

A1002 혼합1형(중신)

※ 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(중신)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 교보약자산운용, 마이다스셋자산운용, 삼성자산운용, 이스트프링자산운용, 한국투자밸류자산운용에 의하여 투자일일 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 금융투자법에 관한 법률

펀드명칭	혼합1형(중신)		
금융투자협회 펀드코드	44702	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.05.25
운용기간	2022.01.01 ~ 2022.03.31	존속기간	추가형으로 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 요인(듀레이션, 수익률선, 신용, 고평가/저평가 분석 등)을 활용하여 벤치마크 대비 초과 수익률을 달성하는 것입니다.		

▶ 재산 현황

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

(단위: 백만원, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
혼합1형(중신)	자산 총액 (A)	214,781	206,373	-3.91
	부채 총액 (B)	1,923	865	-55.02
	순자산총액 (C=A-B)	212,858	205,508	-3.45
	발행 수익증권 총 수 (D)	100,542	100,953	0.41
	기준가격 (E=C/D × 1000)	2,117.10	2,035.68	-3.85

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총액으로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

[주식부문] 지난 분기 주식시장은 미 연준의 금리인상, 대차대조표 축소 언급 등 긴축 우려 고조된 가운데 러시아-우크라이나 간 지정학적 리스크가 전면적으로 부각되면서 변동성 확대되었습니다. 연초 이후 인플레이션 우려감, 긴축 속도 불확실성 등에 시장이 예민하게 반응하며 큰 폭으로 하락한 가운데, 미국의 1월 CPI가 예상치를 상회하며 일부 연준 위원들은 3월 FOMC에서 50bp 금리 인상을 시사하기도 하였으나 러시아의 침공 이후 50bp 인상 확률이 낮아지며 저가 매수세 유입으로 낙폭 과대주 중심으로 반등세를 보였습니다.

[채권부문] 분기 초 채권시장은 연준의 상반기 연속 금리 인상 가능성 및 조기 QT 가능성이 제기되면서 긴축 가속화 우려에 미국 금리가 큰 폭으로 상승하자, 국내 금리도 동조되며 크게 상승하였습니다. 또한, 연초부터 정치권의 추경에 대한 잦은 언급에 수급 불균형 우려가 심화되며 투자심리 악화는 지속되었습니다. 3월 FOMC에서 연준의 50bp 금리인상 가능성이 제기되는 등 긴축 경계심이 지속되는 가운데 외국인의 국내채권 매도세가 이어지며 국내 채권시장 투자 심리는 지속적으로 위축되었습니다. 다만, 2월 말 러시아-우크라이나 발 지정학적 리스크가 부각되면서 위험 회피 심리에 금리는 반락하는 듯 했으나 분기말 파월 의장을 포함한 주요 연준 인사들이 빅스텝 가능성을 연이어서 언급하자 긴축 우려에 대비 금리가 급등하며 국내도 급격한 약세를 기록하였습니다. 가파른 금리 상승세에 월말 및 분기말을 앞두고 손절성 매도 물량까지 가세해 장중 국고 3년 및 10년 이 각각 2.8%와 3.0% 상향 돌파하였습니다. 3월 대선 이후 대통령령직 인수위원회에서 소상공인 및 자영업자 손실보상안에 대한 논의가 본격화되면서 추경 재원으로서 발행 될 적자국채에 대한 불확실성 또한 추가 약세 요인으로 작용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 다음 분기 코스피는 변동성이 진전되면서 점진적으로 상승할 것으로 예상합니다. 연준 긴축 우려와 지정학적 리스크에 대해서는 이미 시장이 상당부분 선반영 하고 있는 것으로 판단하고 있으나 추가적인 이슈가 부각되거나 해소될 때마다 하락과 반등을 반복하며 시장 저점을 높여 나갈 것으로 전망합니다. 지정학적 리스크의 장기화에 따른 상품 가격 불확실성, 장단기 금리차 역전에 따른 실물 경제 침체 우려 등이 존재하는 한 아직까지 실물 수요 위축의 징후는 보이지 않고 있으며 리오프닝에 따른 이연 수도에 대비하는 점을 감안 시 추가 하락의 가능성은 제한적일 것으로 판단합니다. 또한 상품 가격 추이, 기업의 실적 측면에서는 비용상승에 따른 마진 축소 가능성에 대해 지속적으로 점검 중입니다. 금리 상승의 충격을 상쇄시킬만한 이익 성장을 보유한 종목, 비용 상승분을 가격에 전가하기 용이한 업종에 대한 시장의 선호가 커질 것으로 생각합니다.

[채권부문] 러시아-우크라이나 전쟁으로 가중된 인플레이션 압력으로 연준의 추가적인 통화정책 정상

화 가속 부담은 최근 50bp 인상이 제기된 5월 FOMC까지 시장 긴장감을 높일 전망이다. 국내도 물가 전망이 상향 조정되어 금융안정 및 물가안정을 위해 연내 최소 2차례 추가 금리인상이 전망되고 있으며, 현재 시장 금리는 이미 금리 상단을 2% 이상까지 선반영한 수준입니다. 지정학적 리스크와 연준의 빅스텝 경계심이 상존하는 가운데 금리는 당분간 해외 금리에 연동되어 변동성 높은 흐름을 보일 것으로 판단됩니다. 금리 인상 횟수가 어느정도 선반영되어 있다는 점과 급격한 약세폭에 의한 기술적 되돌림에 추가 금리 상승 속도는 점차 완만해질 수도 있겠으나 신 정부의 추경 편성으로 인한 적자국채 발행 불확실성 및 기대 인플레이션의 우상향 기조는 지속적인 시장 변동성 요인입니다. 당분간 금리 정적 시기에 대한 인식이 확대되기 전까지 약화된 투자 심리 반전은 어려울 것으로 예상됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
혼합1형(중신)	-3.85	-3.66	-5.43	-4.24
(비교지수 대비 성과)	(-0.21)	(0.66)	(0.62)	(0.07)
비교지수(벤치마크)	-3.64	-4.32	-6.05	-4.31

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

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
혼합1형(중신)	-4.24	11.72	8.31	9.18
(비교지수 대비 성과)	(0.07)	(1.47)	(0.75)	(-2.12)
비교지수(벤치마크)	-4.31	10.25	7.56	11.30

※ 비교지수(벤치마크): KOS중합채권지수 X 65% + KOSPI X 25% + 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	1,020	-112	-	-	11	-	-	-	-	29	-540	407
당기	-3,600	-4,033	-	-	-91	-	-	-	-	51	-512	-8,185

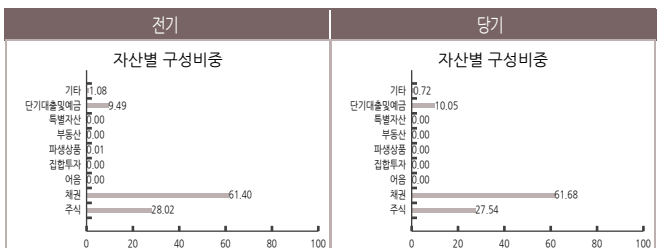
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	56,835	127,291	0	0	7	0	0	0	0	20,749	1,490	206,373
(1.00)	(27.54)	(61.68)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.05)	(0.72)	(100.00)
합계	56,835	127,291	0	0	7	0	0	0	0	20,749	1,490	206,373

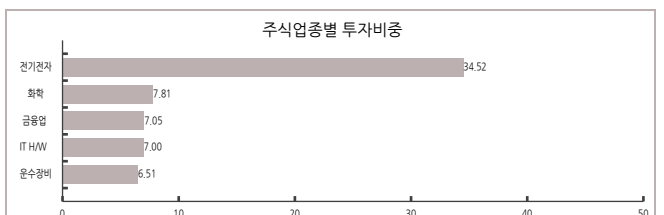
※ (): 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

업종명	비중	업종명	비중
1 전기전자	34.52	6 서비스업	5.38
2 화학	7.81	7 제조	4.56
3 금융업	7.05	8 의약품	2.80
4 IT HW	7.00	9 유통업	2.46
5 운수장비	6.51	10 기타	21.91



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
----	-----	----	----	-----	----

1	단기상품	은대(우리은행)	8.46	6	채권	신한카드20493	3.99
2	주식	삼성전자	5.15	7	채권	수신금융채권(은행)19-0813-12	3.88
3	채권	국고01500-5003(20-2)	4.14	8	채권	국고01875-2412(21-10)	3.34
4	채권	국고01125-2509(20-6)	4.13	9	채권	신한은행23-08-아3B	3.25
5	채권	SK290-1	4.11	10	채권	국고01125-3909(19-6)	2.86

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	152,688	10,627	5.15	대한민국	KRW	전기전자	

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

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고01500-5003(20-2)	11,500	8,534	대한민국	KRW	2020-03-10	2050-03-10	N/A		4.14
국고01125-2509(20-6)	9,000	8,521	대한민국	KRW	2020-09-10	2025-09-10	N/A		4.13
SK290-1	8,500	8,491	대한민국	KRW	2019-11-28	2022-11-28	AA+		4.11
신한카드20493	8,500	8,234	대한민국	KRW	2019-10-07	2024-10-07	AA+		3.99
수신금융채권(은행)19-0813-12	8,000	8,006	대한민국	KRW	2019-08-12	2022-08-12	AAA		3.88
국고01875-2412(21-10)	7,000	6,898	대한민국	KRW	2021-12-10	2024-12-10	N/A		3.34
신한은행23-08-아3B	6,700	6,704	대한민국	KRW	2019-08-12	2022-08-12	AAA		3.25
국고01125-3909(19-6)	7,850	5,898	대한민국	KRW	2019-09-10	2039-09-10	N/A		2.86

※ 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	2010-04-01	17,435	0.92	-	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 일일계약 운용규모		합계등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	43	81	2,479,256	-	-	2119000125
이대석	차장	40	81	2,479,256	-	-	2120001220
김태현	과장	39	81	2,479,256	-	-	2119000109
윤유라	대리	30	81	2,479,256	-	-	2121001284

※ 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. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 현회 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
2021.07.16 ~ 현재	윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	45	0.02	43	0.02	
판매회사	350	0.17	337	0.16	
펀드재산보관회사(신탁업자)	5	-	5	-	
일반사무관리회사	9	-	9	-	
보수합계	409	0.19	394	0.19	
기타비용	2	-	1	-	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	31	0.01	29	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	31	0.01	29	0.01
증권거래세	45	0.02	38	0.02	

※ 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	0.7746	0.0867	0.8613
당기	0.7747	0.0789	0.8536

※ 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 총 보수비용수준을 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 회전을

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매 회전을	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
285,669	16,800	329,638	16,570	29.54	119.80

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2021-07-01 ~ 2021-09-30	2021-10-01 ~ 2021-12-31	2022-01-01 ~ 2022-03-31
34.83	33.17	29.54

7. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성 위험 등 운용관련 주요 위험 현황

가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 시장위험 및 개별증권위험: 이 투자신탁은 집합투자증권, 주식, 채권 등 증권에 투자함으로써 개별 증권들의 가격 변동 및 기타 거시경제지표의 변화에 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 증권들의 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 환금성 제약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 환대 연기나 거래비용 증가 등으로 기회비용 발생과 함께 투자원금 손실이 발생할 수 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 관리 되고 있으며, 내부 투자 가이드라인에 의거하여 투자 전략의 점검, 성과 측정과 위험 관리가 이루어지고 있습니다.

나. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등
해당사항 없음

▶ 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.