C7009 네비게이터주식재간접형

※ 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 네비게이터주식재간접형의 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 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

펀드 명칭	네비게이터주식재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BE029		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2016.05.09
운용기간	2018.07.01 ~ 2018.09.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 동 펀드는 국내주식을 주된 투자대상으로 하며, 성장 잠재력이 있는 국내 주식에 주로 투자하여 투자대상 주식의 가격 상승에 따른 자본이득을 추구합니다.		

▶ 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
네비게이터 주식재간접형	자산 총액 (A)	3,895	4,246	8.99
	부채 총액 (B)	2	2	0.75
	순자산총액 (C=A-B)	3,894	4,244	8.99
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,555	3,869	8.84
	기준가격주) (E=C/D×1000)	1,095.32	1,096.84	0.14

※ 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

지난 분기 국내 주식시장은 미-중 무역분쟁 이슈가 재점화되며 6월 큰 폭의 하락을 겪은 뒤, 반등 없이 지지부진한 장세를 보였습니다. 7월들어 이머징 증시 급락의 주요인이 되었던 달러 강세가 멈추면서 글로벌 증시는 반등에 성공하였으나, 국내 증시는 반도체 업종 고점 논란 등 추가 악재가 발생하며 큰 반등없이 조정 장세를 지속하였습니다.

7월부터 포트폴리오에 많은 변화를 주고 있습니다. 정유, 은행, 철강, 전기전자 업종에서 업종대표주를 교체하였으며, 지나치게 낮게 유지하였던 제약바이오업종은 비중을 확대하였습니다. 또한 성장성과 경쟁력있는 기업발굴을 통해 신규종목 편입도 많이 있었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

4분기 국내 주식시장은 ""기간조정 및 제한적 반등"" 흐름을 보일 것으로 예상합니다. 국내 증시의 경우 실적 하향보다 대외환경 불확실성에 따른 밸류에이션 하락속도가 가팔랐다는 점에서 4분기에는 상승 전환할 것으로 전망합니다. 가치주 대비 성장주의 중기 우위 흐름이 지속될 것으로 예상하며, 특정 주도업종의 등장보다는 업종별 테마별 순환매가 계속 나타날 것으로 예상합니다.

최근 주식시장은 ""박스권과 순환매"" 로 요약할 수 있습니다. 따라서 특정업종에 대한 지나친 베팅은 피할 계획이며, 바이오 미디어 남북경협주 중심의 중장기 성장주와 건설 정유 조선 철강 등 3분기 실적 기대주를 양축으로 삼는 포트폴리오를 계속 강화해나갈 계획입니다. 반도체와 순수화학업종 대표종목들은 실적대비 경기싸이클 하락 우려가 극에 달해 저평가 정도가 매우 심하다고 판단하고 있습니다. 이런 종목군에 대한 트레이딩도 강화하여 수익률 제고를 꾀하도록 하겠습니다. 업종 내에서 경쟁력있는 기업 발굴에 더 노력하도록 하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
네비게이터주식재간접형	0.14	-5.96	-8.18	-1.54
(비교지수 대비 성과)	(-1.51)	(-3.06)	(-4.58)	(-0.62)
비교지수(벤치마크)	1.65	-2.90	-3.60	-0.92

※ 비교지수(벤치마크) : KOSPI(T-1) X 90% + CALL X 10%
* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
네비게이터주식재간접형	-1.54	4.34	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.62)	(-10.12)	-	-
비교지수(벤치마크)	-0.92	14.46	0.00	0.00

※ 비교지수(벤치마크) : KOSPI(T-1) X 90% + 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	0	0	0	-247	0	0	0	0	0	1	-5	-251
당기	0	0	0	15	0	0	0	0	0	1	-5	12

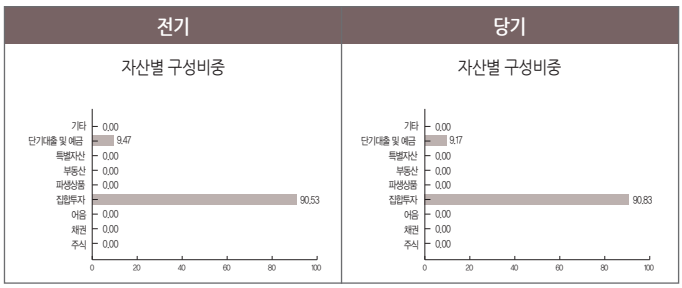
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	0	0	0	3,856	0	0	0	0	0	389	0	4,246
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(90.83)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.17)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	3,856	0	0	0	0	0	389	0	4,246

※ ( ) : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	집합투자증권	한투네비게이터증권투자신탁1호C-f	90.83	6			
2	단기	은대(우리은행)	9.17	7			
3				8			
4				9			
5				10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
한투네비게이터증권투자신탁1호C-f	주식형	한국투자신탁운용	3,556	3,856	대한민국	KRW	90.83

※ 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	2016-05-09	389	1.15		대한민국	KRW

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	**부서장**	**51**	**76**	**2,305,168**	-	-	**2111000044**
차인식	차장	50	76	2,305,168	-	-	2118000653
이하경	과장	34	76	2,305,168	-	-	2118000654

※ 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, 협회 전자공시사이트로 오탈자 수정 요청 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2011.01.15 ~ 현재	이현구
2018.05.29 ~ 현재	차인식
2018.05.29 ~ 현재	이하경
2018.01.15 ~ 2018.05.28	정우진
2009.02.04 ~ 2018.01.12	남정은
2012.11.05 ~ 2016.04.22	오인철

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분		전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
자산운용사		0	0.00	0	0.00
판매회사		5	0.11	4	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
보수합계		5	0.12	5	0.12
기타비용		0	0.00	0	0.00
매매·중개수수료	단순매매 · 중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.00	0	0.00
증권거래세		0	0.00	0	0.00

※ 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.
※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한것입니다.
※ 성과보수내역 : 해당 없음
※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4657	0	0.4657
당기	0.4645	0	0.4645

※ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.
※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

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