

C4002 성장형(SVUL)

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(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, 이스트스프링자산운용에 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 금융투자법에 관한 법률

펀드명칭	성장형(SVUL)		
금융투자협회 펀드코드	49807		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.07.05
운용기간	2021.01.01 ~ 2021.03.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
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(SVUL)	자산 총액 (A)	32,230	29,397	-8.79
	부채 총액 (B)	587	122	-79.29
	순자산총액 (C=A-B)	31,643	29,275	-7.48
	발행 수익증권 총 수 (D)	11,836	10,272	-13.21
	기준가격 (E=C/D × 1000)	2,673.51	2,850.02	6.60

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

해당 펀드 기준기는 7.80% 상승하였습니다. 경기 회복 추세가 진행되고 경기 지표가 긍정적인 흐름을 보이면서 연초 저수는 강세를 보였으나 장기 금리 위주의 상승세가 나타나고 인축에 대한 우려가 나타나면서 저수는 조정을 겪었습니다. 백신 접종이 진행되면서 선진국 경기 회복이 더 빨리 나타날 것이라는 기대가 겹쳐 달러 강세 흐름이 나타났습니다. 기존 국내 시장을 주도하던 자동차, 배터리, 반도체는 2월 이후 부진한 흐름을 보였고, 내수 소비재와 인플레이션 관련주 위주의 흐름이 나타났습니다. 제조업체 회복 추세와 급격한 수요 회복이 나타나면서 반도체, 자동차 등은 부품 부족으로 생산 차질을 겪었고, 해운 업종 역시 강세를 보였습니다. 전반적으로 배터리 관련 투자는 2월 이후 포트폴리오 수익에 부정적인 영향을 주었고, 조선, 화장품 업종은 긍정적인 영향을 주었습니다. 또한, 금리 상승세 전환에 따른 마진 회복 기대감으로 은행 업종이 상승하며 포트폴리오에 긍정적인 영향을 주었습니다. 제약 업종은 조정을 겪으며 다소 보수 상황이 긍정적인 영향을 주었던 반면, 항공 부품, 풍력, 건설기계 관련 기자재 업체들에 대한 과소보유는 부정적인 영향을 주었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

인축 우려로 증시는 다소간 조정을 받았으나 경기 회복에 따른 국내 기업들의 실적 개선이 확인되는 2분기부터는 긍정적인 지수 흐름을 예상합니다. 코로나19로 인한 경기 위축이 본격적으로 시작된 2020년 2분기 저지효과로 국내 기업들은 대부분 급격한 전년동기대비 성장성이 나타날 전망입니다. 이러한 개선 추세가 하반기까지 지속될 수 있고, 글로벌 투자 활성화에 따라 수혜가 가능한 업종과 종목에 선택 투자하는 것이 필요한 시기입니다. 경기 회복 초기 국면에서 긍정적인 성과를 보이는 소비재 업종은 대부분 상승하는 흐름을 보였습니다. 향후에는 금리 상승에 따라 발생하는 글로벌 투자 확대에 집중할 시기입니다. 지난 5년간 국가와 기업은 경기 둔화를 막아내기 위한 노력을 기울이면서 완화적 통화 정책을 실시했습니다. 그러나 기업 등 경제 주체들은 불확실한 상황에서 투자를 줄여 놓았고, 코로나19로 투자활동은 더욱 위축되었습니다. 이러한 부분이 정상화되는 과정에서 자본재, 산업재에 대한 관심이 높아지는 시기가 될 것입니다. 이에 인플레이션 상황에서 실적 개선이 가능하고, 투자 활동에 따라 가격전가율이 높아지는 중간재, 부품 등 수출 기업들에게는 기회가 될 것입니다. 해당 업종에서 긍정적 실적 개선이 가능한 기업을 선별하여 투자하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
성장형(SVUL)	6.60	31.34	44.78	71.44
(비교지수 대비 성과)	(0.65)	(3.23)	(4.66)	(5.98)
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(SVUL)	71.44	52.60	34.45	56.81
(비교지수 대비 성과)	(5.98)	(13.69)	(10.95)	(7.96)
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	6,572	0	0	0	0	0	0	0	0	3	-131	6,443
당기	2,321	0	0	0	0	0	0	0	0	3	-129	2,194

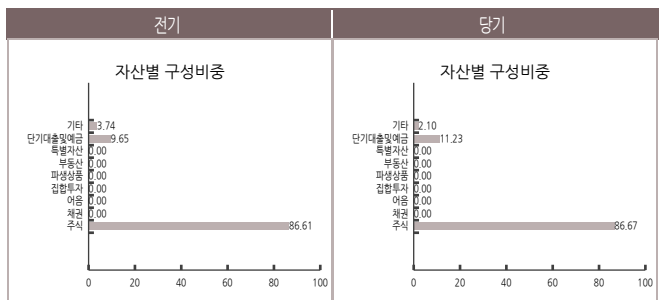
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	25,478	0	0	0	0	0	0	0	0	3,301	618	29,397
(1.00)	(86.67)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.23)	(2.10)	(100.00)
합계	25,478	0	0	0	0	0	0	0	0	3,301	618	29,397

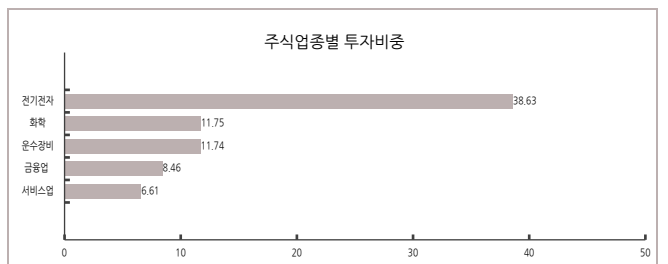
※ (): 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

업종명	비중	업종명	비중
1 전기전자	38.63	6 의약품	5.42
2 화학	11.75	7 제조	3.36
3 운수장비	11.74	8 철강및금속	2.66
4 금융업	8.46	9 유통업	2.03
5 서비스업	6.61	10 기타	9.34



* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	21.41	6	주식	NAVER	2.46
2	단기상품	은대(우리은행)	8.17	7	주식	삼성SDI	2.38
3	주식	SK하이닉스	5.88	8	주식	셀트리온	2.37
4	단기상품	REPO매수(20210331)	3.06	9	주식	KB금융	2.34
5	주식	LG화학	2.60	10	주식	삼성바이오로직스	2.26

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	77,319	6,294	21.41	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	13,044	1,728	5.88	대한민국	KRW	전기전자	
LG화학	949	764	2.60	대한민국	KRW	화학	
NAVER	1,919	723	2.46	대한민국	KRW	서비스업	
삼성SDI	1,059	699	2.38	대한민국	KRW	전기전자	
셀트리온	2,146	696	2.37	대한민국	KRW	의약품	
KB금융	12,266	689	2.34	대한민국	KRW	금융업	
삼성바이오로직스	889	665	2.26	대한민국	KRW	의약품	

* 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	2,401	0.23	-	대한민국	KRW
REPO매수	신한금융투자(헤지펀드운용)	2021-03-31	900	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 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	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. (인터넷 주소 <http://dcs.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	12	0.04	12	0.04	
판매회사	46	0.15	46	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
보수합계	60	0.20	60	0.19	
기타비용	2	0.01	0	0.00	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	23	0.08	25	0.08
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	23	0.08	25	0.08
증권거래세	44	0.14	44	0.14	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 정상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개수수료는 제외합니다.

* 성과보수내역 : 해당 없음

* 발행보담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7919	0.3642	1.1561
당기	0.7895	0.3576	1.1471

* 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
378,467	14,135	355,840	18,707	69.75	282.88

* 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 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
77.61	67.14	69.75