

A1002 혼합1형(중신)

※ 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 혼합1형(중신)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, 미래에셋자산운용, 신한자산운용, 한국투자밸류자산운용, 한국투자신탁운용에 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(중신) | | |
| 금융투자협회 펀드코드 | 44702 | 고난도펀드 여부 | 해당하지 않음 |
| 펀드의 종류 | 변액보험 변액보험, 기형형, 추가형, 일반형 | 최초설정일 | 2004.05.25 |
| 운용기간 | 2024.07.01 ~ 2024.09.30 | 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 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(중신) | 자산 총액 (A) | 228,658 | 223,882 | -2.09 |
| | 부채 총액 (B) | 551 | 753 | 36.60 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 228,107 | 223,130 | -2.18 |
| | 발행 수익증권 총수 (D) | 103,778 | 103,856 | 0.08 |
| | 기준가격 (E=C/D × 1000) | 2,198.03 | 2,148.45 | -2.26 |

* 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 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 국내 증시는 7월 미국 6월 물가 둔화세 확인, 9월 금리 인하 기대에도 불구하고 트럼프 피겨 사건 이후 트럼프 Trade와 반도체 실적 하향조정 우려에 하락했으며, 증시 하향세는 8월 5일 미국 경기침체 우려까지 겹쳐지며 글로벌 증시 급락으로 이어졌습니다. 경기 침체 우려 완화, 9월 FOMC 50bp 인하에도 한국은 반도체 중심 외국인 매도시세 지속으로 9월에도 증시 부진이 지속되었습니다.

[채권부문] 분기 초 트럼프 대통령 당선 가능성이 높게 평가되며, 미국 재정적자 확대 우려로 글로벌 금리는 약세로 출발했습니다. 그러나 국내외 물가 둔화 추세가 지속된 가운데 미국 제조업 경기지표 부진, 실업률 등의 고용지표 약화에 따라 금리 인하 기대감이 대두되며 채권시장은 빠르게 강세 전환하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 연말까지 시장 반등을 전망하고 있으며, 하반기 삼성전자가 집중된 외국인 매도시세 진정이 단기적으로는 중요할 것으로 보입니다. 반도체 실적 하향조정 우려와 HBM 경쟁력 약화 등을 이유로 외국인인 매도시세가 집중되고 있으나 최근 추가 수주는 밸류에이션 매력에 상당한 수준이라 추가 하락 여력은 제한적일 것으로 판단됩니다. 아울러 바이오 섹터의 경우 3분기 반등폭이 컸으나, 뚜렷한 조정 요인은 아직 없으며 이에 해당 섹터를 긍정적으로 판단합니다.

[채권부문] 분기 중에는 국내외 통화정책 완화 기조에 따라 채권가격 강세 흐름은 유효할 것으로 판단되지만, 금리 인하에 대한 기대가 이미 가격에 과도하게 선반영되어있는 점을 판단해볼 때 4분기 강세 폭은 다소 제한적인 수준이거나 일부 조정 흐름이 출현할 가능성이 있는 것으로 판단합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|----------|--------|--------|--------|---------|
| 혼합1형(중신) | -2.26 | 0.75 | 2.53 | 7.65 |

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

(단위: %)

| 구분 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|----------|-------|-------|-------|-------|
| 혼합1형(중신) | 7.65 | 16.84 | 1.67 | 15.11 |

* 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 | 4,724 | 1,964 | - | 506 | -9 | - | - | - | - | 126 | -516 | 6,795 |
| 당기 | -8,349 | 1,504 | - | 2,120 | -8 | - | - | - | - | 125 | -542 | -5,150 |

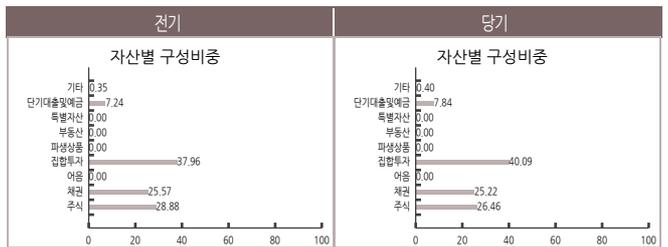
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산 총액 |
|--------|---------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|--------|----------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| KRW | 59,231 | 56,462 | 0 | 89,751 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 17,546 | 890 | 223,882 |
| (1.00) | (26.46) | (25.22) | (0.00) | (40.09) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (7.84) | (0.40) | (100.00) |
| 합계 | 59,231 | 56,462 | 0 | 89,751 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 17,546 | 890 | 223,882 |

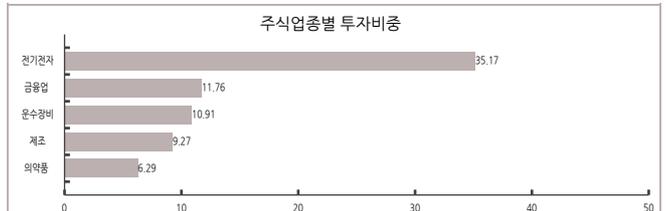
※ (): 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

| 업종명 | 비중 | 업종명 | 비중 |
|--------|-------|--------|-------|
| 1 전기전자 | 35.17 | 6 서비스업 | 3.71 |
| 2 금융업 | 11.76 | 7 화학 | 3.06 |
| 3 운수장비 | 10.91 | 8 기계 | 2.84 |
| 4 제조 | 9.27 | 9 보험 | 2.69 |
| 5 의약품 | 6.29 | 10 기타 | 14.30 |



* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|-----------------------------|-------|----|----------------------------|------|
| 1 | 집합투자증권 미래에셋변액보험채권증권투자신탁(채권) | 12.26 | 6 | 주식 삼성전자 | 4.72 |
| 2 | 집합투자증권 ACE 종합채권(AA-이상)KS5년 | 12.03 | 7 | 채권 롯데쇼핑99-2 | 2.51 |
| 3 | 집합투자증권 SOL 종합채권(AA-이상)5년 | 6.34 | 8 | 채권 주택금융공사(110)사 | 2.46 |
| 4 | 집합투자증권 KODEX 종합채권(AA-이상)5년 | 6.26 | 9 | 채권 농업금융채권(은행)2023-08015Y-D | 2.33 |
| 5 | 단기상품 은채(우리은행) | 5.69 | 10 | 채권 산금23신안(0200-0803-2) | 2.26 |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

| 종목명 | 보유수량 | 평가금액 | 비중 | 발행국가 | 통화 | 업종 | 비고 |
|------|---------|--------|------|------|-----|------|----|
| 삼성전자 | 171,874 | 10,570 | 4.72 | 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 |
|-------------------------|-------|-------|------|-----|------------|------------|------|------|------|
| 롯데쇼핑99-2 | 5,500 | 5,613 | 대한민국 | KRW | 2024-04-16 | 2027-04-16 | | AA- | 2.51 |
| 주택금융공사(110)사 | 5,300 | 5,506 | 대한민국 | KRW | 2023-07-25 | 2028-07-25 | | AAA | 2.46 |
| 농업금융채권(은행)2023-08015Y-D | 5,000 | 5,210 | 대한민국 | KRW | 2023-08-10 | 2028-08-10 | | AAA | 2.33 |
| 산금23신안(0200-0803-2) | 5,000 | 5,060 | 대한민국 | KRW | 2023-08-03 | 2025-08-03 | | AAA | 2.26 |

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

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 설정일 | 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|----------------------|-----|--------|--------|------|-----|-------|
| 미래에셋변액보험채권증권투자신탁(채권) | 채권형 | 27.076 | 27,451 | 대한민국 | KRW | 12.26 |

| | | | | | | |
|-----------------------|------|--------|--------|------|-----|-------|
| ACE 종합채권(AA-이상)KOS닥티브 | 수익증권 | 26,768 | 26,930 | 대한민국 | KRW | 12.03 |
| SOL 종합채권(AA-이상)닥티브 | 수익증권 | 14,144 | 14,197 | 대한민국 | KRW | 6.34 |
| KODEX 종합채권(AA-이상)닥티브 | 수익증권 | 13,688 | 14,022 | 대한민국 | KRW | 6.26 |

* 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 | 12,746 | 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 | 2,280,017 | 2119000125 |
| 김태현 | 차장 | 76 | 2,280,017 | 2119000109 |
| 윤유라 | 과장 | 76 | 2,280,017 | 2121001284 |
| 이수민 | 사원 | 76 | 2,280,017 | 2124000320 |

* 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 |
| 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 | 44 | 0.02 | 42 | 0.02 | |
| 판매회사 | 366 | 0.16 | 376 | 0.17 | |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 6 | - | 6 | - | |
| 일반사무관리회사 | 9 | - | 10 | - | |
| 보수합계 | 425 | 0.19 | 434 | 0.19 | |
| 기타비용 | 1 | - | 1 | - | |
| 매매 중개수수료 | 단순매매 중개수수료 | 25 | 0.01 | 32 | 0.01 |
| | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | - | 0 | - |
| | 합계 | 25 | 0.01 | 32 | 0.01 |
| 증권거래세 | 20 | 0.01 | 27 | 0.01 | |

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

* 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 | 0.0452 | 0.8144 |
| 당기 | 0.7638 | 0.0555 | 0.8193 |

* 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 회전율 | |
|---------|--------|---------|--------|--------|-------|
| 수량 | 금액 | 수량 | 금액 | 해당기간 | 연환산 |
| 256,811 | 16,543 | 284,266 | 14,843 | 23.97 | 95.10 |

* 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 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 매매회전을 추이

(단위: %)

| 2024-01-01 ~ 2024-03-31 | 2024-04-01 ~ 2024-06-30 | 2024-07-01 ~ 2024-09-30 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 24.63 | 17.83 | 23.97 |

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 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 증권은 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 법적규제 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 리스크관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행 될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.