

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 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 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 금융투자법에 관한 법률

펀드명칭	네비게이터주식재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BE029		
펀드의 종류	변액보험, 추가형 일반형	최초설정일	2016.05.09
운용기간	2021.01.01 ~ 2021.03.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	동 펀드는 국내주식을 주된 투자대상으로 하며, 성장 잠재력이 있는 국내 주식에 주로 투자하여 투자대상 주식의 가격 상승에 따른 자본이익을 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
네비게이터주식재간접형	자산 총액 (A)	4,158	4,342	4.43
	부채 총액 (B)	2	2	10.17
	순자산총액 (C=A-B)	4,156	4,340	4.42
	발행 수익증권 총수 (D)	3,084	2,955	-4.18
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,347.72	1,468.73	8.98

* 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 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

지난 분기 국내 증시는 코스피 기준 상승 이후 박스권 흐름을 보였습니다. 1월에는 글로벌 경기 회복 국면에서 기업 실적 개선세가 이어지는 가운데, 개인 수급이 주도하는 강세장이 지속되었습니다. 하지만 미국 FOMC에서의 경기 판단 후퇴, 미국 국제 금리 급등, 중국은행 유동성 축소 가능성 등이 악재로 작용하면서 위험자산 선호 심리가 위축되었습니다. 특히 2월 들어서는 미국 10년물 국제 금리가 작년 2월 수준까지 근접하는 등 투자자들에게 금리 상승 부담이 높아지면서 글로벌 증시는 조정 흐름이 나타났습니다. 스타일 측면에서는 성장주 전반의 급락과 함께 에너지/화학/철강/산업재/은행 등 경기민감업종을 비롯한 가치주들의 반등이 주목을 받았습니다. 3월에도 금리 변동성 확대와 경기 회복이 맞물리면서 국내 증시는 박스권에 머물렀습니다. 지난 분기 수익률은 자동차/소비재/엔터/헬스케어 업종을 중심으로 펀드 성과는 좋았으나, 비중 확대했던 종목들의 주가 흐름이 상대적으로 좋았던 점이 성과에 긍정적이었습니다. 신규 편입한 종목들은 전반적으로 작년 대비 단기 실적 모멘텀이 주목받을만한 종목 보다는 2022년 이후 포스트 코로나 국면에서도 중장기 성장성이 견조한 종목들이었습니다. 다만 성과에 부정적으로 작용했던 것은 경기 민감 가치주들의 주가 반등이 본격화되던 시기에 해당 업종/종목군의 비중이 시장 대비 낮았던 점이었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

향후 주식시장은 완만한 상승 흐름을 예상합니다. 미국 연준의 조기 통화정책 정상화 우려와 그에 따른 금리 변동성 확대는 위험자산 투자자에게 지속적인 리스크로 작용할 전망이다. 다만 향후 금리 상승 속도는 지난 2~3월과 달리 완만해질 가능성이 높으며, 경기부양책과 백신 유통에 따른 기업 실적 개선 추세가 주시 상승으로 이어질 것으로 기대합니다. 최근 미국의 경기/정책/백신 우위 환경이 신중금 융환경에 부정적 영향을 주고 있다는 우려 역시 최근 금리 상승을 제한하는 요인입니다. 하지만 미국과 미국 외 지역 경기 회복 격차는 방향성의 차이가 아닌 속도의 차이라고 판단하며, 시차를 두고 경기 회복 격차는 축소될 가능성이 높습니다. 따라서 향후 국내 증시는 금리 상승 부담이 상존하는 가운데, 경제활동 정상화와 함께 본격화될 기업 실적 개선 추세를 확인하면서 완만한 상승 흐름을 보일 전망입니다. 향후 운용은 퀴리 테 성장주에 주목하는 전략을 유지하겠습니다. 2021년 주목하고 있는 투자 아이디어와 업종은 1)포스트 코로나 시대의 소비 회복, 2)미디어/엔터/화장품 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 기

업들의 사업 다각화 및 지속 성장 전략입니다. 펀드 운용 원칙에 따라 중장기 견조한 성장성을 유지할 수 있는 종목들에 집중 투자하고 있어 글로벌 금융 시장의 급격한 변화에도 꾸준한 성과를 기대하고 있습니다. 현재 포트폴리오는 반도체, 자동차, 엔터, 헬스케어 등 업종을 비중 확대하고 있으며, 최근 엔터 업종 내 신규 종목을 편입했습니다. 그리고 최근 주가 상승으로 추가 상승 여력이 낮아진 소비재 종목들은 일부 차익실현하고, 엔터, 헬스케어 업종에서 종목 발굴 노력을 지속할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
네비게이터주식재간접형	8.98	34.59	52.53	79.45
(비교지수 대비 성과)	(2.77)	(5.17)	(11.16)	(10.31)
비교지수(벤치마크)	6.21	29.42	41.37	69.14

* 비교지수(벤치마크): KOSPI(T-1)X90% + 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	79.45	46.22	25.92	-
(비교지수 대비 성과)	(10.31)	(6.22)	(1.67)	(-)
비교지수(벤치마크)	69.14	40.00	24.25	-

* 비교지수(벤치마크): KOSPI(T-1)X90% + 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	0	0	0	798	0	0	0	0	0	0	-4	794
당기	0	0	0	372	0	0	0	0	0	0	-5	367

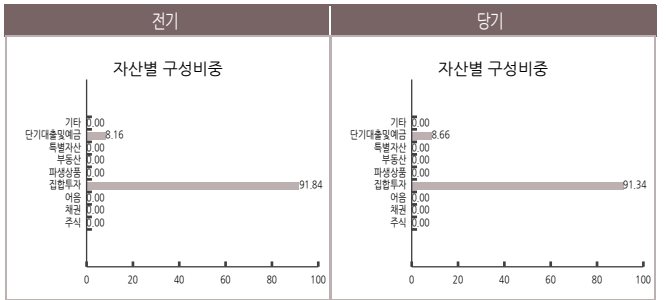
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	3,966	0	0	0	0	0	376	0	4,342
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(91.34)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.66)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	3,966	0	0	0	0	0	376	0	4,342

(*) : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	한투네비게이터증권투자신탁1호CF	91.34	6	
2	단기상품	은대우리은행	8.66	7	
3			8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정일	순자산금액	발행국가	통화	비중
한투네비게이터증권투자신탁1호CF	주식형	2,700	3,966	대한민국	KRW	91.34

* 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	376	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	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://dis.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	최영혁

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	5	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	4	0.12	5	0.11	
기타비용	0	0.00	0	0.00	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	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 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	0.4686	0	0.4686
당기	0.4671	0	0.4671

※ 총보수비용비율(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 보수비용수준을 나타냅니다.

※ 매매 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평균액(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 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)