

C4002 성장형(SVUL)

※ 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 성장형(SVUL)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 마이데이터셋자산운용,이스트프링자산운용에 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 금융투자법에 관한 법률

펀드명칭	성장형(SVUL)		
금융투자협회 펀드코드	49807	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.07.05
운용기간	2022.01.01 ~ 2022.03.31	종속기간	추가형으로 별도의 종속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	주식투자로부터 펀드멘탈 리시처를 바탕으로 추가적인 수익을 창출하는 한편 장기적으로 주식시장의 수익을 추구합니다. 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들을 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
성장형(SVUL)	자산 총액 (A)	28,894	28,679	-0.74
	부채 총액 (B)	941	707	-24.89
	순자산총액 (C=A-B)	27,953	27,972	0.07
	발행 수익증권 총 수 (D)	9,857	10,481	6.34
	기준가격 (E=C/D × 1000)	2,835.91	2,668.74	-5.89

* 기준가격이란 투자자가 집행투자증권을 입금(매입) 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총수량으로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

1분기 KOSPI는 1) 미 연준의 통화정책 경로 불확실성에 대한 우려, 2) 지정학 불확실성 확대에 위협선 호심리 위축되며 하락했으며, 1월 발표된 12월 FOMC 회의 결과가 다소 매미적으로 비춰지며 글로벌 투자심리 위축되는 모습이었습니다. 이에 2월 우크라이나-러시아 전쟁이 가세하며 경기 둔화 우려를 촉발 하였고, 이후 3월 FOMC 이후 연준의 통화정책 경로에 대한 불확실성이 완화되고, 우크라이나 NATO 가입의지를 철회하는 등 전쟁 장기화 우려 또한 진정되며 지수는 낙폭을 축소하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

국내 증시는 1) 물가 상승압력 장기화 여부, 2) 러시아 경제제재 피해를 소화하며 등락 이어갈 것으로 보입니다. 3월 CPI는 전년 기저효과로 증가를 둔화 예상되는 상황이나 시장은 물가상승 장기화 여부를 주시 하는 중입니다. 예상치 상회/하회 여부에 따라 민감도 높아질 수 있는 변곡점으로 예상합니다. 한국 경기상황은 상대적으로 견조하다고 판단하고 있으며, 한국 3월 수출은 일평균 기준 전년대비 23.4% 증가하며 기업실적 Top-line 성장은 지속되고 있음을 시사합니다. 다만 무역적자 해소 위해서는 유가 안정화 필요한 상황입니다. 지정학적 리스크 해소된다면 제조업의 Restocking 수요와 비제조업의 Reopening 수혜가 당분간 소비를 이끌것으로 예상하며, 연준의 과도한 긴축 아니라면 제조업 경기에 미치는 영향은 제한적 것이라 예상합니다. 단기적으로는 지수의 추세적 상승/하락을 이끌만한 요소가 부재한 상황입니다. 1분기 추가 하락을 이끌었던 약재가 다소 완화되는 정도 일 뿐 뚜렷한 호재가 없는 상황이며, 그러나 이미 상당한 지수 조정으로 밸류에이션 매력은 높은 수준입니다. 따라서 당분간 추세적 흐름을 이끌 만한 요소가 나타날 때까지는 주도주 없는 종목 장세를 전망하고 있으며, 1분기 실적 호전주, 리오프닝 섹터, 새정부 정책 관련주에 관심을 높이고자 합니다. 아울러 2분기에는 연준의 금리 인상 빅스텝 등이 예상되는 만큼 인플레이션 우려와 금리 상승, 경기 위축 우려가 변동성을 일으킬 수 있는 구간에서는 하반기를 겨냥해 반도체 섹터를 서서히 비중확대 하고자 합니다. 경기 침체 우려는 다소 이르고 판단하며, 여전히 기업들 수출, 실적이 견조한 만큼 하반기 관련 우려들이 완화되면서 경기소비재의 주가 상승을 전망합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
성장형(SVUL)	-5.89	-7.22	-11.35	-6.36
(비교지수 대비 성과)	(0.72)	(1.85)	(3.36)	(2.46)
비교지수(벤치마크)	-6.61	-9.07	-14.71	-8.82

* 비교지수(벤치마크): KOSPI 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
성장형(SVUL)	-6.36	60.53	42.90	40.41
(비교지수 대비 성과)	(2.46)	(9.65)	(16.24)	(14.24)
비교지수(벤치마크)	-8.82	50.88	26.66	26.17

* 비교지수(벤치마크): KOSPI 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	-324	-	-	-	-	-	-	-	-	5	-100	-419
당기	-1,496	-	-	-	-	-	-	-	-	8	-90	-1,578

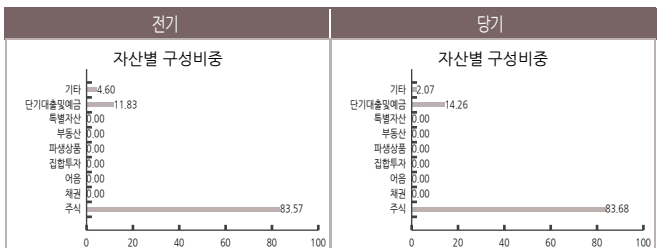
3. 자산현황

▶ 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)	23,998 (83.68)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,088 (14.26)	593 (2.07)	28,679 (100.00)	
합계	23,998	0	0	0	0	0	0	0	4,088	593	28,679	

(:) 구성비중

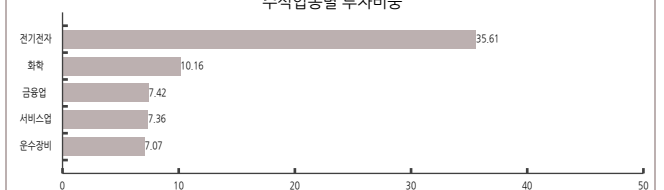


▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

업종명	비중	업종명	비중
1 전기전자	35.61	6 의약품	3.96
2 화학	10.16	7 철강및금속	3.52
3 금융업	7.42	8 유통업	3.44
4 서비스업	7.36	9 ITHW	3.29
5 운수장비	7.07	10 기타	18.17

주식업종별 투자비중



* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	주식 삼성전자	16.95	6	주식 NAVER	2.25
2	단기상품 은대우리은행	9.37	7	주식 삼성바이오로직스	2.07
3	단기상품 REPC(우주202331)	4.88	8	주식 LG에너지솔루션	2.06
4	주식 SK하이닉스	3.58	9	주식 SK이노베이션	1.76
5	주식 삼성SDI	2.31	10	주식 POSCO홀딩스	1.58

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	69,843	4,861	16.95	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	8,695	1,026	3.58	대한민국	KRW	전기전자	
삼성SDI	1,110	662	2.31	대한민국	KRW	전기전자	
NAVER	1,896	646	2.25	대한민국	KRW	서비스업	
삼성바이오로직스	719	595	2.07	대한민국	KRW	의약품	
LG에너지솔루션	1,337	591	2.06	대한민국	KRW	전기전자	

SK이노베이션	2,352	506	1.76	대한민국	KRW	화학	
POSCO홀딩스	1,546	453	1.58	대한민국	KRW	철강및금속	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	우리은행	2010-04-01	2,687	0.92	-	대한민국	KRW
REPO매수	메리츠증권	2022-03-31	1,400	1.40	-	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	
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. (인터넷 주소: <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	11	0.04	10	0.04	
판매회사	41	0.15	38	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	-	1	-	
일반사무관리회사	1	-	1	-	
보수합계	54	0.20	51	0.19	
기타비용	0	-	0	-	
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	17	0.06	16	0.06
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	17	0.06	16	0.06
증권거래세	28	0.10	23	0.09	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 증개수수료는 제외합니다.

* 성과보수내역: 해당 없음

* 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수-비용비율(A)	매매-증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7833	0.3231	1.1064
당기	0.7833	0.3069	1.0902

* 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 증개수수료 비율이란 매매 증개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 증개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매 회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
198,972	11,331	204,542	9,985	44.15	179.04

* 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매 회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2021-07-01 ~ 2021-09-30	2021-10-01 ~ 2021-12-31	2022-01-01 ~ 2022-03-31
49.79	50.57	44.15

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 증권가의 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 증권은 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 현금성 제약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 환매 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.