

A1002 혼합1형(종신)

※ 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(종신)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 신영자산운용에 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	혼합1형(종신)		
금융투자협회 펀드코드	44702		
펀드의 종류	변액보험, 추가형 일반형	최초설정일	2004.05.25
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	존속기간	취항으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 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 수익을 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(종신)	자산 총액 (A)	177,719	174,305	-1.92
	부채 총액 (B)	325	955	194.20
	순자산총액 (C=A-B)	177,394	173,349	-2.28
	발행 수익증권 총 수 (D)	92,719	93,681	1.04
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,913.25	1,850.41	-3.28

※ 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

4분기 주식시장은 미중무역분쟁, FOMC, 글로벌 경기 둔화우려 확산으로 -12% 하락하였고, KOSPI 지수는 2,000포인트 대로 주저 앉았습니다. 분기초 시장의 투자심리가 급격히 악화되며 투매성으로 매도 물량이 출회되었고, 기간이 지나며 점차 레벨이 낮아진 가운데 안정을 찾는 모습이었습니다.

업종별로는 전기가사 +4%를 제외하면 전업종이 큰 폭의 하락세를 보였습니다. 조선 업종으로 대표되는 운수창고 -0.8%, 통신 -1.8%, 음식료 -2.4%가 선방하였고, 의료정밀 -37.1%, 섬유외복 -19.5%, 기계 -18.0%, IT -16.7% 등은 부진한 모습을 보였습니다. 동 기간 동안 펀드는 시장의 하락으로 낙폭과대한 우량주 비중을 늘리고 교체매매를 진행하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

연초부터 선진국 증시의 변동성이 계속 확대되고 있으며, 미중무역분쟁의 실마리 또한 해결되지 않은 채 90일간의 유예기간이 흘러가며 글로벌 경제에 대한 우려가 커지고 있습니다. 국내 증시는 상대적으로 이러한 상황들이 미리 반영되었고 상대적으로 펀더멘털이 양호하며 밸류에이션 매력은 존재하기 때문에 큰 우려는 없을 것으로 생각됩니다.

다만, 기업들의 2019년 실적 전망치가 연초부터 빠르게 하향 조정되고 있고, 국내 시총 상위 업종들

의 연간전망이 불확실성이 높기 때문에 투자자들이 선뜻 주식시장에 적극적으로 참여하지 못하고 있는 실정입니다. 이런 상황은 중장기적으로 우량한 재무구조와 견실한 경쟁력을 가진 기업들을 싸게 매수하고 비중 확대할 수 있는 좋은 기회라고 사료됩니다. KOSPI 2,000포인트 이하는 기업들의 청산가치 이하의 밸류에이션 수준이기 때문입니다.

다만 경기의 불확실성이 증대되는 지금은 그 어느 때보다도 기업별 차별화에 대비한 옥석가리기가 중요하다고 판단하고 있습니다.

금융시장과 더불어 경제에 대한 불확실성이 어느 때보다도 높은 지금 저희는 경기전망과 관계없이 주목받을 수 있는 우량 고배당주, 가치주들을 발굴하도록 노력하고 주가 조정시마다 꾸준히 매수하여 지속적으로 경쟁력 있는 포트폴리오를 구축할 수 있도록 노력할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
혼합1형(종신)	-3.28	-3.14	-4.13	-4.52
(비교지수 대비 성과)	(-0.71)	(-1.42)	(-1.82)	(-2.40)
비교지수(벤치마크)	-2.57	-1.72	-2.31	-2.12

※ 비교지수(벤치마크) : 한경-KIS 국고채 (4년~5년) 21%, 통안채종합 (3개월~1년) 7%, 특수채지수 (1~3년) 20%, 지방채 (4년~5년) 7%, 은행채 (1년~2년) 7%, 회사채 (1년~2년) 3%, 유동성 10% 그리고 KOSPI 25%.
 * 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
혼합1형(종신)	-4.52	1.42	3.22	8.70
(비교지수 대비 성과)	(-2.40)	(-2.20)	(-3.39)	(-4.05)
비교지수(벤치마크)	-2.12	3.62	6.61	12.75

※ 비교지수(벤치마크) : 한경-KIS 국고채 (4년~5년) 21%, 통안채종합 (3개월~1년) 7%, 특수채지수 (1~3년) 20%, 지방채 (4년~5년) 7%, 은행채 (1년~2년) 7%, 회사채 (1년~2년) 3%, 유동성 10% 그리고 KOSPI 25%.
 * 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

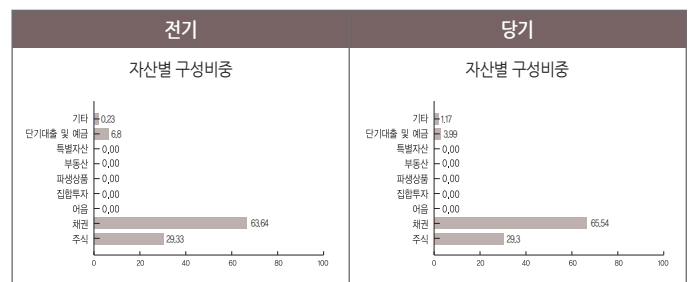
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
전기	-339	1,046	0	0	0	0	0	0	37	-477	266
당기	-6,525	1,182	0	0	0	0	0	0	34	-519	-5,829

3. 자산현황

▶ 자산구성현황 (단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
KRW (1.00)	51,072 (29.30)	114,235 (65.54)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	6,951 (3.99)	2,047 (1.17)	174,305 (100.00)
합계	51,072	114,235	0	0	0	0	0	0	6,951	2,047	174,305

※ () : 구성비중

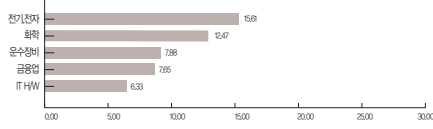


▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

업종명	비중	업종명	비중
1 전기전자	15.61	6 건설업	5.17
2 화학	12.47	7 의약품	5.00
3 운수장비	7.88	8 서비스업	4.48
4 금융업	7.65	9 운수창고	4.00
5 IT H/W	6.33	10 기타	31.41

주식업종별 투자비중



▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1 채권	국고02000-2209(17-4)	14.49	6 채권	삼성카드2285	4.62
2 채권	국고02375-2303(18-1)	14.13	7 채권	신한은행21-07-아-3-A	4.60
3 채권	통안02050-2010-02	4.92	8 채권	수신금융채권(은행)17-70이2-21	4.60
4 채권	국민은행3801이표일(03)2-12	4.91	9 채권	우리은행21-09-이표03-갑-11	4.59
5 채권	수신금융채권(은행)18-20이3-13	4.65	10 채권	신금17신이0200-0913-1	4.02

■ **각 자산별 보유종목 내역**

▶ **채권**

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02000-2209(17-4)	25,000	25,252	대한민국	KRW	2017-09-10	2022-09-10	N/A	N/A	14.49
국고02375-2303(18-1)	24,000	24,629	대한민국	KRW	2018-03-10	2023-03-10	N/A	N/A	14.13
통안02050-2010-02	8,500	8,569	대한민국	KRW	2018-10-05	2020-10-05	N/A	N/A	4.92
국민은행3801이표일(03)2-12	8,500	8,562	대한민국	KRW	2018-01-12	2020-01-12	AAA	AAA	4.91
수신금융채권(은행)18-20이3-13	8,000	8,114	대한민국	KRW	2018-02-13	2021-02-13	AAA	AAA	4.65
삼성카드2285	8,000	8,054	대한민국	KRW	2017-06-16	2022-06-16	AA+	AA+	4.62
신한은행21-07-아-3-A	8,000	8,026	대한민국	KRW	2017-07-13	2020-07-13	AAA	AAA	4.60
수신금융채권(은행)17-70이2-21	8,000	8,021	대한민국	KRW	2017-07-21	2019-07-21	AAA	AAA	4.60
우리은행21-09-이표03-갑-11	8,000	8,008	대한민국	KRW	2017-09-11	2020-09-11	AAA	AAA	4.59
신금17신이0200-0913-1	7,000	7,000	대한민국	KRW	2017-09-13	2019-09-13	AAA	AAA	4.02

※ 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	부사장	51	78	2,226,717	-	-	2111000044
차인식	차장	50	78	2,226,717	-	-	2118000653
이하경	과장	34	78	2,226,717	-	-	2118000654

※ 성명이 굵은 글씨로 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 전자공시사이트로 이탈자 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	45	0.03	43	0.03	
판매회사	294	0.17	287	0.17	
펀드재산보관회사(신탁업자)	4	0.00	4	0.00	
일반사무관리회사	9	0.00	8	0.00	
보수합계	352	0.20	344	0.20	
기타비용	1	0.00	4	0.00	
매매 중개수수료	단순매매 · 중개수수료	33	0.02	56	0.03
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	33	0.02	56	0.03
증권거래세	47	0.03	73	0.04	

※ 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

▶ **총보수, 비용비율**

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7882	0.0891	0.8773
당기	0.7937	0.0996	0.8933

※ 총보수-비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수-비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수-비용수준을 나타냅니다.

※ 매매 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평균액(보수-비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. **투자자산매매내역**

▶ **매매주식규모 및 회전을**

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매 회전을	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,312,556	30,794	734,299	24,320	48.28	191.53

※ 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ **최근 3분기 매매회전을 추이**

(단위 : %)

2018-04-01 ~ 2018-06-30	2018-07-01 ~ 2018-09-30	2018-10-01 ~ 2018-12-31
40.00	30.15	48.28