

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 금융투자협회 <http://www.abllife.co.kr/02-3787-7000>
<http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	성장형(SVUL)		
금융투자협회 펀드코드	49807		
펀드의 종류	변액보험, 추가형 일반형	최초설정일	2005.07.05
운용기간	2020.07.01 ~ 2020.09.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간에 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 주식투자로부터 펀드멘탈 리시처를 바탕으로 추가적인 수익을 창출하는 한편 장기적으로 주식시장의 수익을 추구합니다. • 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들을 활용하여 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, 백만과, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
성장형(SVUL)	자산 총액 (A)	30,789	29,596	-3.87
	부채 총액 (B)	718	176	-75.45
	순자산총액 (C=A-B)	30,071	29,420	-2.16
	발행 수익증권 총 수 (D)	15,276	13,557	-11.25
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,968.47	2,170.03	10.24

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

해당 펀드 기준가는 10.26% 상승하였습니다. 3월말 이후 급격한 상승을 보이던 한국 증시는 3분기에도 긍정적인 흐름을 이어갔으나 언택트와 신재생에 발생한 일방적인 쏠림 현상은 다소 완화되는 모습이었습니다. 성장 산업과 더불어 글로벌 경기 회복에 대한 기대와 관련 수혜주에도 관심이 높아졌으며 중소형주 대비 대형주도 상대적으로 긍정적인 흐름을 보였습니다. COVID-19 상황이 예상대비 길어지면서 지수와 업종의 등락이 심화되는 상황에서 동 펀드는 안정적인 포트폴리오를 구성하여 위험을 줄이고 변동성이 높은 종목에 배제하고 급등한 종목의 경우 지속적인 차익실현을 시행하였습니다. 시총상 위주 위주의 포트폴리오를 유지하는 한편, 실적 개선이 가능한 저평가 개별 종목들을 통한 초과 수익 창출을 시도하였습니다. 소비회복에 대한 기대감을 반영한 자동차, 신재생 관련 투자 확대 기대로 기계업종, 지속적인 증시 호황으로 실적 개선이 예상되는 증권업종이 긍정적인 영향을 주었고, 의약, 유통, 건설, 보험 업종은 부정적인 영향을 주었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

기준 주도주들에 대한 차익실현과 동시에 저평가된 대형주 및 3분기, 2021년 실적 턴어라운드 예상 종목들을 편입할 계획입니다. 고배당 가능한 종목에 대한 관심도 높여갈 계획입니다. COVID-19 확산세와 더불어 상승한 언택트주와 테마주들의 모멘텀은 9월 재확산 시기에는 오히려 조정 받는 모습을 보였습니다. 미국 연준의 추가 유동성 공급에 대한 기대가 낮아지고 미국의 추가 재정정책이 지연되는 동안 글로벌 경기 지표는 회복세를 보이기 시작했습니다. 재난 상황에서의 특수를 누리는 기업과 업종이 추가 호황을 누리는 것을 기대하기 보다는 경기 회복 기간에 새로이 수혜를 받을 수 있는 기업에 대한 관심이 높아질 것입니다. 실제로 소재, 산업재 등 시클리컬 위주의 가치주는 지난 3개월간 KOSPI

와 성장주 대비 수익률이 나은 상황으로 변모하였습니다. 이러한 현상은 연말까지 지속될 것으로 판단하고 있으며 일부 경기민감 업종 및 종목에 대해서는 시장 대비 높은 수준으로 보유할 계획입니다. 미국 대선 향방이 중요한 시점이기에 양 후보간 지지율 흐름에 따라서 시장은 순환매적 성격을 가질 것으로 예상하고 있으며, 당사에서는 후보별 수혜주를 구분하여 시장 대응할 계획입니다. 민주당 바이든 후보가 당선되는 시나리오에서 한국시장과 BM은 가장 긍정적인 성과를 보일 것으로 예상하며 반도체, 자동차, 배터리 중심의 포트폴리오가 긍정적인 성과를 낼 것으로 예상하고 있으며, 공화당 트럼프 대통령이 재선되는 경우에는 단기 실적 중심의 개별주 강세, 특히 미국소비재, 주력경기 관련 체인인 섬유/의복, 전자재, 건설기계에 중점을 두고 기존 주도업종인 인터넷, 바이오를 일부 상향하는 작업을 진행할 예정입니다. 현재 바이든 후보의 지지율이 높아진 상황을 반영한 포트폴리오를 구축하고 있으나 정치적 상황에 변화가 온다면 유연한 대응을 시도할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
성장형(SVUL)	10.24	30.53	10.74	18.95
(비교지수 대비 성과)	(0.86)	(1.37)	(5.02)	(6.99)
비교지수(벤치마크)	9.38	29.16	5.72	11.96

※ 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(SVUL)	18.95	7.56	3.91	15.71
(비교지수 대비 성과)	(6.99)	(7.46)	(5.54)	(-2.38)
비교지수(벤치마크)	11.96	0.10	-1.63	18.09

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

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

▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

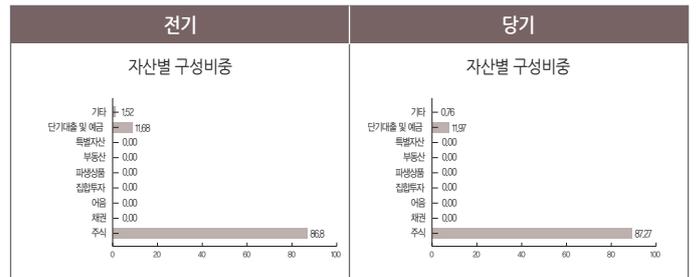
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	4,750	0	0	0	0	0	0	0	0	3	-140	4,613
당기	3,195	0	0	0	0	0	0	0	0	2	-142	3,055

3. 자산현황

▶ 자산구성현황 (단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (1.00)	25,827 (87.27)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,543 (11.97)	225 (0.76)	29,596 (100.00)
합계	25,827	0	0	0	0	0	0	0	0	3,543	225	29,596

※ () : 구성비중

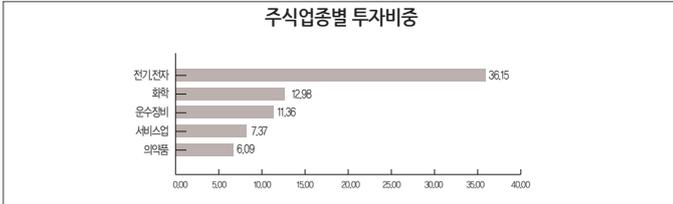


기준 주도주들에 대한 차익실현과 동시에 저평가된 대형주 및 3분기, 2021년 실적 턴어라운드 예상 종목들을 편입할 계획입니다. 고배당 가능한 종목에 대한 관심도 높여갈 계획입니다. COVID-19 확산세와 더불어 상승한 언택트주와 테마주들의 모멘텀은 9월 재확산 시기에는 오히려 조정 받는 모습을 보였습니다. 미국 연준의 추가 유동성 공급에 대한 기대가 낮아지고 미국의 추가 재정정책이 지연되는 동안 글로벌 경기 지표는 회복세를 보이기 시작했습니다. 재난 상황에서의 특수를 누리는 기업과 업종이 추가 호황을 누리는 것을 기대하기 보다는 경기 회복 기간에 새로이 수혜를 받을 수 있는 기업에 대한 관심이 높아질 것입니다. 실제로 소재, 산업재 등 시클리컬 위주의 가치주는 지난 3개월간 KOSPI

▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

업종명	비중	업종명	비중
1 전기전자	36.15	6 금융업	5.54
2 화학	12.98	7 IT H/W	3.39
3 운수장비	11.36	8 철강및금속	2.32
4 서비스업	7.37	9 운수창고	2.24
5 의약품	6.09	10 기타	12.56



* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1 주식	삼성전자	21.18	6 주식	삼성바이오로직스	2.54
2 단기상품	은대(우리은행)	9.61	7 주식	LG화학	2.53
3 주식	SK하이닉스	4.25	8 단기상품	REPO매수(20200929)	2.37
4 주식	현대차	3.75	9 주식	기아차	2.25
5 주식	NAVER	3.22	10 주식	KB금융	1.97

■ **각 자산별 보유종목 내역**

▶ **주식**

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	107,697	6,268	21.2	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	14,962	1,257	4.3	대한민국	KRW	전기전자	
현대차	6,210	1,108	3.8	대한민국	KRW	운수장비	
NAVER	3,214	953	3.2	대한민국	KRW	서비스업	
삼성바이오로직스	1,090	752	2.5	대한민국	KRW	의약품	
LG화학	1,147	750	2.5	대한민국	KRW	화학	
기아차	14,202	666	2.3	대한민국	KRW	운수장비	
KB금융	15,506	582	2.0	대한민국	KRW	금융업	

* 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	2,843	0.23		대한민국	KRW
REPO매수	신한금융투자 (헤지펀드 운용)	2020-09-29	700	0.60		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	2,505,667			2119000125
이대석	차장	38	78	2,505,667			2119000109
김태현	과장	37	78	2,505,667			2119000109
최명혁	사원	28	78	2,505,667			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
2020.09.17 ~ 현재	이대석
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2019.01.24 ~ 현재	최명혁

5. **비용 현황**

▶ **업자별 보수 지급현황**

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	11	0.04	12	0.04	
판매회사	42	0.15	46	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
보수합계	55	0.20	61	0.20	
기타비용	0	0.00	0	0.00	
매매·중개수수료	단순매매 · 중개수수료	32	0.11	28	0.09
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	32	0.11	28	0.09
증권거래세	53	0.19	53	0.17	

* 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)	구분	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
		전기	당기	전기
성장형(SVUL)	전기	0.7859	0.3142	1.1001
	당기	0.7859	0.3458	1.1317

* 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.

6. **투자자산매매내역**

▶ **매매주식규모 및 회전을**

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매 회전을	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
376,365	17,179	533,089	21,254	77.61	307.91

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

▶ **최근 3분기 매매회전을 추이**

(단위 : %)

2020-01-01 ~ 2020-03-31	2020-04-01 ~ 2020-06-30	2020-07-01 ~ 2020-09-30
63.07	84.38	77.61