

# A1002 혼합1형(종신)

## ※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자법에 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 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, 마이다스이셋자산운용, 미래에셋자산운용, 이스트프링자산운용, 한국투자밸류자산운용에 의하여 투자입금 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 변액보험, 기형형, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.05.25
운용기간	2024.04.01 ~ 2024.06.30	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 요인(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, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
혼합1형(종신)	자산 총액 (A)	222,026	228,658	2.99
	부채 총액 (B)	829	551	-33.59
	순자산총액 (C=A-B)	221,197	228,107	3.12
	발행 수익증권 총 수 (D)	103,726	103,778	0.05
	기준가격 (E=C/D × 1000)	2,132.51	2,198.03	3.07

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 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] 분기 초 시장에서 기대하던 미국의 연내 금리 인하 시점이 지속적으로 늦춰지는 한편, 지정학적 리스크 확대, 밸류업 프로그램 수혜 기대감 약화 등으로 증시 변동성이 확대되었습니다. 그러나 AI 산업의 확대 기대감에 힘입어 반도체 업종이 재차 반등하며 시장은 상승 마감하였습니다. 업종별로는 음식료품, 운수장비, 운수항공업 등의 주가가 상승한 가운데, 제약, 서비스업, 섬유·의복 업종 등의 주가는 부진하였습니다.

[채권부문] 분기 초 물가 상승에 대한 경계와 FOMC 위원들의 매패저 스탠스로 글로벌 채권시장은 약세 흐름을 보였으나, 5월 미 경제지표가 전반적으로 부진한 가운데, 미 FOMC가 금리 인하 가능성을 열어두며 강세 전환하였습니다. 크레딧 스프레드는 금리 인하 기대에 채권형 자금 유입이 지속되며 전반적으로 강세를 지속하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 국내 증시는 하반기로 갈수록 매크로 이슈에 따라 변동성이 확대될 것으로 예상합니다. 다만, 국내 수출이 북미 중심의 수요로 견조할 것으로 전망되는 만큼, 수출 기여로 실적 호조가 예상되는 기업에 대한 차별화는 지속될 것으로 예상합니다. 단기적으로는 프렉시트 및 미국 대선 레이스의 시작 등 정치 이벤트가 금융 시장에 일시적인 영향을 미칠 수 있지만, 미국 연준의 하반기 기준금리 인하 기대감이 지속되는 가운데 지수 상승 추세는 지속될 것으로 판단하고 있습니다. 주도 섹터인 IT의 경우 2분기를 지나며 하반기 실적 수요 개선 여부가 확인될 것으로 보이며, 결과에 따라 추가 상승 여부가 결정될 것으로 판단합니다.

[채권부문] 국내 물가 둔화세와 내수 부진으로 펀드펀더 측면에서 통화정책 완화 조건이 점진적으로 충족되고 있습니다. 강달러로 인한 환율 불안이 물가 부담 요소로 작용 중이나, 최근 주요국의 기준금리 인하여 연준과의 통화정책 탈동조화 기조가 강화되고 있고 정부와 여당의 선제적 금리 인하 고려 발언 등으로 국내 정책금리 또한 연내 1~2회 인하가 가능할 것으로 예상합니다. 9월 WGBI 편입 기대 또한 금리 하락 요인으로 작용할 것으로 보입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
----	--------	--------	--------	---------

혼합1형(종신)	3.07	4.90	10.13	8.61
(비교지수 대비 성과)	(1.36)	(2.22)	(1.84)	(1.39)
비교지수(벤치마크)	1.71	2.68	8.29	7.22

※ 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)	8.61	15.52	2.12	16.89
(비교지수 대비 성과)	(1.39)	(2.88)	(2.55)	(3.68)
비교지수(벤치마크)	7.22	12.64	-0.43	13.21

※ 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	4,373	-109	-	22	-46	-	-	-	-	119	-512	3,849
당기	4,724	1,964	-	506	-9	-	-	-	-	126	-516	6,795

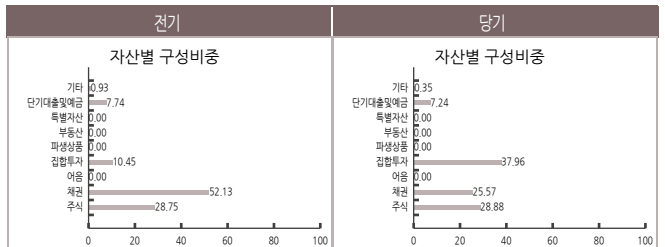
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	66,048	58,460	0	86,806	0	0	0	0	0	16,554	790	228,658
(1.00)	(28.88)	(25.57)	(0.00)	(37.96)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.24)	(0.35)	(100.00)
합계	66,048	58,460	0	86,806	0	0	0	0	0	16,554	790	228,658

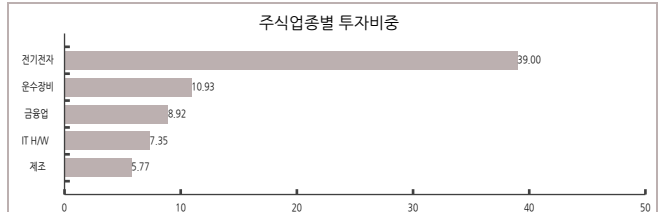
※ ( ) : 구성비중



### ▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

업종명	비중	업종명	비중
1 전기전자	39.00	6 화학	3.74
2 운수장비	10.93	7 기계	3.36
3 금융업	8.92	8 의약품	3.18
4 ITHW	7.35	9 철강및금속	2.26
5 제조	5.77	10 기타	15.49



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	집합투자증권	KODEX 종합채권(AA-이상)액티브	26.25	6	주식	SK하이닉스	2.47
2	집합투자증권	미래에셋변액보험채권증권투자신탁(채권)	11.72	7	채권	롯데쇼핑99-2	2.44
3	단기상품	은대(우리은행)	6.58	8	채권	주택금융공사110(사)	2.39
4	주식	삼성전자	6.03	9	채권	농업금융채권(은행2023-08)15Y-D	2.26
5	채권	국고3250-5403(24-2)	2.59	10	채권	산근23신1(0200-0803-2)	2.21

## ■ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	169,207	13,790	6.03	대한민국	KRW	전기전자	

SK하이닉스	23,883	5,648	2.47	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
국고03250-5403(242)	5,800	5,916	대한민국	KRW	2024-03-10	2054-03-10		N/A	2.59
롯데쇼핑99-2	5,500	5,581	대한민국	KRW	2024-04-16	2027-04-16		AA-	2.44
주력금융공사(110사)	5,300	5,464	대한민국	KRW	2023-07-25	2028-07-25		AAA	2.39
농협금융채권(은행2023-08)SYD	5,000	5,164	대한민국	KRW	2023-08-10	2028-08-10		AAA	2.26
산금23신이0200-0803-2	5,000	5,057	대한민국	KRW	2023-08-03	2025-08-03		AAA	2.21

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

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
KODEX종합채권(AA-이상)액티브	수익증권	59,919	60,012	대한민국	KRW	26.25
미래에셋연면보험채권증권투자신탁(채권)	채권형	26,147	26,794	대한민국	KRW	11.72

\* 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	15,054	2.99	-	대한민국	KRW

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	운용중인 펀드 현황		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	76	2,353,237	2119000125
김태현	차장	76	2,353,237	2119000109
윤유라	과장	76	2,353,237	2121001284
이수민	사원	76	2,353,237	2124000320

\* 성명: 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 다를 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2021.07.16 ~ 현재	윤유라
2024.03.15 ~ 현재	이수민

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	43	0.02	44	0.02	
판매회사	355	0.16	366	0.16	
펀드재산보관회사(신탁업자)	5	-	6	-	
일반사무관리회사	9	-	9	-	
보수합계	413	0.19	425	0.19	
기타비용	1	-	1	-	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	28	0.01	25	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	28	0.01	25	0.01
증권거래세	27	0.01	20	0.01	

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개수수료는 제외합니다.

\* 성과보수내역: 해당 없음

\* 발행분담금내역: 해당 없음

\* ESG관련내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수 비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7692	0.0515	0.8207
당기	0.7692	0.0452	0.8144

\* 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.

\* 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
197,418	8,942	257,201	11,276	17.83	71.51

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2023-10-01 ~ 2023-12-31	2024-01-01 ~ 2024-03-31	2024-04-01 ~ 2024-06-30
20.32	24.63	17.83

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 개별증권의 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 환금성 제약이 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 사업연 속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.