

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 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 교보약사자산운용, 마이다스에셋자산운용, 삼성자산운용, 이스트프링자산운용, 한국투자밸류자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인: ABL생명보험 <http://www.abllife.co.kr/02-3787-7000>
 금융투자협회 <http://dls.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	혼합1형(종신)		
금융투자협회 펀드코드	44702		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.05.25
운용기간	2021.04.01 ~ 2021.06.30	존속기간	추기형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	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 초과수익률을 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)	211,131	214,978	1.82
	부채 총액 (B)	581	711	22.44
	순자산총액 (C=A-B)	210,550	214,267	1.77
	발행 수익증권 총수 (D)	99,048	99,544	0.50
	기준가격 (E=C/D × 1000)	2,125.75	2,152.48	1.26

※ 기준가격이란 투자자가 가입투자증권에 입금(출금, 환금)할 때는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총액으로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

[주식부문] 2분기 주식시장은 KOSPI가 3,300pt를 상회하는 등 신고가 갱신하는 흐름을 보였음에도, 일부 인터넷 섹터 종목의 상승전진, SK하이닉스, POSCO, 현대차 등 시가총액 상위 대형주들이 전고점 대비 추가 하락을 보이고 있는 만큼 벤치마크 투자자에게는 KOSPI를 상회하는 성과시현이 어려웠던 상황이었습니다. 5월 중 백신접종률과 경제성장률 기대감 상승에 따라 경기민감주 및 리모프닝 관련주를 비중확대했으며, 이 가운데 일부는 현재까지 유지하고 있습니다. 다만 기대인플레이션의 경우 2분기를 피크로 하반기에는 점차 안정될 것으로 전망하고 있어 경기민감주의 경우는 지난 분기 중 일부 차익실현 대응한 상황입니다. 6월 FOMC를 전후로 시장의 흐름이 경기민감주에서 기술성장주 및 2분기 실적주로 관심이 이동하면서 2차전진, 바이오, 소프트웨어 중소형주 주가 흐름이 개선되었고 이는 펀드수익률 개선에 도움이 되었습니다.

[채권부문] 4월 초 미국의 인플레이션과 고용지표 호조 등에도 인플레이션 기대 약화 등으로 미국 채 금리 하락하며 국내 금리 상승세 제한되었으나 월 중반 이후 율해 경제성장률 크게 상향한 때매적인 금 통위와 재난지원금 논의, 1분기 GDP호조 등으로 금리 상승하며 마감 하였습니다. 5월 초 미국의 물가지표 및 국내 수출 호조 등에도 인플레이션 경계 약화 등으로 금리 상승 제한되었으나 월 중반 이후 미국 채 금리는 테이퍼링 언급에도 하향 안정화 되는데 비해 국내 금리는 금통위에서 연내 기준금리인상 가능성 언급하며 큰 폭 상승 마감 하였습니다. 6월 초 연내기준금리인상 가능성 지속과 외국인 유입세 매도 등으로 2분기말 금리 차별화 되었으나 월 중반 이후 한은 총재 연내기준금리인상을 사실상 시사하며 단기금리 급등 하였고 인플레이션 기대 약화 지속으로 장기물 금리는 상대적으로 강세를 보였습니다. 펀드는 듀레이션은 BM대비 중립 혹은 소폭 확대 운용하였고 분기 중 BM대비 -0.02~0.13년 이내에서 움직였습니다. 듀레이션은 성과에 부정적으로 작용하였습니다. 전분기 대비 1년 만기 이하 구간과 2~3년 만기 구간 비중을 축소하고 5~10년 만기 구간 비중을 확대 운용하였습니다. 또한 초장기물은 변동성 확대로 10~20년 만기 구간과 20년 이상 만기 구간을 중립 수준 내지 소폭 축소 운용하였습니다. 만기 구성은 성과에 부정적으로 작용하였습니다. 전분기 대비 여전채 비중을 소폭 축소하였으며 특수채 비중을 소폭 확대하였습니다. 은행채와 회사채 비중은 전분기 수준으로 유지하였습니다. 섹터구성은 성과에 부정적으로 작용하였으나 종목구성은 성과에 긍정적으로 작용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 3분기 KOSPI 지수는 3,100pt~3,400pt로 예상합니다. 단기적으로 KOSPI는 3,300pt 돌파하며 사상 최고치 갱신 후 뚜렷한 호재가 없어 신중한 흐름이 예상됩니다. 유동성, 백신, 경제성장률에 대한 기대감으로 글로벌 지수는 각각 사상최고치를 기록한 상황에서 추가 상승에 대한 경계감이 나타날 수 있고 델타 변이 등의 변수 또한 불확실성 요인입니다. 반면, 글로벌 기업들의 실적이 예상보다 잘 나오고 있고, 선행지표 또한 지속적으로 양호한 상황에서 하반기 실적 또한 시장 기대치를 상회할 가능성도 높습니다. 하반기에는 상성전자와 2차전지, 자동차, 바이오 섹터의 흐름을 긍정적으로 전망하고 있는데 이들 섹터의 경우 지난 2~3년간 실적 및 R&D투자를 적극적으로 늘렸으며, 이에 따라 코로나 이후 성장동력을 확보했다고 판단됩니다. 또한 지수가 신고가를 갱신하는 상황에서도 여전히 전고점대비 현재 주가수준이 낮은 상황으로 가격부담 또한 낮기 때문에 주목해야 한다고 판단합니다.

단기적으로는 2분기 실적발표가 시작됨에 따라 실적주에 대한 관심을 높여야 할 것입니다. 월초 삼성전자의 실적에 주목하고 있으며, 컨센서스를 상회하는 실적과 하반기 추정치 상향조정이 일어난다면, IT섹터의 전반적인 투자심리 개선은 전망합니다. 아울러 크래프트, 카카오펙크 등 대규모 IPO가 계획되어 있어 시장 및 관련업종 수급에 부정적 영향이 예상됩니다. 따라서 해당 시기에는 다소 리스크관리가 필요할 것으로 판단합니다. 전반적으로 2분기 기업들 실적에 예상 상회할 것으로 전망되고 있어, 실적주 중에서 가격부담이 덜한 종목을 중심으로 비중확대하고자 합니다.

[채권부문] 3분기 글로벌 주요국 경제지표는 기저효과 약화와 델타 변이 바이러스 관련 불확실성 등으로 2분기에 비해 둔화될 것으로 예상됩니다. 국내의 경우 재정확대 정책 지속 등으로 물가는 완만한 상승세 지속될 것으로 보이지만 미국을 비롯한 글로벌 주요국의 경우 상품가격 상승세 둔화와 변이 바이러스로 인한 일부지역 경제활동 제약 등으로 물가 상승세 약화될 것으로 예상됩니다. 미국의 경우 9월 잭스홀 미팅에서 테이퍼링 발표할 것으로 보이며 9월 FOMC에서 테이퍼링 실시될 것으로 예상됩니다. 국내의 경우 7월 금통위에서 소수의견 1인일 경우 10월 기준금리인상 할 것으로 예상되며 7월 금통위에서 소수의견 2인일 경우 8월에 기준금리인상 단행할 것으로 보입니다. 이에 펀드 듀레이션은 BM대비 중립 혹은 소폭 확대 운용할 계획입니다. 국고채의 경우 5년 만기 이하 구간을 BM대비 축소 운용하고 5년 만기 이상 구간을 BM대비 확대 운용할 계획입니다. 초장기물의 경우 BM대비 확대 운용할 계획입니다. 리스크 관리를 위해 5년 만기 이하 여전채 혹은 회사채 비중을 전분기 대비 유지 혹은 소폭 축소할 계획입니다. 장기채 위주로 매수하여 펀드 YTM 높이고 캐리 수익 확보할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
혼합1형(종신)	1.26	2.30	7.97	11.67
(비교지수 대비 성과)	(-0.59)	(-0.58)	(0.08)	(0.62)
비교지수(벤치마크)	1.85	2.88	7.89	11.05

※ 비교지수(벤치마크): KIS종합채권지수 X 65% + KOSPI X 25% + CALL X 10%

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
혼합1형(종신)	11.67	14.47	12.67	18.41
(비교지수 대비 성과)	(0.62)	(0.77)	(-1.98)	(-3.13)
비교지수(벤치마크)	11.05	13.70	14.65	21.54

※ 비교지수(벤치마크): KIS종합채권지수 X 65% + KOSPI X 25% + CALL X 10%

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

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	전환부채	장내	장외		실물자산	기타			
전기	4,232	-1,510	0	0	-17	0	0	0	0	12	-581	2,136
당기	3,433	-189	0	0	6	0	0	0	0	12	-610	2,652

3. 자산현황

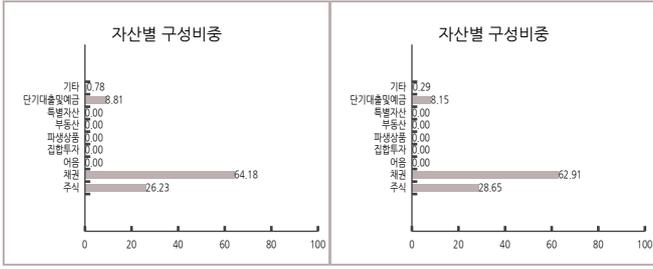
▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	전환부채	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	61,587 (28.65)	135,251 (62.91)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	17,510 (8.15)	630 (0.29)	214,978 (100.00)
합계	61,587	135,251	0	0	0	0	0	0	0	17,510	630	214,978

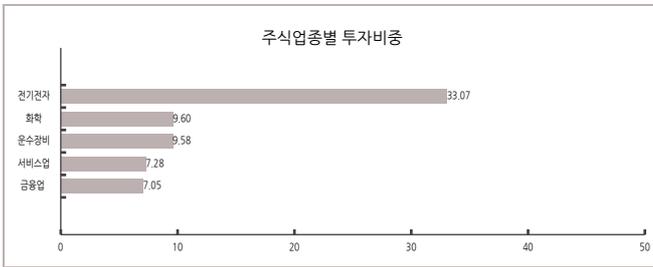
※ (): 구성비중

전기	당기
----	----



▶ 주식업종별 투자비중

업종명				비중	
1	전기전자	33.07	6	제조	5.21
2	화학	9.60	7	의약품	3.50
3	운수장비	9.58	8	ITHW	3.43
4	서비스업	7.28	9	유통업	3.08
5	금융업	7.05	10	기타	18.20



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	단기상품	은대(우리은행)	6	채권	SK290-1	3.98
2	주식	삼성전자	7	채권	신한카드20493	3.96
3	채권	국고01500-5003(20-2)	8	채권	신한은행23-04-아3-A	3.76
4	채권	국고01125-2509(20-6)	9	채권	수산금융채권(은행)19-80(3-12)	3.73
5	채권	신한은행23-08-아3-B	10	채권	국고01125-3909(19-6)	3.08

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	157,309	12,695	5.91	대한민국	KRW	전기전자	

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고01500-5003(20-2)	11,500	9,853	대한민국	KRW	2020-03-10	2050-03-10	N/A	AAA	4.58
국고01125-2509(20-6)	9,000	8,834	대한민국	KRW	2020-09-10	2025-09-10	N/A	AAA	4.11
신한은행23-08-아3-B	8,700	8,722	대한민국	KRW	2019-08-12	2022-08-12		AAA	4.06
SK290-1	8,500	8,559	대한민국	KRW	2019-11-28	2022-11-28		AA+	3.98
신한카드20493	8,500	8,508	대한민국	KRW	2019-10-07	2024-10-07		AA+	3.96
신한은행23-04-아3-A	8,000	8,080	대한민국	KRW	2019-04-08	2022-04-08		AAA	3.76
수산금융채권(은행)19-80(3-12)	8,000	8,023	대한민국	KRW	2019-08-12	2022-08-12		AAA	3.73
국고01125-3909(19-6)	7,850	6,615	대한민국	KRW	2019-09-10	2039-09-10		N/A	3.08

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

▶ 단기대출 및 예금

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	우리은행	2010-04-01	15,207	0.23	-	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 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	42	81	2,633,760	-	-	2119000125
이대석	차장	39	81	2,633,760	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,633,760	-	-	2119000109

※ 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 참고하십시오. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2020.09.17 ~ 현재	이대석
2019.01.24 ~ 현재	김태현

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	44	0.02	45	0.02	
판매회사	345	0.16	350	0.16	
펀드재산보관회사(신탁업자)	5	0.00	5	0.00	
일반사무관리회사	9	0.00	9	0.00	
보수합계	403	0.19	409	0.19	
기타비용	1	0.00	1	0.00	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	47	0.02	71	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	47	0.02	71	0.03
증권거래세	79	0.04	83	0.04	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 정성적, 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	0.7778	0.1205	0.8983
당기	0.7754	0.1003	0.8757

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

※ 매매 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평균액(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
932,303	38,513	777,268	36,213	62.13	249.22

※ 매매회전율이 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매 회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2020-10-01 ~ 2020-12-31	2021-01-01 ~ 2021-03-31	2021-04-01 ~ 2021-06-30
47.77	59.75	62.13