

C7009 네비게이터주식재간접형

※ 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 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 | 2020.07.01 ~ 2020.09.30 | 종속기간 | 추행으로 별도의 종속기간이 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) | 3,477 | 3,495 | 0.52 |
| | 부채 총액 (B) | 1 | 1 | -2.65 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 3,476 | 3,494 | 0.52 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 3,610 | 3,202 | -11.30 |
| | 기준가격 주 (E=C/D×1000) | 962.89 | 1,091.25 | 13.33 |

※ 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

지난 분기 국내 증시는 상승 추세를 유지했습니다. 7월은 반도체/2차전지/인터넷 등 성장산업 대표주들의 2분기 실적 서프라이즈, 코로나19 백신 개발의 임상2상 결과 호조, 미국 FOMC 기준금리 동결, 한국 디지털/그린 뉴딜 세부 계획 발표 등이 호재로 작용했습니다. 경기민감주 반등도 함께 나타났는데, 2분기 실적 발표 시즌을 맞이해 기업별 성과에 따라 주가 변동성이 높아진 시기였습니다. 8월에는 코로나19 2차 확산 우려 및 외국인 순매도에도 불구하고, 개인 순매수를 중심으로 양호한 수급 환경이 지속되면서 상승 추세를 유지했습니다. 국가별 경기 침체 우려를 최소화하기 위한 정책 노력이 지속된 점 역시 긍정적이었습니다. 9월 들어서는 상승 추세가 둔화된 모습을 보였는데, 11월 대선 관련 불확실성, 미국의 중국 반도체 기업 제재, 테슬라/니콜라 등을 비롯해 기존 주도주들의 주가 고평가 논란 등이 투자 심리 약화 요인으로 작용했습니다. 4월 이후 증시 상승을 주도했던 바이오/2차전지/친환경 관련주들이 급락한 반면, 소재/산업재/은행 등 경기민감 가치주 전반의 반등 흐름이 나타났습니다.

지난 8월 25일 운용역 변경 이후 포트폴리오 리밸런싱을 진행했습니다. 포트폴리오 구성은 증시 박스권 흐름 판단 하에 상승 추세가 둔화될 수 있으므로, bottom-up 관점에서 추가 상승 여력이 높은 종목으로 교체/집중하고, 중장기 성장성 대비 주가가 소외된 종목들을 신규 편입했습니다. 업종배분 측면에서는 경유/화학/조선/은행 업종을 비중 축소하고, 음식료/의류/미디어/엔터/게임 업종을 비중 확대했습니다. 또한 IT/소프트웨어 업종 내 편입 종목들을 중대형 우량주 중심으로 교체했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

향후 주식시장은 박스권 흐름 속에서 변동성이 높은 장세를 전망합니다. 미국 대선 결과, 코로나19

재확산 여부, 정책 모멘텀 둔화 우려 등이 증시 상승을 제한하는 요인으로 작용하면서 관련 뉴스가 노출될 때마다 일간 변동성이 높아질 수 있습니다. 다만 상기 요인들은 증시 방향성을 바꿀만한 이벤트가 되지 않을 것으로 판단합니다. 미국의 추가 경기부양책 합의는 대선 결과와 맞물려 진행될 가능성이 높으며, 국내 방역 시스템 대응 여력을 감안하면 코로나19 재확산이 발생하더라도 상반기와 다르게 경제활동 재개 움직임은 지속될 전망입니다. 특히 최근 증시 조정으로 밸류에이션 고평가 부담이 완화되었고, 증시 하락을 기다리는 대기 매수세가 적지 않기 때문에, 향후 나타날 증시 박스권 흐름은 단기 과열 해소 과정으로 접근하여 변동성이 확대될 때마다 우량주 저가 매수 기회로 대응하는 전략이 필요할 것입니다.

운용역 변경 이후에도 펀드의 핵심 스타일인 '저평가된 성장주'에 투자하는 전략은 변함이 없을 것입니다. 향후 운용은 기존 포트폴리오 대비 종목 선택에 엄격한 기준을 적용하여 '퀄리티 성장주'에 집중하겠습니다. '퀄리티 성장주'의 조건은 1) 성장 동력의 내재화, 2) 과거 실제로 검증된 경쟁우위, 3) 지속 성장을 위한 전략과 ESG 정책입니다. 앞으로 빈번한 매매보다는 종목 선택에 집중하고, 충분한 분산 보다는 체계적인 압축 포트폴리오를 구축하겠습니다.

지난 6~8월 나타났던 특정 테마주 과열 현상이 최근 증시 조정으로 완화된 가운데, 중장기 견조한 성장에 예상되는 종목들에 대한 시장의 관심은 시간이 지날수록 높아질 것으로 예상합니다. 특히 주목하고 있는 업종과 기업들은 1) 포스트 코로나 시대의 소비 경기 회복, 2) 미디어/엔터/화학/항공/업종 내 국내 기업들의 글로벌 경쟁력 강화, 3) 이커머스/영상컨텐츠 등 온라인 기반 수요 확대, 4) 5G/서버 등 디지털 인프라 투자, 5) 에너지/산업재 기업들의 사업 다각화 및 지속 성장 전략 등입니다. 또한 펀드의 기본 운용 원칙은 압축 포트폴리오를 지향하고 있으나, 최근 저평가 성장주 투자 기회가 많아짐에 따라 당분간 편입 종목수는 60~70개 내외를 유지할 계획입니다. 업종배분은 반도체/자동차/엔터/서비스 비중 확대를 유지하고, 에너지/소재/산업재/금융 등은 보수적인 관정을 유지하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| 네비게이터주식재간접형 (비교지수 대비 성과) | 13.33 (4.09) | 33.33 (2.64) | 5.29 (0.38) | 13.63 (1.89) |
| 비교지수(벤치마크) | 9.24 | 30.69 | 4.91 | 11.74 |

※ 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 (비교지수 대비 성과) | 13.63 (1.89) | -0.51 (0.62) | -2.04 - | - - |
| 비교지수(벤치마크) | 11.74 | -1.13 | -2.04 | - |

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

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

▶ 손익현황

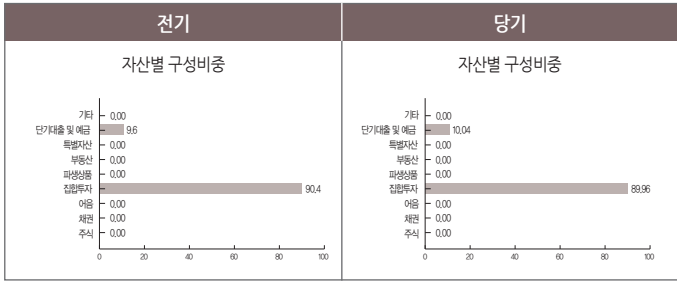
| 구분 | 증권 | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 손익 합계 |
|----|----|----|----|----------|----|-----|------|----------|--------------|----|----------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합 투자 | 장내 | | 장외 | 실물 자산 | | | |
| 전기 | 0 | 0 | 0 | 583 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -4 | 579 |
| 당기 | 0 | 0 | 0 | 470 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -4 | 466 |

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

| 구분 | 증권 | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산 총액 |
|---------------|-------------|-------------|-------------|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------|-------------|-------------------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합 투자 | 장내 | | 장외 | 실물 자산 | | | |
| KRW (1.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 3,144 (89.96) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 351 (10.04) | 0 (0.00) | 3,495 (100.00) |
| 합계 | 0 | 0 | 0 | 3,144 | 0 | 0 | 0 | 0 | 351 | 0 | 3,495 |

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목 (단위: %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|--------|-------|----|-----|----|
| 1 | 집합투자증권 | 89.96 | 6 | | |
| 2 | 단기상품 | 10.04 | 7 | | |
| 3 | | | 8 | | |
| 4 | | | 9 | | |
| 5 | | | 10 | | |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권 (단위: 좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 설정원본 | 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|------------------|-----|-------|-------|------|-----|-------|
| 한투베이지터증권투자신탁1호CF | 주식형 | 2,892 | 3,144 | 대한민국 | KRW | 89.96 |

* 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 | 351 | 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 | 2,505,667 | | | 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 | 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 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| 단순매매·중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| 조사분석업무 등 서비스수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| 합계 | 0 | 0.00 | 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 정상적 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 | 0.4688 | 0 | 0.4688 |
| 당기 | 0.4687 | 0 | 0.4687 |

* 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 법적당사에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)