

# C4002 성장형(SVUL)

## ※ 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(SVUL)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 마이다스에셋자산운용,이스트프링자산운용에 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	성장형(SVUL)		
금융투자협회 펀드코드	49807		
펀드의 종류	변액보험, 추가형 일반형	최초설정일	2005.07.05
운용기간	2020.04.01 ~ 2020.06.30	존속기간	추가로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 주식투자로부터 펀드멘탈 리시처를 바탕으로 추가적인 수익을 창출하는 한편 장기적으로 주식시장의 수익을 추구합니다.</li> <li>• 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들을 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, 백만과, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
성장형(SVUL)	자산 총액 (A)	24,795	30,789	24.17
	부채 총액 (B)	321	718	123.63
	순자산총액 (C=A-B)	24,474	30,071	22.87
	발행 수익증권 총 수 (D)	14,722	15,276	3.77
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,662.44	1,968.47	18.41

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총과수로 나눈 가격을 말합니다.

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

4월 이후 시장은 COVID-19 확진자 증가세 둔화와 경제 활동 재개에 따른 기대감을 반영하여 예상대비 빠른 속도의 회복을 보였습니다. 특히, 미국 연준이 저금리 기조 유지와 한계 기업들에 대한 지원 등을 천명하면서 지속적인 유동성 확대 기대감이 시장을 지배하여 금융 및 부동산 자산의 인플레이션 현상이 발생하였습니다. 주식시장에서는 특히, 비대면 업무에 대한 관심 환기, 바이오 치료제, 백신에 대한 가치 부각, 각국의 추가 재정 정책 마련에 관심이 높아졌고 관련 기업들이 주도하는 흐름이 나타났습니다. 실질적 실적 성장보다는 가지고 있는 무형자산에 대한 본격적인 재평가와 중장기적 성장 가시성에 높은 프리미엄을 부여하는 모습이었습니다. IT업종 내 반도체관련 종목군을 비롯확대하여 운용하였으나 분기중에는 코로나19 영향으로 디램가격 하락이 지속되고 하반기 업황 둔화 우려로 주가 수익률은 상대적으로 저조하였습니다. 또한, 편입하였던 중소형 IT, 바이오액 종목군들도 주가 수익률이 저조하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 끼쳤습니다. 반면, 인터넷, 헬스케어 업종은 전염병 확산이 지속되는 가운데 전통 제조업과 달리 이대업종에 대한 지속적인 성장이 예상되어 분기중에도 수익률이 양호하여 펀드수익률에 긍정적인 영향을 끼쳤습니다. 시장 전반적으로 펀드멘탈 개선은 지연되고 있어 일부 종목군을 제외하고는 업종별 순환매에 동참하여 수익률 개선을 도모하였습니다. 수익률 측면에서 기여한 종목은 NAVER, 삼양식품, 삼성에스디에스, 셀트리온헬스케어등이며, 부진한 영향을 미친 종목은 팹트론, 한국금융지주, 한미반도체, 삼성증권 등입니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

국내 증시는 2분기말 기준 밸류에이션 부담에 직면해 있으며 유동성 공급 효과로 증시가 코로나19 이전 수준까지 회복했지만, 실물경기의 회복이 지연되고 있어 밸류에이션 부담은 지속될 가능성이 있

다고 보입니다. 3분기는 실물경기의 회복 여부 및 코로나19 확산정도를 확인하며 박스권 흐름을 전개할 것으로 예상합니다.

3월부터 6월까지의 글로벌 및 국내 증시의 반등은 중앙은행의 유동성 공급 효과 및 실물경기 회복 기대감이 배경이라고 생각합니다. 주식시장의 레벨이 뒷받침되기 위해서는 실물경기가 실제로 회복하는지 여부가 관건이지만 코로나19 재확산 우려가 제기되고 있어 실물경기의 회복 속도는 예상보다 지연될 수 있는 상황입니다. 연준의 정책 지원이 지속되고 있어 하반기는 지지될 수 있겠으나, 실물경기의 회복이 지연되는 상황에서 상승 역시 쉽지 않을 것이라고 전망됩니다. 하지만 각국의 실질금리가 마이너스 영역에 머물고 있어 주식시장으로의 자금 유입은 지속될 가능성이 높아 유동성 장세는 전분기보다는 약해지나 지속될 것으로 보입니다.코로나19의 재확산 우려가 확산되고 있는 가운데, 경기 회복 속도는 지연될 수 있다고 생각합니다. 추가적인 개인의 증시 유동성 공급이 축소된다면 주가지수의 상승은 제한되어 기간조정 및 추가하락이 예상되어 이를 염두한 펀드운용이 필요한 시기라고 판단됩니다. 기본적으로 성장업종(IT, 인터넷, 헬스케어)에 집중하여 포트폴리오를 유지하되, 기간조정 국면에서 업종별 순환매는 더욱 빠르게 나타날 수 있어 순환매에 동참하는 매매 비중을 높일 계획입니다. 또한 불확실성이 높은 시기 일수록 2분기 실적 시즌에 이익모멘텀이 살아 있는 업종, 종목에 집중하고 특히, 매출 증가율이 높은 종목의 비중을 확대하는 성장모멘텀 전략이 유효할 것으로 판단됩니다.

### ▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
성장형(SVUL)	18.41	0.46	7.90	5.89
(비교지수 대비 성과)	(0.33)	(3.81)	(5.54)	(6.40)
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.

### ▶ 손익현황 (단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
성장형(SVUL)	5.89	-3.05	-5.56	-0.90
(비교지수 대비 성과)	(6.40)	(4.79)	(4.38)	(-3.70)
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)

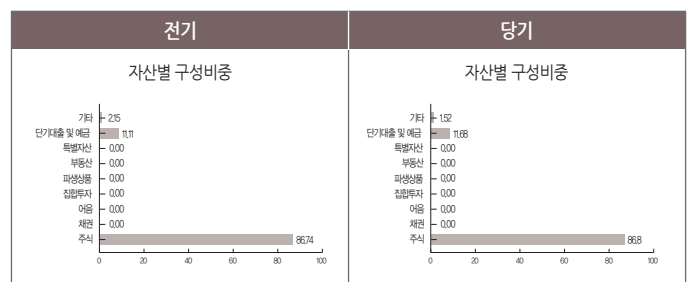
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물 자산			
전기	-4,046	0	0	0	0	0	0	0	7	-116	-4,156
당기	4,750	0	0	0	0	0	0	0	3	-140	4,613

## 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)	26,726 (86.80)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,595 (11.68)	468 (1.52)	30,789 (100.00)
합계	26,726	0	0	0	0	0	0	0	3,595	468	30,789

※ ( ) : 구성비중



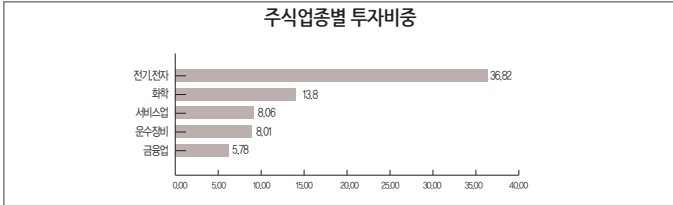
### ▶ 투자환경 및 운용 계획

국내 증시는 2분기말 기준 밸류에이션 부담에 직면해 있으며 유동성 공급 효과로 증시가 코로나19 이전 수준까지 회복했지만, 실물경기의 회복이 지연되고 있어 밸류에이션 부담은 지속될 가능성이 있

▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

구분	업종명	비중	구분	업종명	비중
1	전기전자	36.82	6	의약품	5.07
2	화학	13.80	7	유통업	3.94
3	서비스업	8.06	8	IT H/W	3.43
4	운수장비	8.01	9	제조	1.95
5	금융업	5.78	10	기타	13.14



\* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	주식 삼성전자	21.99	6	주식 SK이노베이션	2.31
2	단기상품 은대(우리은행)	11.68	7	주식 현대모비스	2.28
3	주식 SK하이닉스	4.47	8	주식 삼성바이오로직스	1.96
4	주식 NAVER	3.40	9	주식 셀트리온	1.86
5	주식 LG화학	2.86	10	주식 카카오	1.86

■ **각 자산별 보유종목 내역**

▶ **주식**

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	128,252	6,772	22.0	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	16,178	1,377	4.5	대한민국	KRW	전기전자	
NAVER	3,915	1,045	3.4	대한민국	KRW	서비스업	
LG화학	1,795	880	2.9	대한민국	KRW	화학	
SK이노베이션	5,426	711	2.3	대한민국	KRW	화학	
현대모비스	3,657	702	2.3	대한민국	KRW	운수장비	
삼성바이오로직스	779	604	2.0	대한민국	KRW	의약품	
셀트리온	1,876	574	1.9	대한민국	KRW	의약품	
카카오	2,142	573	1.9	대한민국	KRW	서비스업	

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

▶ **단기대출 및 예금**

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	우리은행	2010-04-01	3,594	0.23		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	11	0.04	11	0.04	
판매회사	41	0.15	42	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
보수합계	54	0.20	55	0.20	
기타비용	0	0.00	0	0.00	
매매·중개수수료	단순매매 · 중개수수료	24	0.09	32	0.11
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	24	0.09	32	0.11
증권거래세	39	0.14	53	0.19	

\* 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, %)

성장형(SVUL)	전기	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
		0.7859	0.2567	1.0426
당기	0.7859	0.3142	1.1001	

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

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

6. **투자자산매매내역**

▶ **매매주식규모 및 회전을**

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매 회전을	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
739,083	21,626	624,100	21,227	84.38	338.44

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

▶ **최근 3분기 매매회전을 추이**

(단위 : %)

2019-10-01 ~ 2019-12-31	2020-01-01 ~ 2020-03-31	2020-04-01 ~ 2020-06-30
40.03	63.07	84.38