

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 국민은행의 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 금융투자법에 관한 법률

펀드명칭	성장형(SVUL)		
금융투자협회 펀드코드	49807	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 변액보통, 개량형, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.07.05
운용기간	2025.07.01 ~ 2025.09.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	주식투자로부터 펀드멘탈 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, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
성장형(SVUL)	자산 총액 (A)	29,288	29,443	0.53
	부채 총액 (B)	928	165	-82.20
	순자산총액 (C=A-B)	28,360	29,278	3.24
	발행 수익증권 총 수 (D)	8,707	8,068	-7.33
	기준가격 (E=D×1000)	3,257.28	3,628.77	11.40

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 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

분기초 증시부양 정책 기대감으로 밸리를 이어갔으나 이후 세계개편안 우려, 대주주 양도세 기준 변경 이슈로 정책 기대감 소강, 매크로 이벤트 부재로 단기 조정 내지 횡보 양상 보였습니다. 그러나 9월 FOMC의 금리 인하, 국내 증시부양 정책 기대감 재부각, 레거시 반도체 업황 개선 기대감에 기반한 상승세, 외국인 순매수세 유입 등으로 상승 마감하였습니다. 업종별로는 전기전자, 운송장비, 기계장비 업종의 상승세가 크게 나타난 반면 건설, IT서비스, 오락문화 업종은 하락세를 보였습니다. 당 포트폴리오 또한 전기전자 업종의 상승이 수익에 기여하였으며 건설 및 방산 업종 등은 수익률 하락 요인으로 작용하였습니다. 분기 중 자본재 비중을 축소하였으며 전기전자 업종 및 반도체 개별종목으로 교체 매매하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

4분기 KOSPI는 3,300~3,800pt 범위를 예상하며, 1)주가수익비율(PER)은 과거 12개월 선행 평균보다 높은 11.2배를 상단으로 예상, 2) 25년 KOSPI 순이익은 205조원 전망을 유지, 3) 주식 친화 정책 고려 주가순자산비율(PBR) 1배(3,000pt)를 상회할 것으로 판단합니다. 특히 주요 반도체 기업 실적에 따라 지수 방향성이 결정될 것으로 보이는 가운데, AI 수요, HBM(고대역폭 메모리) 전환 등으로 인해 반도체 업종은 장기 상승 사이클에 진입하였습니다. 시장은 완만한 조정 속 중기 상승 추세를 이어갈 것으로 판단합니다. 펀드는 주도 섹터 중심의 투자를 유지하고, 방산·기계·사·신재생에너지·고배당주 등 정책 수혜 및 주주환원 모멘텀을 보유한 업종을 지속 보유할 예정입니다. 단기적으로는 상반기 상승 업종의 조정 과정 내 바이오·소재 업종의 반등 또한 고려 대상이며, 섹터별 빠른 순환에 환경에도 적극적인 리밸런싱을 통해 초과 성과를 추구하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
성장형(SVUL)	11.40	41.82	48.19	40.65

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
성장형(SVUL)	40.65	45.91	69.28	67.22

* 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	5,695	-	-	1	-	-	-	-	-	14	-58	5,652
당기	3,085	-	-	-	-	-	-	-	-	15	-71	3,029

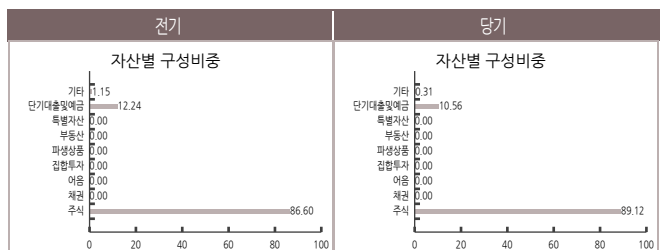
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	26,241	0	0	0	0	0	0	0	0	3,110	93	29,443
(1.00)	(89.12)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.56)	(0.31)	(100.00)
합 계	26,241	0	0	0	0	0	0	0	0	3,110	93	29,443

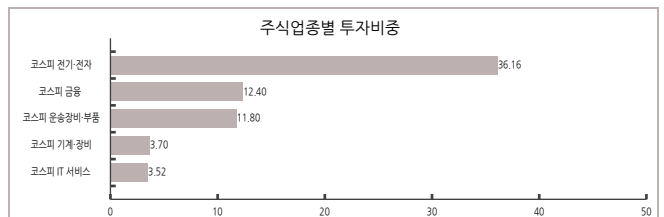
※ () : 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

	업종명	비중		업종명	비중
1	코스피 전기전자	36.16	6	코스피 제약	3.48
2	코스피 금융	12.40	7	코스닥 기계장비	2.49
3	코스피 운송장비·부품	11.80	8	코스닥 제약	2.34
4	코스피 기계장비	3.70	9	코스피 금속	1.97
5	코스피 IT 서비스	3.52	10	기타	22.14



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	주식	삼성전자	16.04	6	주식	삼성바이오로직스	1.92
2	단기상품	온대(국민은행)	10.56	7	주식	HD한국조선해양	1.90
3	주식	SK하이닉스	8.45	8	주식	KB금융	1.84
4	주식	LG에너지솔루션	2.16	9	주식	하나금융지주	1.57
5	주식	한화에어로스페이스	1.94	10	주식	신한지주	1.44

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	56,277	4,722	16.04	대한민국	KRW	코스피 전기전자	
SK하이닉스	7,160	2,488	8.45	대한민국	KRW	코스피 전기전자	
LG에너지솔루션	1,834	637	2.16	대한민국	KRW	코스피 전기전자	
한화에어로스페이스	517	572	1.94	대한민국	KRW	코스피 운송장비·부품	
삼성바이오로직스	566	564	1.92	대한민국	KRW	코스피 제약	
HD한국조선해양	1,364	561	1.90	대한민국	KRW	코스피 금융	
KB금융	4,688	541	1.84	대한민국	KRW	코스피 금융	
하나금융지주	5,305	463	1.57	대한민국	KRW	코스피 금융	
신한지주	5,989	424	1.44	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	국민은행	2010-04-01	3,110	2.07	-	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	75	2,351,878	2119000125
김태현	차장	75	2,351,878	2119000109

※ 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://ds.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 ~ 2025.09.26	윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분		전기		(전기 대비 증감률, %)	
		금액	비율	금액	비율
자산운용사		9	0.04	11	0.04
판매회사		34	0.15	42	0.15
펀드재산보관회사(신탁업자)		1	-	1	-
일반사무관리회사		1	-	1	-
보수합계		44	0.20	55	0.20
기타비용		0	-	0	-
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	7	0.03	7	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	7	0.03	7	0.02
증권거래세		6	0.03	9	0.03

※ 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

※ ESG관련내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7833	0.1239	0.9072
당기	0.7832	0.0979	0.8811

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용수준을 나타냅니다.

※ 매매 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 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
62,400	3,806	107,290	5,934	23.58	93.56

※ 매매회전율이란 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: %)

2025-01-01 ~ 2025-03-31	2025-04-01 ~ 2025-06-30	2025-07-01 ~ 2025-09-30
18.29	21.16	23.58

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