

# A1002 혼합1형(종신)

## ※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 기입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.)
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 혼합1형(종신)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 교보약사자산운용, 마이다스에셋자산운용, 삼성자산운용, 이스트프링자산운용, 한국투자밸류자산운용에 의하여 투자일일 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	혼합1형(종신)		
금융투자협회 펀드코드	44702		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.05.25
운용기간	2021.07.01 ~ 2021.09.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	제한된 주식투자로부터 부분적으로 고수익을 추구하며, 주로 국공채, 특수채, 그리고 제한된 수량의 우량등급의 회사채에 투자함으로써 적정 수준의 자본 이득과 이자 수익을 달성함에 있습니다. 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들(듀레이션, 수익률선, 신용, 고평가/저평가 분석 등)을 활용하여 벤치마크 대비 초과수익률을 달성하는 것입니다.		

### ▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	증가률		
		전기말	당기말	증가률
혼합1형(종신)	자산 총액 (A)	214,978	212,063	-1.36
	부채 총액 (B)	711	703	-1.16
	순자산총액 (C=A-B)	214,267	211,361	-1.36
	발행 수익증권 총수 (D)	99,544	100,024	0.48
	기준가격 (E=C/D × 1000)	2,152.48	2,113.10	-1.83

※ 기준가격이란 투자자가 기입한 투자증권의 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

[주식부문] 3분기 코스피는 코로나19 델타변이 바이러스 확산에 따른 경기회복 지연 우려, 중국 규제 이슈 부각, 인플레이션 우려와 조기 테이퍼링 시행 불확실성 등으로 투자심리가 악화된 가운데 기업 실적 피크아웃 우려, 국내 플랫폼 기업들에 대한 규제리스크 부각, 중국 헝다그룹 디폴트 우려, 미 의회 부채한도 협상 지연, 중국의 전력난에 따른 글로벌 공급망 차질 장기화 등이 복합적으로 작용하며 하락세를 보였습니다. 명확한 호재를 찾기 어려운 가운데 악재들에 더욱 예민하게 반응하며 낙폭이 확대되는 양상이 지속되었습니다. 업종 전반적으로 하락폭이 크게 나타난 가운데 비금속, 섬유·의복, 전기·가스, 보험업 등은 상승세를 보였으나 의료정보, 운수장비, 서비스업, 기계 업종은 하락세를 보였습니다. 시장 조정이 길어지고 있어 이익이 난 종목에 대해서는 수익 실현화 하고 있으며 현금 비중 확보를 위해 투자 포인트가 훼손된 종목에 대해서는 손절하며 리스크 관리 중입니다.

[채권부문] 7월 초 미국 고용지표 부진과 국내 코로나19 델타 변이 확산 우려 등으로 국내 채권금리 하락하였고 월 중반 이후 연내 기준금리인상 시시한 매파적인 금통위와 대내외 코로나19 델타 변이 확산 및 외국인 현선물 매수세 등으로 장기를 중심으로 강세를 보였습니다. 8월 중반까지 통화정책변경 경계에도 외국인 현선물 매수세와 코로나19 확산에 지속 등으로 단기물 중심으로 강세를 보였고 월 후반 금통위에서 기준금리인상 단행 하겠지만 정책금리인상 선반영 등으로 단기물 중심으로 강세를 보이며 장단기 스프레드 확대되며 마감 하였습니다. 9월 초 정부와 한은의 계속되는 금리정상화 발언 등으로 약세를 보였고 월 중순 이후 코로나 19 확진자 급증과 헝다그룹 부도 위험에도 외국인 국채선물 매도세와 매파적인 9월 FOMC, 인플레이션 경계 강화 등으로 금리 크게 상승하며 장단기 스프레드 확대 마감 하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 실적 시즌이 시작되었으나 실적 모멘텀이 전반적으로 약화되는 국면에 접어들었기에 코스는 단기적으로는 방향성 없는 횡보세를 반복할 것으로 전망합니다. 미국의 테이퍼링 시행 등 정책적 불확실성을 앞두고 전망 심리가 이어지고 있으며 미국 부채한도 및 예산안 협상 관련 불확실성, 헝다 그룹 발크레딧 리스크 우려가 아직 남아있는 것도 투자심리에는 부담으로 작용할 것으로 판단합니다.

경기 회복과 금리 상승의 견조한 동행은 큰 문제가 되지 않겠으나 최근의 금리 급등과 같이 주변 요인에 의해 변동성이 크게 나타나는 것은 주식 시장에 부정적입니다. 인플레이션 우려를 완화시키기 위해서는 최근의 전력난, 원재료 쇼트지, 물류 대란 장기화의 해소가 관건이 될 것으로 판단합니다. 이러한 쇼트지 국면의 지속 여부와 개별 기업의 실적에 미치는 영향에 대해서도 지속적으로 점검해나갈 계획입니다. 단기적으로는 현금 비중 상향조정하며 리스크 관리 하고 있으나 지수 조정이나 이미 상당 부분 진행된 만큼 개별 종목 비중 확대 시기를 고려하고 있습니다. 이익모멘텀을 확보한 종목, 전방산업의 고성장이 기대되는 종목, 리오프닝 관련 업종, 정책 수혜가 기대되는 친환경 밸류체인에 관심 유효합니다.

[채권부문] 4분기 글로벌 주요국 경기는 워드 코로나 정책 시행 등으로 개선세 지속될 것으로 보이며 인플레이션에 대한 우려는 강화될 것으로 예상됩니다. 연준은 11월 FOMC에서 테이퍼링 실시할 것으로 보입니다. 글로벌 주요국의 경우 공급망 병목 현상 지속으로 기대 인플레이션 높아질 것으로 예상됩니다. 국내는 정부와 한은의 금리 정상화 의지로 4분기에 추가 기준금리인상 단행될 것으로 보입니다. 4분기 국내 경기는 미국을 비롯한 글로벌 주요국에 비해 이른 peak out으로 경제 회복 경로 차별화 될 것으로 예상됩니다. 중국 부동산 위기는 확산될 것으로 판단됩니다. 기대 인플레이션 상승에도 연준의 11월 테이퍼링 실시와 정부와 한은의 통화정책 정상화 기초 등으로 장단기 스프레드는 축소될 것으로 예상됩니다. 통화정책 정상화 과정에서 유동성 위험 확대 가능성 높아 장기채권의 금리 상단은 제한될 것으로 보입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
혼합1형(종신)	-1.83	-0.60	0.43	6.00
(비교지수 대비 성과)	(-0.03)	(-0.61)	(-0.60)	(0.06)
비교지수(벤치마크)	-1.80	0.01	1.03	5.94

※ 비교지수(벤치마크): K5종합채권지수 X 65% + KOSPI X 25% + CALL X 10%

\* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
혼합1형(종신)	6.00	13.22	10.45	16.26
(비교지수 대비 성과)	(0.06)	(1.40)	(-1.16)	(-1.70)
비교지수(벤치마크)	5.94	11.82	11.61	17.96

※ 비교지수(벤치마크): K5종합채권지수 X 65% + KOSPI X 25% + 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	기타	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	3,433	-189	0	0	6	0	0	0	0	12	-610	2,652
당기	-3,144	-238	0	0	-11	0	0	0	0	17	-554	-3,931

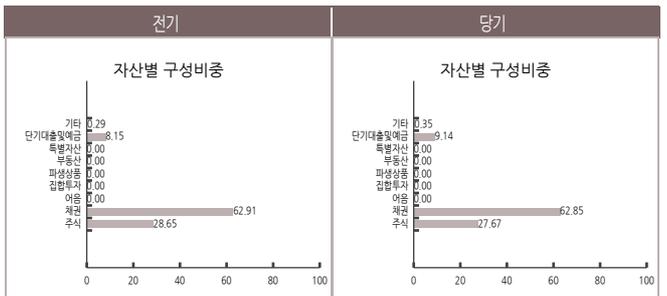
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	기타	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW	58,671	133,273	0	0	-3	0	0	0	0	19,388	734	212,063
(1.00)	(27.67)	(62.85)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.14)	(0.35)	(100.00)
합계	58,671	133,273	0	0	-3	0	0	0	0	19,388	734	212,063

※ ( ): 구성비중

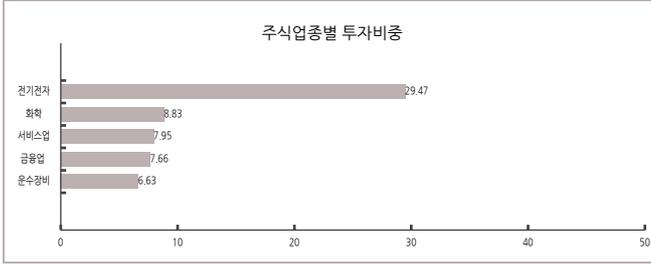


### ▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

업종명	비중	업종명	비중
1 전기전자	29.47	6 제조	5.60
2 화학	8.83	7 IT/HW	4.48
3 서비스업	7.95	8 의약품	3.88
4 금융업	7.66	9 유통업	3.31

5	운수장비	663	10	기타	22.19
---	------	-----	----	----	-------



\* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	단기상품	은대(우리은행)	6	채권	신한7D20493
2	주식	삼성전자	7	채권	국고01125-2406(21-4)
3	채권	국고01500-5003(20-2)	8	채권	수산금융채권(은행)19-08(13-12)
4	채권	국고01125-2509(20-6)	9	채권	신한은행23-04-아3A
5	채권	SK290-1	10	채권	신한은행23-08-아3B

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	147,824	10,954	5.17	대한민국	KRW	전기전자	

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

▶ 채권

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고01500-5003(20-2)	11,500	9,755	대한민국	KRW	2020-03-10	2050-03-10		N/A	4.60
국고01125-2509(20-6)	9,000	8,764	대한민국	KRW	2020-09-10	2025-09-10		N/A	4.13
SK290-1	8,500	8,534	대한민국	KRW	2019-11-28	2022-11-28		AA+	4.02
신한7D2049-3	8,500	8,450	대한민국	KRW	2019-10-07	2024-10-07		AA+	3.98
국고01125-2406(21-4)	8,100	8,029	대한민국	KRW	2021-06-10	2024-06-10		N/A	3.79
수산금융채권(은행)19-08(13-12)	8,000	8,014	대한민국	KRW	2019-08-12	2022-08-12		AAA	3.78
신한은행23-04-아3A	7,000	7,057	대한민국	KRW	2019-04-08	2022-04-08		AAA	3.33
신한은행23-08-아3B	6,700	6,710	대한민국	KRW	2019-08-12	2022-08-12		AAA	3.16

\* 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	우리은행	2010-04-01	17,082	0.46	-	대한민국	KRW

\* 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	42	81	2,556,282	-	-	2119000125
이대석	차장	39	81	2,556,282	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,556,282	-	-	2119000109
윤유라	대리	29	81	2,556,282	-	-	2121001284

\* 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 주식공시 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
2021.07.16 ~ 현재	윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	45	0.02	46	0.02	
판매회사	350	0.16	356	0.17	
펀드재산보관회사(신탁업자)	5	0.00	5	0.00	
일반사무관리회사	9	0.00	9	0.00	
보수합계	409	0.19	417	0.19	
기타비용	1	0.00	1	0.00	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	71	0.03	35	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	71	0.03	35	0.02
증권거래세	83	0.04	48	0.02	

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.  
 \* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경성적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개수수료는 제외합니다.  
 \* 성과보수내역: 해당 없음  
 \* 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7754	0.1003	0.8757
당기	0.7752	0.0909	0.8661

\* 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 보수비용 수준을 나타냅니다.  
 \* 매매중개수수료 비율이란 매매중개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

매수		매도		매매 회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
555,281	20,991	409,626	20,972	34.83	138.17

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

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

2021-01-01 ~ 2021-03-31	2021-04-01 ~ 2021-06-30	2021-07-01 ~ 2021-09-30
59.75	62.13	34.83