

C4002 성장형(SVUL)

※ 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(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 금융투자업에 관한 법률	
펀드명칭	성장형(SVUL)
금융투자협회 펀드코드	49807
펀드의 종류	변액보험, 추가형 일반형
운용기간	2021.04.01 ~ 2021.06.30
자산운용회사	ABL생명보험
판매회사	ABL생명보험
상품의 특징	주식투자로부터 펀드매달 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, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
성장형(SVUL)	자산 총액 (A)	29,397	30,195	2.72
	부채 총액 (B)	122	100	-18.08
	순자산총액 (C=A-B)	29,275	30,095	2.80
	발행 수익증권 총 수 (D)	10,272	9,998	-2.67
	기준가격 (E=C/D × 1000)	2,850.02	3,010.26	5.62

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2021년 2분기 증시는 전분기까지의 급격한 상승흐름에서 다소 둔화하는 모습을 보이긴 했으나 점진적인 상승 흐름을 보였습니다. 경기 회복에 대한 기대감이 지표와 기업 실적으로 확인되기 시작하면서 인플레이션이 발생하고 기준금리 인상에 대한 논의가 활발해지는 모습이었습니다. 미국 바이든 정부의 출범 이후 정책적 불확실성이 해소되고 FED의 본격적 유동성 축소 시점에 대한 우려도 잠잠해지는 상황이 전개되었고 이는 글로벌 증시에 안도감을 주는 역할을 하였습니다. COVID-19 관련 백신 접종자 수가 증가하는 추세를 보이는 가운데 선진국을 중심으로 경제활동 및 일상으로의 복귀가 기대되는 상황으로 변화하면서 서비스, 소비재에 대한 관심이 높아졌고, 인플레이션 발생으로 원유 등 원자재 가격 관련된 업종도 긍정적인 흐름을 보였습니다. 다만 5월 이후 인플레이션 속도가 둔화되고 델타변이 확산에 대한 우려도 상승하면서 경기민감 주식들은 대체로 조정세를 겪었고 금리 인상 우려에 따라 조정을 받았던 글로벌 성장주들이 회복하는 흐름을 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

국내 증시는 상반기 지속된 상승 피로감으로 일시적인 담보 흐름을 보일 것으로 예상합니다. 증시에 긍정적인 요인은 선진국 중심의 경기회복세가 유효하다는 점, 최근 완화조짐을 보이는 물가상승세, 양호할 것으로 보이는 2분기 국내 수출 기업실적 등입니다. 부정적 요인은 코로나19확산 이후 급격하게 유입된 유동성 환수 조치의 시행 우려입니다. 코로나 19 변이 바이러스 확산은 중앙은행의 긴축 시기를 일부 지연시킬 수 있으나 하반기 이후 실행될 미 연준 등 중앙은행의 자산매입정책 중단 및 금리 인상 기조에 따른 달러강세는 국내 증시에는 부정적으로 작용할 전망이다. 지속된 증시 상승 하에서 경기 회복 및 기업 실적 호조세를 상당 부분 반영한 점을 고려할 때, 향후 시장은 개별 산업 및 기업별 투자매력도를 근거로 선별적인 상승세를 보일 것으로 전망합니다. 양호한 경기지표 및 기업실적에도 불구하고 향후 고용, 물가 지표의 변화와 이를 기반으로 통화정책 변화를 선반영하는 시장의 움직임은 경제요인이며 국내 주식시장은 새로운 상승 동력을 찾기 위한 숨고르기 양상을 보일 것으로 예상합니다. 연말에 가까워질수록 COVID-19의 영향력은 점차 하락할 것으로 예상합니다. 일상으로의 복귀는 기대감이 지속되는 구간에서 여전히 서비스와 재화에 대한 수요는 강세를 유지할 것으로 판단합니다. 하반기 글로벌 유동성 축소 속도와 COVID-19에 대한 글로벌 각국의 대응 태도의 변화에 따라 증시 스타일의 급격한 변동이 나타나는 시기가

될 것입니다. 또한 2022년 기업 실적 추가 개선 가능성에 대한 논의가 9월부터 본격화할 것으로 예상하며 이는 개별적인 실적 모멘텀이 있는 종목과 그렇지 못한 기업 간 차별화를 가져올 것입니다. 3분기 중 일부 기간 조정이 발생하는 국면 후에는 개별 종목 우위 시장이 형성될 것으로 예상합니다. 델타변이 확산 우려는 테마주 및 성장주 멀티플 상승을 자극하고 있으나 백신 접종의 증가, 일상 복귀에 대한 기대가 지속될 가능성이 높기 때문에 경기 둔화에 대한 막연한 우려보다 가시성이 높은 쪽에 포트폴리오를 구축할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
성장형(SVUL)	5.62	12.60	38.72	52.92
(비교지수 대비 성과)	(-1.30)	(-0.67)	(1.75)	(3.10)
비교지수(벤치마크)	6.92	13.27	36.97	49.82

* 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)	52.92	61.93	48.26	63.70
(비교지수 대비 성과)	(3.10)	(12.87)	(10.18)	(2.78)
비교지수(벤치마크)	49.82	49.06	38.08	60.92

* 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	2,321	0	0	0	0	0	0	0	0	3	-129	2,194
당기	1,760	0	0	0	0	0	0	0	0	2	-135	1,628

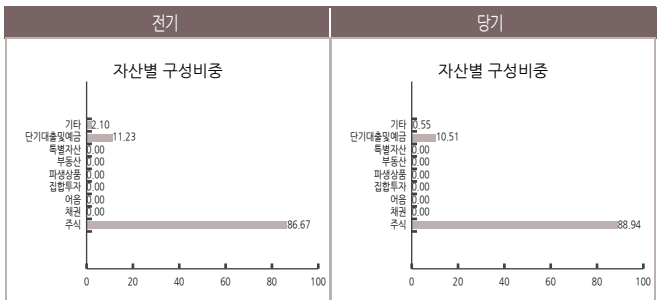
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	26,857	0	0	0	0	0	0	0	0	3,173	165	30,195
(1.00)	(88.94)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.51)	(0.55)	(100.00)
합 계	26,857	0	0	0	0	0	0	0	0	3,173	165	30,195

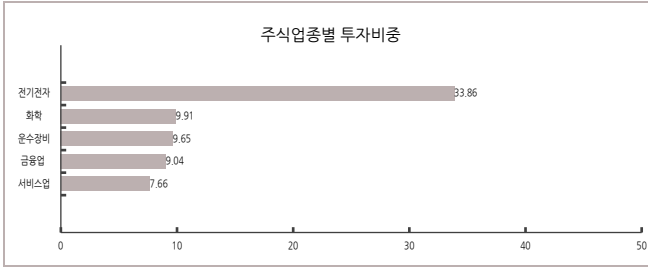
* (): 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

업종명	비중	업종명	비중
1 전기전자	33.86	6 의약품	4.15
2 화학	9.91	7 제조	4.00
3 운수장비	9.65	8 운수장비	3.30
4 금융업	9.04	9 유통업	3.29
5 서비스업	7.66	10 기타	15.14



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	19.63	6	주식	현대차	2.55
2	단기상품	은대(우리은행)	7.53	7	주식	NAVER	2.29
3	주식	SK하이닉스	4.22	8	주식	LG화학	2.02
4	단기상품	REPO매수(20210630)	2.98	9	주식	카카오	1.82
5	주식	삼성SDI	2.67	10	주식	POSCO	1.82

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	73,437	5,926	19.63	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	10,001	1,275	4.22	대한민국	KRW	전기전자	
삼성SDI	1,153	805	2.67	대한민국	KRW	전기전자	
현대차	3,215	770	2.55	대한민국	KRW	운수장비	
NAVER	1,654	691	2.29	대한민국	KRW	서비스업	
LG화학	716	609	2.02	대한민국	KRW	화학	
카카오	3,379	551	1.82	대한민국	KRW	서비스업	
POSCO	1,576	548	1.82	대한민국	KRW	철강및금속	

※ 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	2,273	0.23	-	대한민국	KRW
REPO매수	신한금융투자(해지펀드운용)	2021-06-30	900	0.68	-	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	2,633,760	-	-	2119000125
이대석	차장	39	81	2,633,760	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,633,760	-	-	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://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

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	44	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
보수합계	60	0.19	58	0.20	
기타비용	0	0.00	0	0.00	
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	25	0.08	34	0.11
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	25	0.08	34	0.11
증권거래세	44	0.14	46	0.15	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증개수수료는 제외된 것입니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7895	0.3576	1.1471
당기	0.7893	0.3586	1.1479

※ 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 총보수비용수준을 나타냅니다.

※ 매매증개수수료 비율이란 매매증개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매증개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매 회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
473,476	19,358	416,137	19,933	75.38	302.35

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

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2020-10-01 ~ 2020-12-31	2021-01-01 ~ 2021-03-31	2021-04-01 ~ 2021-06-30
67.14	69.75	75.38