

# C7009 네비게이터주식재간접형

## ※ 공지 사항

- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하여, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 네비게이터주식재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
- 자산은 한국투자신탁운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
- 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	
금융투자협회 펀드코드	BE029
고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 변액보험, 개방형, 추기형, 일반형
최초설정일	2016.05.09
운용기간	2025.07.01 ~ 2025.09.30
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험
판매회사	ABL생명보험
일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	동펀드는 국내주식을 주된 투자대상으로 하며, 성장·잠재재력이 있는 국내 주식에 주로 투자하여 투자대상 주식의 가격 상승에 따른 자본이익을 추구합니다.

### ▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, 백만화, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
	자산 총액 (A)	1,974	2,265	14.76
	부채 총액 (B)	1	101	13,513.56
네비게이터주식재간접형	순자산총액 (C=A-B)	1,973	2,165	9.69
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,238	1,216	-1.71
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,594.41	1,779.38	11.60

\* 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(현재)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 충족수로 나눈 가격을 말합니다.

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

지난 분기 코스피는 상승하였습니다. 이처럼 경부 출범 이후 증시 부양 및 경기 활성화 기대감이亥재로 작용했습니다. 8월 초에는 경부의 증시 부양 정책 기조가 투자자들의 기대에 못미치는 모습을 보이면서 급락세를 보였지만, 9월 들어서는 경부의 정책 의지를 재확인하면서 상승 추세가 확대되었습니다. 특히 반도체 업황 회복 기대감 반영으로 삼성전자에 외국인 매수세가 집중되었습니다. 반면에 미국과의 관세 협상은 증시에 불확실성을 조성해 변동성 확대 요인으로 되었습니다. 지난 분기 펀드 성과는 기계/반도체/유저리티/운송/에너지/화학 업종 내 편입종목들의 주가 상승이 운용 성과에 기여한 반면, 의료/미디어/펄수소비재/건설/소비자서비스/보험/인터넷소프트웨어 업종 내 편입종목들의 약세는 성과에 부정적이었습니다. 전 분기 대비 증시 트렌드를 추종하기보다는 업종 배분의 큰 틀을 유지하는 가운데, 소비재 업종에서 성장세 대비 낙폭과 대 실적주의의 비중을 확대하고, 자동차 업종의 비중을 축소했습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

향후 주식시장은 단기적으로 좁은 박스권 장세를 전망합니다. 증시 밸류에이션이 높아졌고 과열 신호가 누적됨에 따라 올해 증시 상승 주도주 내에서도 옥석 가리기가 나타날 가능성이 높으며, 3분기 실적 발표를 앞두고 있기 때문에 컨센서스 변화와 개별 뉴스에 민감한 업종 및 종목별 변동성이 높은 장세를 예상 합니다. 따라서 증시 랠리를 꺾으려는 주도주 유통가리기와 함께 낙폭과 대 실적주에 관심을 높이는 '비밸 전략'이 합리적이라 판단합니다. 향후 운용은 저평가 우량 성장주에 주목하는 전략을 유지하겠습니다. 경부의 증시 부양 의지, 금리 인하와 유동성 확대 등 호재들이 지속되고 있어 증장기 증시 강세 기대감이 여전히 높은 상황입니다. 다만 밸류에이션 부담이 높아진 만큼, 펀더멘털 개선이 지속되는 기업이 아니라면 올해 2~3분기 상승세 유지가 어려울 수 있습니다. 이는 우량 성장주 저가 매수가 필요한 이유이며, 향후 주목하는 업종은 반도체/미용기기/화장품/엔터/증권입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
네비게이터주식재간접형	11.60	34.98	43.04	33.24

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
네비게이터주식재간접형	33.24	44.48	62.13	63.06

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

### ▶ 손익현황

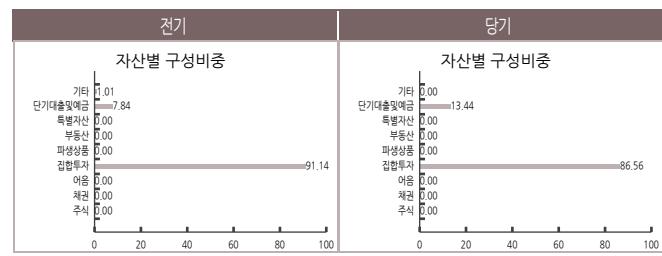
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	(단위: 백만원)
	주식	채권	여음	질환 투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	-	-	-	364	-	-	-	-	1	-2	363
당기	-	-	-	-	220	-	-	-	-	1	-2	219

## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	(단위: 백만원, %)
	주식	채권	여음	질환 투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	1,961	0	0	0	0	0	304	0	2,265
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(86.56)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(13.44)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	1,961	0	0	0	0	0	304	0	2,265

※ ( ): 구성비중



### ▶ 투자대상 상위 10종목

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	한투네비게이터증권투자신탁1호CF	41.20	6		
2	TIGER 200	32.17	7		
3	은대(국민은행)	13.44	8		
4	ACE 200	13.19	9		
5			10		

### ▶ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 집합투자증권

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
한투네비게이터증권투자신탁1호CF	주식형	510	933	대한민국	KRW	41.20
TIGER 200	수익증권	491	729	대한민국	KRW	32.17
ACE 200	수익증권	255	299	대한민국	KRW	13.19

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

## 4. 투자운용전문인력 현황

### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	직위	운용중인 펀드현황		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	75	2,351,878	2119000125
김태현	차장	75	2,351,878	2119000109

\* 성명이 굵어 표시된 것이 책임투자운용인력이며, 책임투자운용인력이란 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, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

### ▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력			
	최미영	김태현	윤유라	
2019.01.25 ~ 현재				
2019.01.24 ~ 현재				
2021.07.16 ~ 2025.09.26				

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율

자산운용사	0	-	0	-
판매회사	2	0.11	2	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	0	-
일반사무관리회사	0	-	0	-
보수합계	2	0.12	2	0.12
기타비용	0	-	0	-
매매	단순매매 증가수수료	0	0.01	0
증가수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0
	합계	0	0.01	0
증권거래세		0	-	0

※ 펀드의 순자산총액(기간평균 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기관비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증가수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분당금내역 : 해당 없음

※ ESG관련내역 : 해당 없음

#### ▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증가수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4666	0.024	0.4906
당기	0.4663	0.0246	0.4909

※ 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 매매증가수수료의 수준을 나타냅니다.

※ 매매증가수수료 비율이란 매매증가수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매증가수수료의 수준을 나타냅니다.

## 6. 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 변동에 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 증권의 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.
- 재간접 투자위험: 주요 투자대상인 재간접 펀드는 개별적인 운용전략과 포트폴리오를 보유하고 있습니다. 또한 운용 전략에 따라 그 서부내역의 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있기 때문에 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 결과적으로 직접 자산을 투자하는 투자신탁에 비해 상대적으로 더 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 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 관리되고 있으며, 내부 투자 가이드라인에 의거하여 투자 전략의 결정, 성과 측정과 위험 관리가 이루어지고 있습니다.

##### 나. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등

- 재간접펀드 운용사로부터 주기적으로 운용보고서(factsheet)를 제공 받고 있으며, 이는 운용 성과, 자산구성현황, 투자비중 등의 정보를 포함하고 있습니다.

#### ▶ 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.

'네비게이터주식재간접형'의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 일의해지를 통해 경리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)
--