

C1003 성장형(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 성장형(유니버설)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 KB자산운용, 교보역사자산운용, 삼성액티브자산운용, 우리글로벌자산운용, 트러스트자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인: ABL생명보험 <http://www.abllife.co.kr/02-3787-7000>
 금융투자협회 <http://dls.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자법에 관한 법률

| | | | |
|-------------|--|----------|-------------------|
| 펀드명칭 | 성장형(유니버설) | | |
| 금융투자협회 펀드코드 | 460005 | | |
| 펀드의 종류 | 변액보험, 추가형, 일반형 | 최초설정일 | 2004.10.04 |
| 운용기간 | 2021.01.01 ~ 2021.03.31 | 존속기간 | 추가형으로 별도의 존속기간 없음 |
| 자산운용회사 | ABL생명보험 | 펀드재산보관회사 | 국민은행 |
| 판매회사 | ABL생명보험 | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 상품의 특징 | 주식투자로부터 펀드멘탈 리서치를 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, 백만좌, %)

| 펀드명칭 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|-----------|---------------------|----------|----------|--------|
| 성장형(유니버설) | 자산 총액 (A) | 183,959 | 171,036 | -7.02 |
| | 부채 총액 (B) | 896 | 1,398 | 55.96 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 183,063 | 169,639 | -7.33 |
| | 발행 수익증권 총수 (D) | 65,242 | 56,486 | -13.42 |
| | 기준가격 (E=C/D × 1000) | 2,805.89 | 3,003.22 | 7.03 |

* 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 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

1분기 증시는 거래대금 증가와 미국 선거 결과를 긍정적으로 평가하며 급등했으나, 2~3월 걸쳐 성장화 우려와 금리 변동성에 박스권으로 마감했습니다. 조지아주 상원 선거 민주당 승리로 민주당의 정책 모멘텀이 부각되자 공화당 일부인 신재생에너지 관련주 주가가 급등했고, 현대차와 기아차는 연초 애플과의 협력설도 존재했으나 무산되며 모멘텀을 상실했습니다. 이후 코스피는 중국의 레버리지 축소 기조와 강기울 금리 상승에 밸류에이션 부담을 느끼며 3,000pt 부근으로 하락했습니다. 백신 보급에 따른 실물 경제 회복, 기업이익 추정치 상향 조정 기조와 금리 간 줄다리기가 이어지면서 국내증시는 방향성 없는 횡보를 지속하였습니다. 외국인은 금리 상승 수혜 업종과 서비스, 화학 등 이익 개선 업종을 순매수해왔으나, 시장 전체로는 미국계 자금 중심으로 8.4조원을 순매도했습니다. 현재 증시환경은 유동성 장세에서 실적 장세로의 전환을 준비 중인 상황입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2분기 초중반 부양책 효과로 증시 반등을 전망하나, 이후 2분기 후반 미 연준의 유동성확대 정책을 점차 정상화시킬 우려감 등은 리스크 요인입니다. 인플레이션 상승과 통화정책 정상화에 대한 우려가 1분기에 이어 상반기 중시를 억누를 것입니다. 다만 미국 부양책과 백신 효과가 가시화되는 2분기 초중반엔 지표 호전을 반영한 지수 반등이 예상됩니다. 작년에도 미국의 부양책 발표 직후 2~3개월간 경제와 기업실적이 크게 상향 조정되었는데, 이번에도 다르지 않을 것으로 판단합니다. 다만 반대급부로 이러한 강력한 경기 회복은 연준의 테이퍼링(유동성 확대정책 축소) 우려를 재부각시킬 가능성이 큼니다. 결국 상반기 중에는 경기회복과 긴축 우려가 번갈아 나타날 것으로 판단하며, 추세적 상승은 하반기에 재개될 것으로 전망됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|----|--------|--------|--------|---------|
|----|--------|--------|--------|---------|

| | | | | |
|--------------|--------|--------|--------|--------|
| 성장형(유니버설) | 7.03 | 30.25 | 43.58 | 67.40 |
| (비교지수 대비 성과) | (1.08) | (2.14) | (3.46) | (1.94) |
| 비교지수(벤치마크) | 5.95 | 28.11 | 40.12 | 65.46 |

* 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(유니버설) | 67.40 | 38.72 | 24.96 | 52.34 |
| (비교지수 대비 성과) | (1.94) | (-0.19) | (1.46) | (3.49) |
| 비교지수(벤치마크) | 65.46 | 38.91 | 23.50 | 48.85 |

* 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 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| 전기 | 28,498 | 0 | 0 | 6,553 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15 | -96 | 34,469 |
| 당기 | 11,106 | 0 | 0 | 2,596 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 | -64 | 13,072 |

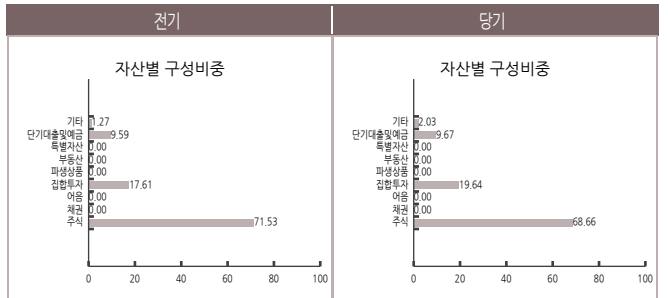
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산 총액 |
|--------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|--------|----------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| KRW | 117,442 | 0 | 0 | 33,583 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16,541 | 3,470 | 171,036 |
| (1.00) | (68.66) | (0.00) | (0.00) | (19.64) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (9.67) | (2.03) | (100.00) |
| 합계 | 117,442 | 0 | 0 | 33,583 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16,541 | 3,470 | 171,036 |

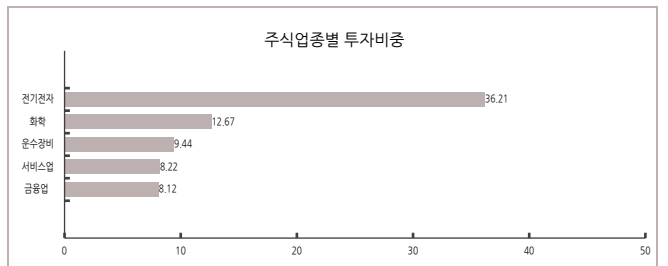
※ (): 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

| 업종명 | 비중 | 업종명 | 비중 |
|--------|-------|---------|-------|
| 1 전기전자 | 36.21 | 6 의약품 | 4.19 |
| 2 화학 | 12.67 | 7 유통업 | 3.17 |
| 3 운수장비 | 9.44 | 8 제조 | 2.24 |
| 4 서비스업 | 8.22 | 9 철강및금속 | 2.18 |
| 5 금융업 | 8.12 | 10 기타 | 13.56 |



* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|-----|----|----|-----|----|
|----|-----|----|----|-----|----|

| | | | | | | | |
|---|--------|------------|-------|----|--------|--------------------------|------|
| 1 | 주식 | 삼성전자 | 17.16 | 6 | 주식 | 현대차 | 2.25 |
| 2 | 집합투자증권 | KBSTAR 코스피 | 12.14 | 7 | 단기상품 | KDB자금증(REPO매수(20210331)) | 2.22 |
| 3 | 단기상품 | 은대(국민은행) | 7.45 | 8 | 집합투자증권 | KBSTAR 모멘텀로우볼 | 2.20 |
| 4 | 주식 | SK하이닉스 | 3.90 | 9 | 주식 | LG화학 | 1.97 |
| 5 | 주식 | NAVER | 2.39 | 10 | 주식 | 삼성바이오로직스 | 1.52 |

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.
 ※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개수수료는 제외된 것입니다.
 ※ 성과보수내역: 해당 없음
 ※ 발행분담금내역: 해당 없음

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식 (단위: 주, 백만원, %)

| 종목명 | 보유수량 | 평가금액 | 비중 | 발행국가 | 통화 | 업종 | 비고 |
|----------|---------|--------|-------|------|-----|------|----|
| 삼성전자 | 360,621 | 29,355 | 17.16 | 대한민국 | KRW | 전기전자 | |
| SK하이닉스 | 50,368 | 6,674 | 3.90 | 대한민국 | KRW | 전기전자 | |
| NAVER | 10,832 | 4,084 | 2.39 | 대한민국 | KRW | 서비스업 | |
| 현대차 | 17,674 | 3,853 | 2.25 | 대한민국 | KRW | 운수경비 | |
| LG화학 | 4,194 | 3,376 | 1.97 | 대한민국 | KRW | 화학 | |
| 삼성바이오로직스 | 3,482 | 2,605 | 1.52 | 대한민국 | KRW | 의약품 | |

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 집합투자증권 (단위: 좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 설정일 | 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|---------------|------|--------|--------|------|-----|-------|
| KBSTAR 코스피 | 수익증권 | 19,334 | 20,762 | 대한민국 | KRW | 12.14 |
| KBSTAR 모멘텀로우볼 | 수익증권 | 3,475 | 3,767 | 대한민국 | KRW | 2.20 |

※ 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 | 국민은행 | 2005-02-10 | 12,739 | 0.23 | - | 대한민국 | KRW |
| REPO매수 | 미래에셋자산운용(전문사모펀드) | 2021-03-31 | 3,800 | 0.62 | - | 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 일임계약운용규모 | | 협회등록번호 |
|-----|-----|----|------------|-----------|------------------------|------|------------|
| | | | 펀드개수 | 운용규모 | 펀드개수 | 운용규모 | |
| 최미영 | 부사장 | 42 | 81 | 2,597,437 | - | - | 2119000125 |
| 이대석 | 차장 | 39 | 81 | 2,597,437 | - | - | 2120001220 |
| 김태현 | 과장 | 38 | 81 | 2,597,437 | - | - | 2119000109 |

※ 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. (인터넷주소 <http://ds.kofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

| 기간 | 운용전문인력 |
|-------------------------|--------|
| 2019.01.25 ~ 현재 | 최미영 |
| 2020.09.17 ~ 현재 | 이대석 |
| 2019.01.24 ~ 현재 | 김태현 |
| 2019.01.24 ~ 2021.03.23 | 최명혁 |

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황 (단위: 백만원, %)

| 구분 | 전기 | | 당기 | | |
|----------------|------------------|------|------|------|------|
| | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| 자산운용사 | 83 | 0.05 | 79 | 0.04 | |
| 판매회사 | 319 | 0.18 | 322 | 0.18 | |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 4 | 0.00 | 4 | 0.00 | |
| 일반사무관리회사 | 7 | 0.00 | 7 | 0.00 | |
| 보수합계 | 414 | 0.24 | 413 | 0.23 | |
| 기타비용 | 2 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 매매 중개수수료 | 단순매매 중개수수료 | 60 | 0.03 | 81 | 0.05 |
| | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 합계 | 60 | 0.03 | 81 | 0.05 |
| 증권거래세 | 119 | 0.07 | 150 | 0.08 | |

▶ 총보수, 비용비율 (단위: 연환산, %)

| | 총보수·비용비율(A) | 매매·중개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|----|-------------|----------------|---------|
| 전기 | 0.9379 | 0.1493 | 1.0872 |
| 당기 | 0.9428 | 0.1683 | 1.1111 |

※ 총보수 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비율수준을 나타냅니다.
 ※ 매매 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율 (단위: 백만원, %)

| 매수 | | 매도 | | 매매 회전율 | |
|---------|--------|-----------|--------|--------|--------|
| 수량 | 금액 | 수량 | 금액 | 해당기간 | 연환산 |
| 720,901 | 40,563 | 1,017,686 | 64,417 | 52.51 | 212.95 |

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매 회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이 (단위: %)

| 2020-07-01 ~ 2020-09-30 | 2020-10-01 ~ 2020-12-31 | 2021-01-01 ~ 2021-03-31 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 40.44 | 37.77 | 52.51 |