

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 펀드 재산보관회사(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 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	2018.10.01 ~ 2018.12.31	종속기간	취항으로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 동 펀드는 국내주식을 주된 투자대상으로 하며, 성장 잠재력이 있는 국내 주식에 주로 투자하여 투자대상 주식의 가격 상승에 따른 자본 이득을 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)	4,246	3,825	-9.90
	부채 총액 (B)	2	2	-3.61
	순자산총액 (C=A-B)	4,244	3,824	-9.90
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,869	3,944	1.92
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,096.84	969.63	-11.60

※ 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 국내외 주식시장은, 미국 금리 인상 사이클 가속화 우려, 미중 무역분쟁 격화 등 정치적 경제 불확실성이 커지면서 큰 폭의 하락을 기록하였습니다. 한국 시장의 경우 10월에 -13.4% 를 기록하였으며, 2008년 금융위기 이후 최대하락률을 기록하였습니다.

10월 하락이후 추가 하락은 멈추었으나, 미중 경기 우려감이 재차 부각되며, 국제유가도 급락하는 등 투자 심리는 계속 악화되는 모습을 보였습니다. 하락장으로 진입했다는 생각이 확산되면서, 통신 유틸리티 등 방어주 성격의 업종들이 시장 수익률을 상회하기 시작했으며, 철강 건설 등 경기민감업종은 약세를 보였습니다. 12월에는 반도체 하락 사이클 진입 우려감이 확산되면서 삼성전자, SK하이닉스 등 전기전자 업종의 낙폭이 크게 나타났습니다. 지난 분기는 미중 무역분쟁이라는 불확실성이, 결국 글로벌 경기의 예상보다 이른 하락 전환을 가져왔다는 인식이 커지면서 주가하락을 만들었다고 생각합니다.

10월 주가 급락 이후, 2000P에 대한 지지력은 유효하다고 판단하여, 2000P부근에서는 편입비 확대 및 낙폭과대주 비중 확대 전략을 취했습니다. 지난 보고서에서도 말씀드렸듯이, 경기 불확실성이 높아질수록 성장주에 대한 프리미엄은 높아질 것으로 판단하여 성장주 비중은 계속 높게 유지하였습니다. 성장모멘텀이 둔화되었다고 판단한 바이오시밀러 업종은 기존 제약주 내 유망종목으로 일부 교체하였으며, 19년에도 큰 폭의 매출 성장이 기대되는 2차전지 관련주는 비중확대 전략을 유지하였습니다. 또한 터너라운드 업종이라고 판단하고 있는 손해보험업종, 자동차 업종은 조정시마다 비중을 확대하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

1분기는 매크로 환경이 가장 부정적일 것으로 예상합니다.

1)단기 소순환 사이클에서 미국 경기 PEAK-OUT 2)예상을 하회하는 중국 경제지표와 부진한 유로존 경제지표 3)미중 무역분쟁 협상 불확실성 등이 1분기를 좋게 볼 수 없는 이유입니다. 기업 실적 측면에서도 1분기는 부정적일 전망입니다. 지난 12월부터, 18년 4분기 및 19년 상반기 실적이 빠르게 하향조정이 이루어지고 있기 때문입니다.

하향조정에 불구하고 국내 주식시장은 여전히 저평가 상태이나 실적 모멘텀이 없어, 주식시장의 추세적인 움직임보다는, 상단과 하단이 제한적인, 특정 종목만의 상승과 섹터별 순환매가 이어지는 다소 지루한 장세가 나타날 것으로 예상합니다. 다만 번국점이 1분기 내 나타날 가능성이 높다고 생각하며, 미중 무역협상의 긍정적 결과, 중국 경기부양 효과 가시화, 미국 통화정책의 변화 등은 글로벌 주식시장에 긍정적일 것으로 예상합니다.

1분기 주식시장은 정치적 경제적 변수가 많아 변동성은 매우 높고, 방향은 예측하기 어려울 것으로 생각합니다. 1~2월 중국 경제 지표가 부진할 것으로 전망되고, 국내외 기업들의 실적이 큰 폭으로 하향 조정될 것으로 예상하므로 박스권 상단은 제한된 상태이며, 반면 밸류에이션으로 볼 때, 충분한 주가 조정으로 인해 하단이 깨지는 것도 가능성이 높지 않다고 생각합니다.

지수는 박스권으로 상정하고, 종목과 업종에 초점을 맞출 계획입니다. 2차전지, OLED 등 매출과 이익 측면에서 성장성을 보유하고 있는 기업군, 자동차업종과 손해보험업종과 같이 터너라운드가 기대되는 종목군, 반도체 업종과 같이 저평가 및 낙폭과대 기업군에 대한 비중을 계속 확대하여, 현재 포트폴리오를 더욱 강화해 나갈 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
네비게이터주식재간접형 (비교지수 대비 성과)	-11.60 (0.43)	-11.48 (-0.90)	-16.87 (-2.29)	-18.83 (-3.63)
비교지수(벤치마크)	-12.03	-10.58	-14.58	-15.20

※ 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 (비교지수 대비 성과)	-18.83 (-3.63)	-6.98 (-8.39)	-	-
비교지수(벤치마크)	-15.20	1.41	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	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	15	0	0	0	0	0	1	-5	12
당기	0	0	0	-493	0	0	0	0	0	1	-5	-497

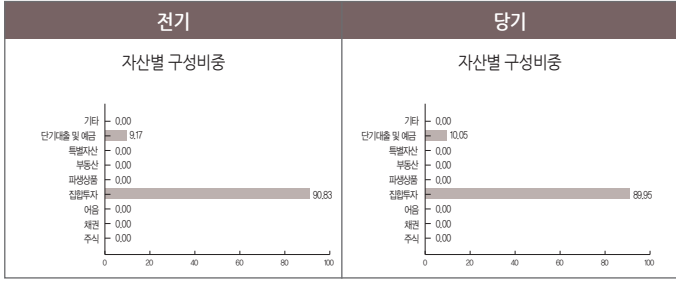
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,441 (89.95)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	385 (10.05)	0 (0.00)	3,825 (100.00)
합계	0	0	0	3,441	0	0	0	0	0	385	0	3,825

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목 (단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	한투네비게이터증권투자신탁1호CF	89.95	6	
2	단기상품	은대(우리은행)	10.05	7	
3				8	
4				9	
5				10	

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권 (단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
한투네비게이터증권투자신탁1호CF	주식형	한국투자신탁운용	3,635	3,441	대한민국	KRW	89.95

※ 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	384	1.38		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	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, '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	4	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 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.00	0	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

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

▶ 총보수, 비용비율 (단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4645	0	0.4645
당기	0.4672	0	0.4672

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용수준을 나타냅니다.
 ※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

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