

C4002 성장형(SVUL)

※ 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 성장형(SVUL)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 마이다스에셋자산운용,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 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	성장형(SVUL)		
금융투자협회 펀드코드	49807	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험 변액보험, 개방형, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.07.05
운용기간	2024.10.01 ~ 2024.12.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	주식투자로부터 펀더멘탈 리서치를 바탕으로 추가적인 수익을 창출하는 한편 장기적으로 주식시장의 수익을 추구합니다. 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들을 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
성장형(SVUL)	자산 총액 (A)	22,270	19,418	-12.81
	부채 총액 (B)	295	46	-84.45
	순자산총액 (C=A-B)	21,975	19,372	-11.85
	발행 수익증권 총 수 (D)	8,518	7,911	-7.12
	기준가격 (E=C/D × 1000)	2,579.98	2,448.81	-5.08

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

4분기 국내 증시는 기업 실적 컨센서스 하향 조정과 외국인 매도세 등에 하락했습니다. 11월 트럼프 당선에 따른 관세 리스크 부각 등 대외 불확실성의 증가와 12월 FOMC에서 미 연준의 매파적 스탠스 또한 내년 금리 인하 기대감을 축소하며 외국인 매도 압력이 강화되었습니다. 12월에는 국내 정치적 불확실성 확대에 따른 원화 약세와 밸류업 정책 모멘텀 약화 등에 글로벌 증시 대비 언더퍼폼이 심화되었습니다. 업종별로는 서비스업, 운송장비/부품, 통신 등이 선전한 가운데, 유동, 전기/전자, 화학 업종이 부진하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

트럼프 정부 출범을 전후하여 과도하게 반영되었던 매크로, 정책 불확실성에 대한 시장 경계감은 점차 해소될 수 있을 것으로 예상합니다. 그간의 주가 조정으로 낙폭과대, 밸류에이션 저평가 종목에 대한 비중을 점진적으로 증가시킬 계획입니다. 트럼프 피해주로 분류된 반도체, 자동차, 방산 업종에 대해서는 저가 매수 접근하고자 하며 2차전지 업종은 실적 하향 조정의 여지가 남아있고 밸류에이션 고평가가 여전히 유지되고 있어 선호도 높지 않습니다. 연초에는 경기에 대한 민감도가 낮은 헬스케어 업종 중심의 단기 대응이 유효하겠으나 장기 성장 가능한 업종으로 AI, 전력인프라, 방산, 조선 업종에 대한 비중 유지하고자 합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
성장형(SVUL)	-5.08	-15.36	-10.34	-6.59

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
성장형(SVUL)	-6.59	9.01	-13.65	24.97

* 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	-2,842	-	-	2	-	-	-	-	-	19	-71	-2,891
당기	-1,076	-	-	3	-	-	-	-	-	15	-55	-1,114

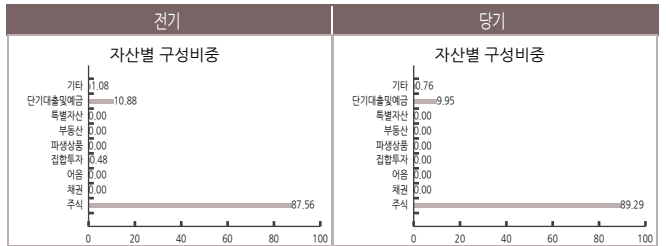
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	17,338	0	0	0	0	0	0	0	0	1,932	147	19,418
(1.00)	(89.29)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.95)	(0.76)	(100.00)
합계	17,338	0	0	0	0	0	0	0	0	1,932	147	19,418

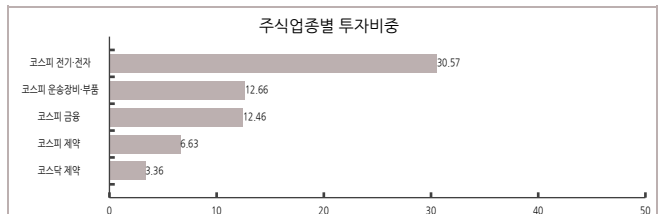
※ (): 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

업종명	비중	업종명	비중
1 코스피 전기-전자	30.57	6 코스피 화학	2.85
2 코스피 운송장비/부품	12.66	7 코스피 보험	2.75
3 코스피 금융	12.46	8 코스피 금속	2.68
4 코스피 제약	6.63	9 코스닥 기계/장비	2.37
5 코스닥 제약	3.36	기타	23.67



* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	14.18	6	주식	현대차	2.58
2	단기상품	은대(우리은행)	9.95	7	주식	KB금융	1.96
3	주식	SK하이닉스	6.11	8	주식	기타	1.78
4	주식	LG에너지솔루션	3.08	9	주식	하나금융지주	1.70
5	주식	삼성바이오로직스	2.96	10	주식	HD한국조선해양	1.65

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	51,760	2,754	14.18	대한민국	KRW	코스피 전기-전자	
SK하이닉스	6,823	1,187	6.11	대한민국	KRW	코스피 전기-전자	
LG에너지솔루션	1,718	598	3.08	대한민국	KRW	코스피 전기-전자	
삼성바이오로직스	605	574	2.96	대한민국	KRW	코스피 제약	
현대차	2,359	500	2.58	대한민국	KRW	코스피 운송장비/부품	
KB금융	4,581	380	1.96	대한민국	KRW	코스피 금융	
기타	3,440	346	1.78	대한민국	KRW	코스피 운송장비/부품	
하나금융지주	5,810	330	1.70	대한민국	KRW	코스피 금융	
HD한국조선해양	1,402	320	1.65	대한민국	KRW	코스피 금융	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	우리은행	2010-04-01	1,932	2.53	-	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	2,202,080	2119000125
김태현	차장	76	2,202,080	2119000109
윤유라	과장	76	2,202,080	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
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	10	0.04	8	0.04	
판매회사	36	0.15	31	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	-	1	-	
일반사무관리회사	1	-	1	-	
보수합계	48	0.20	41	0.20	
기타비용	0	-	0	-	
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	9	0.04	6	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	9	0.04	6	0.03
증권거래세	14	0.06	9	0.04	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

* 성과보수내역: 해당 없음

* 발행분담금내역: 해당 없음

* ESG관련내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7834	0.1476	0.931
당기	0.7834	0.1156	0.899

* 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 증개수수료 비율이란 매매 증개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 증개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매 회전을	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
88,568	3,805	106,880	4,775	25.80	102.37

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2024-04-01 ~ 2024-06-30	2024-07-01 ~ 2024-09-30	2024-10-01 ~ 2024-12-31
28.25	36.16	25.80

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, 시차규모 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 통제제한과 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.