10,644	0.23		대한민국	KRW
REPO매수	삼성증권	2020-06-30	5,000	0.59		대한민국	KRW
REPO매수	미래에셋자산운용 (전문사모펀드)	2020-06-30	2,600	0.61		대한민국	KRW

※ 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	78	2,459,419	-	-	2119000125
김태현	과장	37	78	2,459,419	-	-	2119000109
최명혁	사원	28	78	2,459,419	-	-	2119000110

※ 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, 협회 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	64	0.04	66	0.04	
판매회사	299	0.18	285	0.18	
펀드재산보관회사(신탁업자)	4	0.00	4	0.00	
일반사무관리회사	7	0.00	7	0.00	
보수합계	375	0.23	362	0.23	
기타비용	0	0.00	0	0.00	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	44	0.03	71	0.05
	조서분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	44	0.03	71	0.05	
증권거래세	58	0.04	92	0.06	

※ 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	0.9176	0.1118	1.0294
당기	0.9193	0.1235	1.0428

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

※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 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
1,056,864	41,182	1,523,001	36,661	36.00	144.41

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 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 : %)

2019-10-01 ~ 2019-12-31	2020-01-01 ~ 2020-03-31	2020-04-01 ~ 2020-06-30
23.85	24.02	36.00