

A2002 혼합1형(연금)

※ 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(연금)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 신한자산운용에 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 | 혼합1형(연금) | | |
| 금융투자협회 펀드코드 | 44704 | 고난도펀드 여부 | 해당하지 않음 |
| 펀드의 종류 | 변액보험, 추가형, 일반형 | 최초설정일 | 2004.05.25 |
| 운용기간 | 2021.10.01 ~ 2021.12.31 | 종속기간 | 추가형으로 별도의 종속기간 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, 백만원, %) | | | | |
|-------------------|-------------------|----------|----------|--------|
| 펀드명칭 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
| 혼합1형(연금) | 자산총액 (A) | 14,381 | 13,791 | -4.10 |
| | 부채총액 (B) | 105 | 33 | -68.63 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 14,276 | 13,758 | -3.63 |
| | 발행수익증권 총수 (D) | 7,554 | 7,317 | -3.13 |
| | 기준가격 (E=C/D×1000) | 1,889.85 | 1,880.21 | -0.51 |

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 입금(매수)한, 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총액으로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

[주식부문] 4분기 코스피는 전 분기에 이어 글로벌 공급망 차질 우려가 지수의 상승을 억제하였고, 여기에 유가 강세 지속으로 인한 스태그플레이션 및 미국 금리인상 우려가 재차 부각되며 선진 시장 대비 부진한 흐름이 지속되었습니다. 11월에는 반도체 업종에 대한 저점 매수세가 지수 반등을 견인하며 일시적으로 3,000p선을 회복하였으나, 코로나 오미크론 변이 이슈가 발발, 글로벌 위험자산 회피현상이 촉발되며 국내중시도 급락하였습니다. 다만 오미크론 이슈 속에서도 기본적으로 중증 및 치명률이 낮을 것으로 기대되는 한편, FOMC를 앞두고 시장 변동성이 확대되었지만 실제 FOMC 결과 낙관적 경기전망과 불확실성 해소심리를 바탕으로 시장은 반등에 성공하였습니다.

[채권부문] 분기 초 국내 채권시장은 기준금리 연속 인상 가능성으로 인하여 단기금리 위주 큰 폭 상승 출발하였으며, 외국인 선물 매도로 투자심리 취약한 상황이 지속되며 상승폭을 크게 확대하였습니다. 이후 11월 금통위에서 25bp 기준금리를 인상하였으나, 예상에 부합한 수준으로 저가매수세가 유입이 되면서 장기를 위주 금리 하락폭을 확대하였습니다. 그러나 분기말 오미크론 확산세, FOMC 불확실성 해소, 단기물 중심의 기재부 바이백 및 22년 국제발행계획 등이 발표되어 단기물은 강세를 보인 반면, 장기는 수급에 영향을 받아 상대적으로 약세를 보이며 마감하였습니다. 분기 전체적으로는 장기가 단기물 대비 상대적으로 강세를 보이며 따라 수익률 곡선은 축소되었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 미국 경기는 고용과 소비를 바탕으로 호조세가 이어지고 있으며, 통화정책 기조 또한 매파적으로 변화중인 반면, 중국은 경기하강국면에서 전술적인 완화정책에도 불구하고 기존 긴축 및 규제 여파와 제로코로나 정책에 의한 각종 봉쇄조치 영향 등으로 미국대비 부진한 상황이 지속되고 있습니다. 표면적으로는 국내중시 전반에 비우호적인 선진-신중시 차별화 국면이나, 오미크론의 피크아웃 여부와 반도체, 물류 등 공급망 차질의 정상화 속도가 차별화 해소의 관건이 될 전망입니다. 따라서 불확실성 지속 국면에서는 연초효과를 활용하며 포트폴리오 변동성을 관리하는 가운데, 매크로 상황 전개 과정을 확인하며 업종별 펀더멘털과 밸류에이션을 감안, 적시 대응으로 포트폴리오를 강화하고자 합니다.

[채권부문] 1분기 채권 시장은 통화정책 불확실성 해소 및 가격메리트 등의 강세요인과 경기회복, 인플레이션 우려, 추정 가능성 등의 약세 요인이 상존하며 변동성이 큰 장세를 나타낼 것으로 전망합니다. 예상보다 빠른 추정 이슈 및 긴 호흡 정책 등으로 최근 국고 3년 기준으로 금리가 2%를 상회하며 급격히 상승하였습니다. 투자심리도 약화된 상태라 현 수준에서 금리 상단이 높아질 수 있겠지만, 국고 3년 기준 2% 상회시 충분히 가격 메리트가 있다고 판단하여 듀레이션을 점진적으로 늘려나갈 계획입니다. 컵의 경우 현 수준에서는 스태프닝 압력이 우세하다고 판단하며, 실질적으로 추정 규모가 구체화되기 전까지는 시

장 변동성이 커질 것으로 예상합니다. 크레딧의 경우 1~2월 금통위 경계감이 있지만, 국고 금리 안정화 및 높은 크레딧 금리 메리트에 인하여 연초효과 기대감 유효하다고 판단, 비중을 늘려나갈 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|--------------|--------|---------|---------|---------|
| 혼합1형(연금) | -0.51 | -2.89 | -2.10 | -0.81 |
| (비교지수 대비 성과) | (0.19) | (-0.40) | (-1.41) | (-1.13) |
| 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(연금) | -0.81 | 9.36 | 11.84 | 13.51 |
| (비교지수 대비 성과) | (-1.13) | (0.06) | (-1.91) | (-4.36) |
| 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 | -280 | -19 | - | - | 9 | - | - | - | - | 1 | -62 | -351 |
| 당기 | -11 | -8 | - | - | -1 | - | - | - | - | 2 | -57 | -75 |

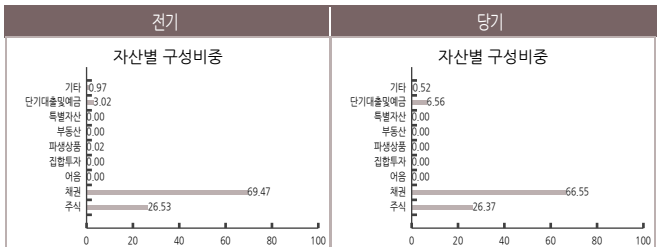
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|--------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|--------|----------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| KRW | 3,637 | 9,179 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 904 | 71 | 13,791 |
| (1.00) | (26.37) | (66.55) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (6.56) | (0.52) | (100.00) |
| 합계 | 3,637 | 9,179 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 904 | 71 | 13,791 |

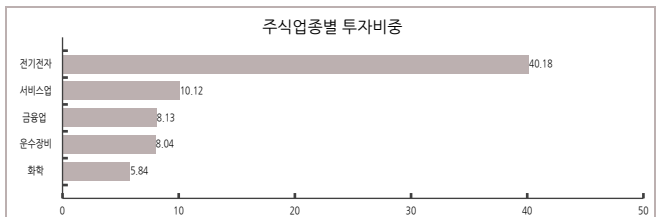
※ (): 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

| 업종명 | 비중 | 업종명 | 비중 |
|--------|-------|---------|-------|
| 1 전기전자 | 40.18 | 6 의약품 | 4.74 |
| 2 서비스업 | 10.12 | 7 철강및금속 | 2.54 |
| 3 금융업 | 8.13 | 8 건설업 | 2.44 |
| 4 운수장비 | 8.04 | 9 제조 | 2.35 |
| 5 화학 | 5.84 | 10 기타 | 15.62 |



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 | | |
|----|-----|---------------------|-------|-----|------|--------------------|------|
| 1 | 채권 | 국고02375-2812(18-10) | 12.86 | 6 | 단기상품 | 한국금융거래협회(20211231) | 3.63 |
| 2 | 채권 | 국고1500-5003(20-2) | 6.67 | 7 | 채권 | 8 우라라퍼틸394-4 | 3.62 |
| 3 | 주식 | 삼성전자 | 5.94 | 8 | 채권 | 하나은행43-07기3달-30 | 3.59 |
| 4 | 채권 | 롯데실업로47-2 | 5.11 | 9 | 채권 | 국고1375-3006(20-4) | 3.05 |
| 5 | 채권 | 국고1250-2603(21-1) | 4.38 | 10 | 채권 | 미래에셋캐피탈27-2 | 2.85 |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식 (단위: 주, 백만원, %)

| 종목명 | 보유수량 | 평가금액 | 비중 | 발행국가 | 통화 | 업종 | 비고 |
|------|--------|------|------|------|-----|------|----|
| 삼성전자 | 10,454 | 819 | 5.94 | 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 |
|----------------------|-------|-------|------|-----|------------|------------|------|------|-------|
| 국고202375-2812(18-10) | 1,750 | 1,773 | 대한민국 | KRW | 2018-12-10 | 2028-12-10 | | N/A | 12.86 |
| 국고01500-5003(20-2) | 1,100 | 920 | 대한민국 | KRW | 2020-03-10 | 2050-03-10 | | N/A | 6.67 |
| 롯데칠성음료47-2 | 700 | 704 | 대한민국 | KRW | 2017-04-21 | 2022-04-21 | | AA0 | 5.11 |
| 국고01250-2603(21-1) | 620 | 604 | 대한민국 | KRW | 2021-03-10 | 2026-03-10 | | N/A | 4.38 |
| B우리카패널394-4 | 500 | 499 | 대한민국 | KRW | 2020-01-22 | 2023-07-21 | | AA- | 3.62 |
| 하나은행43-0713(23-30) | 500 | 494 | 대한민국 | KRW | 2020-07-30 | 2023-07-30 | | AAA | 3.59 |
| 국고01375-3006(20-4) | 450 | 420 | 대한민국 | KRW | 2020-06-10 | 2030-06-10 | | N/A | 3.05 |
| 미래에셋캐피탈27-2 | 400 | 393 | 대한민국 | KRW | 2019-07-29 | 2024-07-29 | | AA- | 2.85 |

* 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 |
|--------|------|------------|-----|------|-----|------|-----|
| REPO매수 | 삼성증권 | 2021-12-31 | 500 | 1.50 | - | 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 | 2,581,258 | - | - | 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 시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소: <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 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 (단위: 백만원, %)

| 구분 | 전기 | | 당기 | | |
|----------------|------------------|------|------|------|------|
| | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| 자산운용사 | 4 | 0.03 | 4 | 0.03 | |
| 판매회사 | 24 | 0.17 | 23 | 0.17 | |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | - | 0 | - | |
| 일반사무관리회사 | 1 | - | 1 | - | |
| 보수합계 | 29 | 0.20 | 28 | 0.20 | |
| 기타비용 | 0 | - | 0 | - | |
| 매매 중개수수료 | 단순매매 중개수수료 | 4 | 0.03 | 3 | 0.02 |
| | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | - | 0 | - |
| | 합계 | 4 | 0.03 | 3 | 0.02 |
| 증권거래세 | 5 | 0.04 | 4 | 0.03 | |

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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 | 0.7892 | 0.0911 | 0.8803 |
| 당기 | 0.7892 | 0.0872 | 0.8764 |

* 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

* 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 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 |
| 17,033 | 1,523 | 30,556 | 1,657 | 45.28 | 179.65 |

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

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이 (단위: %)

| 2021-04-01 ~ 2021-06-30 | 2021-07-01 ~ 2021-09-30 | 2021-10-01 ~ 2021-12-31 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 56.23 | 56.17 | 45.28 |

7. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 시장위험 및 개별증권위험: 이 투자신탁은 집합투자증권, 주식, 채권 등 증권에 투자함으로써 개별 증권가의 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 증권, 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 현금성 계약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 환매 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 발생 시 리스크 관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행 될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.