

A1002 혼합1형(종신)

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)의 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, 마이다스셋자산운용, 삼성자산운용, 이스트프링자산운용, 한국투자밸류자산운용에 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	혼합1형(종신)		
금융투자협회 펀드코드	44702	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.05.25
운용기간	2021.10.01 ~ 2021.12.31	존속기간	추가행으로 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 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
혼합1형(종신)	자산 총액 (A)	212,063	214,781	1.28
	부채 총액 (B)	703	1,923	173.77
	순자산총액 (C=A-B)	211,361	212,858	0.71
	발행 수익증권 총수 (D)	100,024	100,542	0.52
	기준가격 (E=C/D × 1000)	2,113.10	2,117.10	0.19

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

[주식부문] 4분기 코스피는 긴축 가속화 우려로 안전자산 선호 심리가 강화되며 조정세를 보였습니다. 또한 새로운 코로나 변이 바이러스 오미크론 등장으로 각국이 재봉쇄 여부를 검토하면서 방역 강화 우려 고조에 변동성이 확대되는 모습이었습니다. 전반적인 조정세 속에서도 메타버스/NFT 테마주와 반도체 업종의 경우 큰 변동성을 보이며 움직였습니다. 과도한 풀림으로 상승폭이 컸던 메타버스, NFT 테마주의 경우 연말 대주주 양도세 과세 관련 물량 출회 가능성이 맞물리며 큰 폭의 하락세를 보였으며 반도체 업황 개선 기대감으로 반도체 관련주는 강세를 보였습니다.

[채권부문] 분기 채권시장은 글로벌 인플레이션 우려 가중되며 약세 출발하였습니다. 11월 금융통화위원회에서 25bp 인상 결정에도 시장의 선반영 인식으로 오히려 금리는 하락 전환되었고 오미크론 변이 출현으로 안전자산 선호 강화되며 금리는 하락 전환되었습니다. 12월 FOMC에서 25bp 인플레이션 대응을 위해 테이퍼링 가속화를 예고하고, 내년 점도표 금리 인상 횟수를 3회로 상향 조정하며 매립적 스탠스를 보였으나 선반영 인식으로 대내외 금리에 미치는 영향은 제한적이었습니다. 국내시장은 주요국 중앙은행 긴축 경계감에도 선제적으로 금리를 올린 만큼 여유가 있다는 시장 심리를 진정시키는 한은 총재의 발언 등에 하향 안정화 추세를 보이다가 분기말 대부분의 국내 기관 복클로징으로 매수 제한된 가운데 코로나 경구치료제 승인 및 오미크론 변이 증상이 경미하다는 분석 발표에 변이종에 대한 공포 다소 진정되며 금리 재차 상승하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 다음 분기 코스피는 3,000P 전후의 좁은 박스권에서 등락을 반복할 것으로 전망합니다. 시장 밸류에이션 수준이 과거 평균 수준으로 내려와 있다는 점은 매수관점에서 긍정적이나 내년 시장의 이익요인 등 평가 본격적으로 시작한다는 점은 부정적입니다. 또한 글로벌 인플레이션 압력이 지속되고 있어 예상보다 빠른 통화 긴축 우려가 현실화 될 가능성이 높아지고 있습니다. 한국은행 금융통화위원회의 기준금리 인상도 유동성에 불리하게 작용하여 투자심리를 억누를 수 있는 환경이 조성되고 있습니다. 당분간은 금리와 물가상승을 방어할 수 있는 업종이 상대적으로 양호할 것으로 전망하며 가시적 성장세를 확보한 종목으로의 쏠림은 더욱 심화될 것으로 판단합니다.

[채권부문] 코로나 확산세 심화에 따라 강화된 거리두기로 경기 회복에 대한 기대감은 지연되는 상황이나, 여전히 높은 물가상승세와 정책당국의 가계부채에 대한 대응의지로 1분기 중 한국은행의 추가 기준금리 인상이 예상되며, 연준의 테이퍼링 가속화 및 금리 인상 스탠스는 경계요인으로 작용할 전망입니다. 다만, 금리 정상화 기조는 상당 부분 시장에 선반영된 재료로, 통화정책 불확실성이 점차 완화되며 금리가 소폭 하락하는 제한적 강세장이 예상됩니다. 또한, 연초 자금 집행에 의한 대기 매수세가 유입되고, 국고채

발행액이 전년 대비 감소했다는 점은 우호적인 수급 여건을 형성할 것으로 판단됩니다. 다만, 오미크론 변이에 대한 우려 완화 및 코로나 치료제 기대감 속 리스크 온 분위기 확산, 소상공인 및 취약계층 지원을 위한 추경 이슈 등의 불확실성 재료는 연초 금리 변동성을 확대할 요인으로 작용할 것으로 예상됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
혼합1형(종신)	0.19	-1.64	-0.41	0.62
(비교지수 대비 성과)	(0.89)	(0.85)	(0.28)	(0.30)
비교지수(벤치마크)	-0.70	-2.49	-0.69	0.32

※ 비교지수(벤치마크): KIS종합채권지수 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)	0.62	10.92	14.41	16.04
(비교지수 대비 성과)	(0.30)	(1.62)	(0.66)	(-1.83)
비교지수(벤치마크)	0.32	9.30	13.75	17.87

※ 비교지수(벤치마크): KIS종합채권지수 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	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-3,144	-238	-	-	-11	-	-	-	-	17	-54	-3,931
당기	1,020	-112	-	-	11	-	-	-	-	29	-540	407

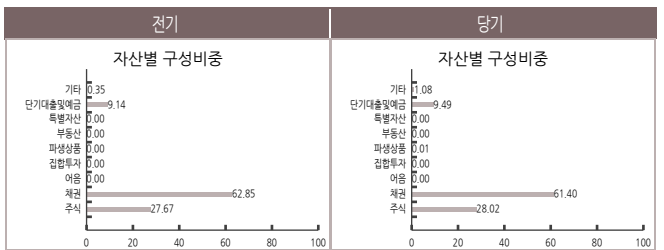
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	60,179	131,876	0	0	18	0	0	0	0	20,386	2,323	214,781
(1.00)	(28.02)	(61.40)	(0.00)	(0.00)	(0.01)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.49)	(1.08)	(100.00)
합계	60,179	131,876	0	0	18	0	0	0	0	20,386	2,323	214,781

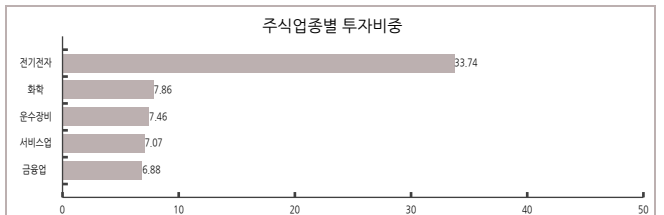
※ (): 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

업종명	비중	업종명	비중
1 전기전자	33.74	ITHW	6.64
2 화학	7.86	제조	4.81
3 운수장비	7.46	의약품	3.19
4 서비스업	7.07	ITSW & SVC	2.93
5 금융업	6.88	기타	19.42



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

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

1	단기상품	은대(우리은행)	9.49	6	채권	SK290-1	3.96
2	주식	삼성전자	5.82	7	채권	신한카드2049-3	3.91
3	채권	국고01125-2406(21-4)	4.54	8	채권	수산금융채권은행19-8013-12	3.72
4	채권	국고01500-5003(20-2)	4.48	9	채권	신한은행23-08-아3B	3.12
5	채권	국고01125-2509(20-6)	4.09	10	채권	국고01125-3909(19-6)	3.03

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	159,541	12,492	5.82	대한민국	KRW	전기전자	

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

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고01125-2406(21-4)	9,900	9,761	대한민국	KRW	2021-06-10	2024-06-10	N/A		4.54
국고01500-5003(20-2)	11,500	9,621	대한민국	KRW	2020-03-10	2050-03-10	N/A		4.48
국고01125-2509(20-6)	9,000	8,776	대한민국	KRW	2020-09-10	2025-09-10	N/A		4.09
SK290-1	8,500	8,504	대한민국	KRW	2019-11-28	2022-11-28	AA+		3.96
신한카드2049-3	8,500	8,395	대한민국	KRW	2019-10-07	2024-10-07	AA+		3.91
수산금융채권은행19-8013-12	8,000	8,000	대한민국	KRW	2019-08-12	2022-08-12	AAA		3.72
신한은행23-08-아3B	6,700	6,699	대한민국	KRW	2019-08-12	2022-08-12	AAA		3.12
국고01125-3909(19-6)	7,850	6,500	대한민국	KRW	2019-09-10	2039-09-10	N/A		3.03

※ 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	2010-04-01	20,375	0.69	-	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		합계등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	42	81	2,581,258	-	-	2119000125
이대석	차장	39	81	2,581,258	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,581,258	-	-	2119000109
윤유라	대리	29	81	2,581,258	-	-	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 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 이대석 김태현 윤유라
2020.09.17 ~ 현재	
2019.01.24 ~ 현재	
2021.07.16 ~ 현재	

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	46	0.02	45	0.02	
판매회사	356	0.17	350	0.17	
펀드재산보관회사(신탁업자)	5	-	5	-	
일반사무관리회사	9	-	9	-	
보수합계	417	0.19	409	0.19	
기타비용	1	-	2	-	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	35	0.02	31	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	35	0.02	31	0.01
증권거래세	48	0.02	45	0.02	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개수수료는 제외합니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
-------------	----------------	---------

전기	0.7752	0.0909	0.8661
당기	0.7746	0.0867	0.8613

※ 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.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매 회전을	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
461,073	20,454	454,277	19,383	33.17	131.60

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2021-04-01 ~ 2021-06-30	2021-07-01 ~ 2021-09-30	2021-10-01 ~ 2021-12-31
62.13	34.83	33.17

7. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성 위험 등 운용관련 주요 위험 현황

가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 시장위험 및 개별증권위험: 이 투자신탁은 집행투자증권, 주식, 채권 등 증권에 투자함으로써 개별 증권들의 가격 변동 및 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 예상하지 못한 정치·경제상황 등도 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따른 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

- 유동성 위험: 이 투자신탁에서 투자하는 증권들의 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 환금성 제약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 환대 연기나 거래비용 증가 등으로 기회비용 발생과 함께 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

▶ 주요 위험 관리 방안

가. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 신탁약관 및 법규에 따라 투자한도 및 모든 법적 규제 등이 철저히 준수되도록 관리 되고 있으며, 내부 투자 가이드라인에 의거하여 투자 전략의 점검, 성과 측정과 위험 관리가 이루어지고 있습니다.

나. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등
해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

- 재해 등의 위기상황 발생시 리스크 관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행 될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.