

C7009 네비게이터주식재간접형

※ 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 네비게이터주식재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드 재산보관회사(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 한국투자신탁운용에 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	네비게이터주식재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BE029		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2016.05.09
운용기간	2020.04.01 ~ 2020.06.30	존속기간	최소 1년으로 최소 1년 이상 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 동 펀드는 국내주식을 주된 투자대상으로 하며, 성장 잠재력이 있는 국내 주식에 주로 투자하여 투자대상 주식의 가격 상승에 따른 자본 이득을 추구합니다. 		

▶ 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
네비게이터 주식재간접형	자산 총액 (A)	3,054	3,477	13.87
	부채 총액 (B)	1	1	28.65
	순자산총액 (C=A-B)	3,053	3,476	13.86
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,730	3,610	-3.22
	기준가격 주 (E=C/D×1000)	818.48	962.89	17.64

※ 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

미국을 비롯한 세계 각국의 전례없는 대규모 통화 및 재정 정책 발표로 3월 중순부터 반등에 성공한 글로벌 증시는, 경제활동 재개와 코로나 19 치료제에 대한 기대감이 추가로 반영되며, 2분기 내내 강세를 보였습니다. 국내 KOSPI는 3월 저점 대비 50% 내외 급등하였으며, 동기기간에만 12조원 내외의 순매수를 기록한 개인들이 시장 상승을 주도하였습니다. 경기 지표 약화에도 불구하고, 풍부한 유동성이 코로나 19 이후 나타날 사회 경제적 변화에 대한 베타로 이어지며, 미국과 유사하게 바이오, 전기차, 인터넷 등 미래 성장주가 상승을 주도하였으며, 경기사이클에 직접적 영향을 받는 반도체, 은행, 자동차, 철강 업종 등은 반등장에서 소외되는 극심한 차별화 장세가 펼쳐졌습니다. 지난 분기 보고서에서도 말씀드렸듯이, 금번 코로나 19 사태는 종결 이후에도 많은 사회적 문화적 변화를 만들어 낼 것으로 생각하고 있기 때문에, 포트폴리오에 다소 많은 변화를 주려고 노력하고 있습니다. 성장이 가속화 될 것으로 예상하는 신경계 관련 업종인 인터넷, 전기차, 게임, 바이오, 미디어업종 비중을 확대하였으며, 업황 회복이 상당기간 지연될 것으로 예상하는 항공 조선 업종은 반등 시기를 이용하여 비중을 축소하였습니다. 코로나19 이후 신차효과로 글로벌 시장 점유율이 높아질 것으로 예상하고 있는 자동차, 수출확대가 가속화되고 있는 음식료 업종에 대한 비중 확대 전략은 2분기에도 유지하였습니다. 단기 급등으로 인해 밸류에이션 부담이 매우 커진 일부 종목은 차익실현하여, 내수회복 수혜주인 유통업종으로 교체매매도 일부 시행하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

3분기 국내의 증시는 변수가 많아 특정 방향으로 예측하기 어려운 시기가 될 것 같습니다. 코로나 재

확산 가능성은 높다고 생각되나 그로 인한 전면적 경제 봉쇄 정책이 재연될 가능성은 높지 않다고 생각합니다. 따라서 지난 3월 같은 높은 변동성이 나타나지는 않을 것으로 예상합니다. 그렇지만 경기 회복이 계속 늦어지고 있으며, 지난 2분기의 추가 회복은, 높은 유동성에 의해 펀더멘탈보다 앞서 간 것이므로, 경기회복이 실제로 나타나기 전까지는 추가 상승도 쉽지 않은 국면입니다. 결국 미국 등 주요 국가들의 정책 효과가 얼마나 잘 작동하고, 추가 부양책이 시기적절하게 계속적으로 나타날 수 있느냐가 중요할 것으로 보고 있습니다. 또 다른 체크포인트로는, 미중 무역분쟁 재발 가능성과 미국 대선 흐름을 꼽을 수 있으며, 7월 말부터 나오는 기업들의 2분기 실적도 중요할 것으로 생각합니다. 결론적으로 3분기 주식시장은 추가 정책 모멘텀이 증시의 하방 지지력을 높여 나가는 가운데, 현지수대에서 기간조정을 보이면서, 경기 회복의 실제 강도에 따라 추가 상승 여부가 결정될 것으로 예상합니다. 또한 시장은 긍정적, 부정적 요소를 모두 반영하고 있다고 생각하므로, 향후 새로운 리스크와 기회에 민감하게 움직일 것으로 예상합니다. 지난 분기 보고서에서도 말씀드렸듯이, 코로나19로 인한 사회문화적 변화를 고려하여 인터넷 등 신경계 비중을 높여 놓은 상태입니다. 금 분기에도 신경계 비중은 높게 유지할 계획입니다. 다만, 바이오, 전기차, 인터넷, 게임 등 기존 주도업종은 이미 고평가 영역에 진입하고 있는 상황입니다. 따라서 추격매수보다는 조정시 비중을 점진적으로 확대해 나갈 계획입니다. 소외업종 중에서 자동차 업종은 하반기 실적 성장이 가능할 것으로 전망하고 있어 비중 확대 전략을 유지할 계획이며, 2분기 양호한 실적 전망에도 불구하고 소수 업종 영향으로 소외 받고있는 종목, 장기간 침체 후에 하반기부터 실적 턴어라운드 가 기대되는 종목 등을 잘 발굴하여 펀드 수익률을 개선시키도록 노력하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
네비게이터주식재간접형	17.64	-7.10	0.26	-3.85
(비교지수 대비 성과)	(-2.00)	(-3.14)	(-2.04)	(-2.56)
비교지수(벤치마크)	19.64	-3.96	2.30	-1.29

※ 비교지수(벤치마크): KOSPI(T-1) 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
네비게이터주식재간접형	-3.85	-12.09	-18.84	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.56)	(-4.09)	(-8.65)	-
비교지수(벤치마크)	-1.29	-8.00	-10.19	-

※ 비교지수(벤치마크): KOSPI(T-1) X 90% + CALL X 10%

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

▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

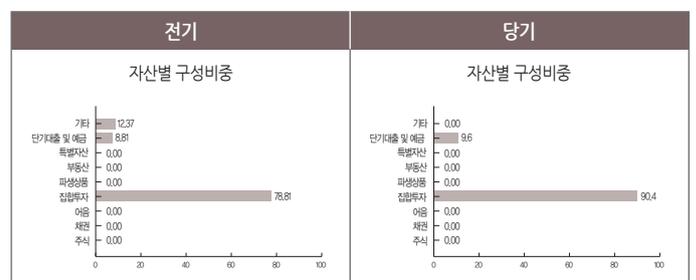
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
전기	0	0	0	-760	0	0	0	0	1	-4	-763
당기	0	0	0	583	0	0	0	0	0	-4	579

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			
KRW (1.00)	0	0	0	3,144	0	0	0	0	334	0	3,477
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(90.40)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.60)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	3,144	0	0	0	0	334	0	3,477

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	현투네비게이터증권투자신탁1호CF	90.40	6	
2	단기상표	현대우리카	9.60	7	
3				8	
4				9	
5				10	

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
현투네비게이터증권투자신탁1호CF	주식형	한국투자신탁운용	3,332	3,144	대한민국	KRW	90.40

※ 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	우리은행	2016-05-09	334	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	부서장	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	0	0.00	0	0.00
판매회사	4	0.11	4	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	4	0.12	4	0.12
기타비용	0	0.00	0	0.00
매매 중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0	0.00
	합계	0	0	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00

※ 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	0.4687	0	0.4687
당기	0.4688	0	0.4688

※ 총보수비용비율(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.

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

'네비게이터주식재간접형' 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당선에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)