

C1004 혼합간접형(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 혼합간접형(유니버설)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(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 우리글로벌자산운용에 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	혼합간접형(유니버설)		
금융투자협회 펀드코드	49553		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.06.20
운용기간	2020.10.01 ~ 2020.12.31	존속기간	취항으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 국내외 채권 및 채권형 펀드, 해외 주식형펀드 및 유동성 자산에 투자하여 이자수익과 자본소득을 동시에 추구하는 펀드입니다. • 채권 및 채권관련 파생상품 등 원금과 이자를 안정적으로 얻을 수 있는 자산과 주식형펀드, 채권형펀드 및 관련 파생상품과 유동성 확보를 위하여 유동성 상품에 일부 투자합니다. 		

▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.
(단위 : 백만원, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
혼합간접형 (유니버설)	자산 총액 (A)	1,270	937	-26.23
	부채 총액 (B)	1	1	-14.83
	순자산총액 (C=A-B)	1,269	936	-26.23
	발행 수익증권 총 수 (D)	838	604	-27.95
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,514.45	1,550.55	2.38

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 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

4분기 미국 증시는 초반에 대선 관련 불확실성 잔존한 가운데 5차 부양책 협상 진행에 따라 투자 심리가 좌우되는 양상을 보이며 하락했습니다. 하지만 11월 중 바iden 당선으로 불확실성이 대거 해소되었고 화이자, 모더나 등 연이은 코로나19 백신 임상에 대한 긍정적 소식으로 나스닥, 다우존스 모두 사상 최고치를 경신했습니다. 연말에는 백신 접종이 시작되면서 2021년 가을경 경제 정상화가 가능할 것이라는 예상 이 나왔고 백신 보급 기대감이 심리 하단을 지지하는 가운데 트럼프 대통령이 부양책에 최종 서명한 점도 시장에 긍정적으로 작용했습니다. 연말에 가까워질수록 그간 상승을 주도했던 일부 IT 및 커뮤니케이션 성장주에서 차익실현 매물이 출회된 반면 IT 및 반도체 수요 회복 기대로 마이크로, 애플 등은 급등세를 보이며 종목과 업종별 차별화된 흐름을 보였습니다. 동 펀드가 25% 수준으로 편입하고 있는 iShares MSCI World UCITS ETF는 섹터별로 금융, IT, 경기소비재 순으로 성과에 긍정적으로 기여했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

1분기 미국 주식시장은 점진적 경제 정상화 기대감으로 에너지, 소재, 경기소비재, 금융 등 가치주식들의 우상향 흐름을 이어가겠으나 플랫폼 규제와 밸류에이션 부담 등으로 테크주는 변동성 확대에 노출되었습니다. 코로나19 종식 기대감에 헬스케어 업종은 약세를 보일 것으로 생각되며 일부 5G, 2차전지 등 테마주들은 우상향이 지속되었으나 전반적인 흐름은 가치주가 우위를 보일 것으로 판단합니다. 또한 백신 초기 보급과 추가 재정 부양책 통과가 경제 및 금융시장 하단을 뒷받침해 통화정책의 필요성이 낮아진 상황입니다. 높아진 경기 개선 기대에도 연준의 보수적인 물가 전망과 코로나19 관련 경제 불확실성이 아직은 유지되고 있어 연초 추가 모멘텀은 일시적으로 부진할 수 있다고 생각합니다. 펀드멘탈 대비 과도하

게 낙관적인 투자심리로 단기적으로 주식 상승 탄력은 둔화될 가능성이 있어 변동성에 대비하며 신중하고 선택적으로 운용할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
혼합간접형(유니버설)	2.38	4.55	9.06	3.52
(비교지수 대비 성과)	(-0.38)	(-0.43)	(-0.56)	(-1.10)
비교지수(벤치마크)	2.76	4.98	9.62	4.62

※ 비교지수(벤치마크): MSCI_Daily_TR_Net_World_USD(T-1) X 25% + KIS종합채권지수(T-1) X 65% + CALL X 10%
 * 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
혼합간접형(유니버설)	3.52	10.52	8.02	15.60
(비교지수 대비 성과)	(-1.10)	(-2.44)	(-3.89)	(-6.96)
비교지수(벤치마크)	4.62	12.96	11.91	22.56

※ 비교지수(벤치마크): MSCI_Daily_TR_Net_World_USD(T-1) X 25% + KIS종합채권지수(T-1) X 65% + CALL X 10%
 * 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

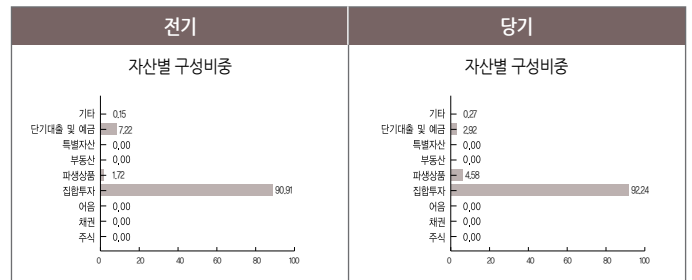
구분	증권			집합투자	파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음		장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	15	7	0	0	0	0	0	-2	21
당기	0	0	0	11	22	0	0	0	0	0	-7	26

3. 자산현황

▶ 자산구성현황 (단위 : 백만원, %)

구분	증권			집합투자	파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음		장내	장외		실물자산	기타			
USD (1086.30)	0	0	0	238	0	0	0	0	0	16	0	253
(1086.30)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(25.38)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.66)	(0.00)	(27.04)
KRW (1.00)	0	0	0	626	43	0	0	0	0	12	3	684
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(66.86)	(4.58)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.25)	(0.27)	(72.96)
합계	0	0	0	864	43	0	0	0	0	27	3	937

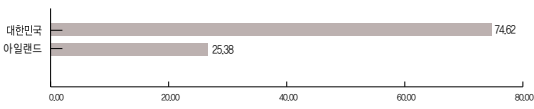
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중 (단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	74.62	6		
2	아일랜드	25.38	7		
3			8		
4			9		
5			10		

국가별 투자비중



▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
증거금	NH선물		43	0.00		대한민국	KRW
외화예치금	한국씨티은행	2020-12-24	16	0.00		대한민국	USD
CMA	신한금융투자	2020-12-31	10	0.40	2021-01-04	대한민국	KRW
예금	우리은행	2005-06-20	2	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	2,646,562			2119000125
이대석	차장	38	78	2,646,562			2120001220
김태현	과장	37	78	2,646,562			2119000109
최명혁	사원	28	78	2,646,562			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	0.03	0	0.03
판매회사	1	0.13	2	0.13
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	2	0.17	2	0.17
기타비용	0	0.02	0	0.02
매매·중개수수료	단순매매 · 중개수수료	0	0	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0	0.00
	합계	0	0.02	0
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 제외하였습니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7321	0.0557	0.7878
당기	0.7335	0.0561	0.7896

※ 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.

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

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	<ul style="list-style-type: none"> - 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다. - 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(20.12.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (20.10.01 ~ 20.12.31)	환헤지로 인한 손익 (20.10.01 ~ 20.12.31)
100	94.3	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지 손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

※ 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 202101	매도	22	239	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	미래에셋변액보험채권증권 투자신탁(채권)	6	단기상품	은대(우리은행)
2	집합투자증권	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	7		
3	단기상품	증거금(NH선물)	8		
4	단기상품	USD Deposit(CIT-KR)	9		
5	단기상품	CMA(신한금융투자(CMA))	10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래에셋변액보험채권증권 투자신탁(채권)	채권형	632	626	대한민국	KRW	66.86
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	수익증권	216	238	아일랜드	USD	25.38

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재