

C7009 네비게이터주식재간접형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의해 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	2020.10.01 ~ 2020.12.31	존속기간	취항으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 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)	3,495	4,158	18.95
	부채 총액 (B)	1	2	8.67
	순자산총액 (C=A-B)	3,494	4,156	18.95
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,202	3,084	-3.68
	기준가격 주 (E=C/D×1000)	1,091.25	1,347.72	23.50

※ 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

10월은 미국 대선 불확실성 및 경기 부양책 합의 지연, 유럽 국내들의 코로나19 재확산 영향으로 위험자산 선호도가 약해졌으며, 글로벌 증시 전반의 조정이 나타났습니다. 11월 들어서는 미국 대선의 바이든 승리, 코로나19 백신 개발, 외국인 순매수 등 호재가 겹치면서 상승폭이 확대되었습니다. 특히 외국인은 2013년 이후 최대 규모의 월간 순매수 금액을 기록했습니다. 12월 역시 글로벌 금융시장의 위험자산 선호 흐름이 지속되면서, 국내 증시도 연말 4거래일 연속 사상 최고치를 경신하는 모습을 보였습니다. 미국 바이든 당선 이후 정책 기대감, 코로나19 백신 유통 일정 구체화 등이 증시에 긍정적이었습니다. 지난 분기 수익률은 반도체/자동차/산업재 중심으로 성과 기여했습니다. 포트폴리오는 클리터 성장주 중심으로 리밸런싱 작업을 진행했습니다. 반도체/자동차 업종의 강한 실적 모멘텀을 주목해서 대표주 중심으로 비중 확대했고, 업황 대비 밸류에이션 매력이 낮은 에너지/화학/금융 업종은 비중 축소했습니다. 건설/해운/항공/조선 등 포스트 코로나 국면에서 업황 회복이 빠른 속도로 나타날 수 있는 업종 내 종목들은 선별해서 신규 편입했습니다. 소비재/서비스 업종 내 중소형주들은 경기와 무관하게 성장성을 갖춘 종목들 중 낙폭과대 국면으로 판단한 종목들 비중 확대했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

향후 주식시장은 완만한 상승 기조를 전망합니다. 최근 코스피 밸류에이션이 장기 평균 고점으로 올라가면서 상승 속도에 대한 부담이 높아진 상황입니다. 단기 고평가 부담을 감안해 당분간 코스피 상승 탄력은 둔화될 수 있습니다. 하지만 1) 기업 실적 추정치가 상향 조정되고 있고, 2) 백신/정책 기대감이 남아있으며, 3) 낮은 금리 상황이 지속되는 국면에서는 급격한 증시 하락 반전이 나타날 가능성

은 낮습니다. 단기적으로 증시 방향성에 대한 우려보다는 4분기 실적 발표 시즌을 맞아 개별 종목별 주가 흐름 차별화에 주목해야 할 시기입니다. 향후 동 펀드 운용은 클리터 성장주를 선별하여 비중 확대하겠습니다. 2021년 주목하고 있는 투자 아이디어와 업종은 1) 포스트 코로나 시대의 소비 경기 회복, 2) 미디어/엔터/화학/자동차 업종 내 국내 기업들의 글로벌 경쟁력 강화, 3) 이커머스/OTT 등 온라인 기반 라이프스타일 변화, 4) 5G/클라우드 등 디지털 인프라 투자, 5) 에너지/산업재 기업들의 사업 다각화 및 지속 성장 전략입니다. 최근 반도체/자동차 업종의 상대적 강세가 지속되면서 보유 비중이 늘어나 일부 차익실현했지만, 여전히 전략 업종으로 판단하여 비중 유지할 계획입니다. 증시 밸류에이션이 역사적 고점 수준으로 높아지면서 에너지/화학/은행/음식료 업종 내 추가 상승 여력이 낮아진 종목들은 편출하거나 비중 축소하고, 미디어/엔터/헬스케어 업종에서 저가 매수 기회를 찾을 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
네비게이터주식재간접형	23.50	39.97	64.66	30.03
(비교지수 대비 성과)	(1.65)	(6.86)	(5.41)	(2.20)
비교지수(벤치마크)	21.85	33.11	59.25	27.83

※ 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	30.03	38.99	12.82	-
(비교지수 대비 성과)	(2.20)	(2.05)	(-3.31)	-
비교지수(벤치마크)	27.83	36.94	16.13	-

※ 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	기타			
전기	0	0	0	470	0	0	0	0	0	0	-4	466
당기	0	0	0	798	0	0	0	0	0	0	-4	794

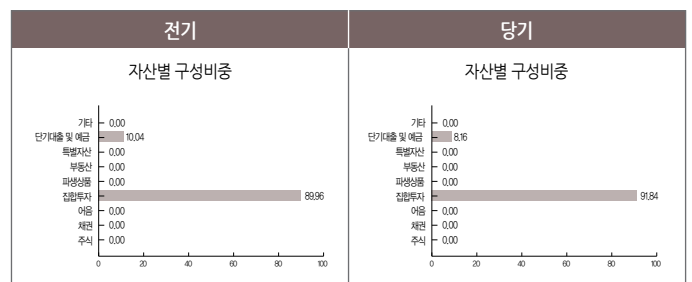
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (1.00)	0	0	0	3,819	0	0	0	0	0	339	0	4,158
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(91.84)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.16)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	3,819	0	0	0	0	0	339	0	4,158

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 한투네케이더증권투자신탁1호CF	91.84	6		
2	단기상품 현대우리은행	8.16	7		
3			8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
한투네케이더증권투자신탁1호CF	주식형	2,855	3,819	대한민국	KRW	91.84

※ 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	339	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, 책임투자운용인력이란 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	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	0.4686	0	0.4686

※ 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.

‘네케이투자자산재간접형’의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용사 분산 투자가 어려울 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 223 조 제3호 및 제4호)