

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 교보약사자산운용, 마이다스셋자산운용, 미래에셋자산운용, 이스트프링자산운용, 한국투자밸류자산운용에 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	혼합1형(중신)		
금융투자협회 펀드코드	44702	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.05.25
운용기간	2022.04.01 ~ 2022.06.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	제한된 투자주자로부터 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 수익률을 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(중신)	자산 총액 (A)	206,373	193,857	-6.06
	부채 총액 (B)	865	800	-7.57
	순자산총액 (C=A-B)	205,508	193,057	-6.06
	발행 수익증권 총 수 (D)	100,953	101,465	0.51
	기준가격 (E=C/D×1000)	2,035.68	1,902.69	-6.53

* 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 연준의 통화 긴축과 중국의 제로코로나 정책이 부담으로 작용하며 경기 약화에 대한 우려감이 전반적으로 팽배한 가운데, 리오프닝에 따른 실적 턴어라운드, 선거 기간 정책적 기대감, 인플레이션 정점 통과 가능성에 대한 기대감으로 단기 반등세를 보이기도 하였습니다. 그러나 미국 5월 소비자 물가 상승률이 예상치를 상회하며 인플레이션 정점 통과 기대감이 후퇴하였으며 미 연준도 6월 FOMC에서 75bp의 금리인상을 단행하며 투자심리는 극도로 위축되어 큰 폭의 하락세를 보이기도 하였습니다. 고강도 긴축에 따른 경기 침체 우려감, 안전자산 선호심리 강화로 원달러 환율도 1,300원을 상회하며 이는 외국인 대량 순매도 촉화로 이어졌습니다. 코스닥의 경우 개인 투자자의 반대매매 물량이 급증하며 코스피 대비 큰 폭의 하락세를 보였습니다.

[채권부문] 2분기 채권시장은 3월 FOMC 이후 연준을 비롯한 글로벌 중앙은행의 긴축 가속화 우려 속에서 글로벌 시장 금리 급등세에 연동돼 약세로 출발하였습니다. 고물가 압력이 지속됨에 따라 국내외 시장 모두 긴축에 대한 경계심으로 대내외 금리 모두 연고점을 상향 돌파하였습니다. 국내 또한 2분기 중 정책금리 50bp 인상 이후, 물가 상방 리스크를 고려해 3분기 중 빅스텝 인상 가능성이 부각되며 금리 약세 압력이 강화되었습니다. 결국 분기 중 국고3년 금리는 전분기 대비 89.1bp 상승한 3.553%, 국고10년 금리는 65.6bp 상승한 3.621%로 마감하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 인플레이션에 대한 우려감이 커진 가운데 미 연준은 매�파적 색채를 강화하며 향후 금리 인상 폭 또한 적지 않은 수준이 될 것을 예고하고 있습니다. 금리 인상 사이클이 지속 중인 만큼 3분기 까지 주식 시장은 약세를 지속할 것으로 전망합니다. 향후 7월, 9월 예정된 FOMC에서도 상당 폭의 추가적인 금리 인상이 단행될 것으로 시장은 이미 반영하고 있는 상태입니다. 유동성 긴축에 따른 주식시장 약세는 불가피한 수순이기는 하나 정책적 대응을 통해 경기 침체에 깊이 빠지는 위험을 완화할 수 있다면 이는 매우 기회가 될 수 있을 것입니다. 인플레이션 유발 요인 중 하나인 러시아 우크라이나 간 전쟁에 따른 원자재 가격 상승 이슈가 아직 난제로 남아 있기는 합니다만 해당 이슈가 해소 될 경우 투자 심리는 더욱 빠르게 회복할 수 있을 것으로 판단합니다.

[채권부문] 5월 국내 및 글로벌 물가 상승을 상회하며 물가 피크아웃 확인 시점이 이연되었고 물가의 공급측 요인 지정학적 리스크 장기화에 따른 에너지 및 곡물 가격 상승 그리고 중국 락다운 여파에 따른 공급차질 등이 상존해 향후 인플레이션 궤적에 대한 불확실성이 여전히 높은 상황입니다. 가파른 통화 긴축에 따른 성장 둔화와 경기 침체 가능성이 부각될 수 있었으나, 물가 변수가 시장금리에 더 크게 작용해 경기 우려 요인이 시장금리의 상단을 낮추기엔 제한적일 것으로 판단합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
혼합1형(중신)	-6.53	-10.13	-9.96	-11.60
(비교지수 대비 성과)	(-0.61)	(-0.78)	(0.02)	(0.01)
비교지수(벤치마크)	-5.92	-9.35	-9.98	-11.61

* 비교지수(벤치마크): KIS종합채권지수 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)	-11.60	-1.29	1.18	-0.99
(비교지수 대비 성과)	(0.01)	(0.55)	(0.67)	(-2.77)
비교지수(벤치마크)	-11.61	-1.84	0.51	1.78

* 비교지수(벤치마크): KIS종합채권지수 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	-3,600	-4,033	-	-	-91	-	-	-	-	51	-512	-8,185
당기	-9,013	-3,613	-	-320	-99	-	-	-	-	72	-485	-13,457

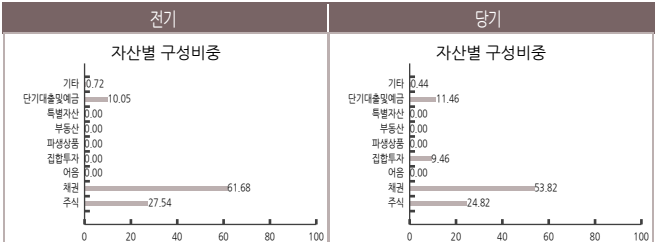
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	48,114	104,339	0	18,330	5	0	0	0	0	22,208	861	193,857
(1.00)	(24.82)	(53.82)	(0.00)	(9.46)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.46)	(0.44)	(100.00)
합계	48,114	104,339	0	18,330	5	0	0	0	0	22,208	861	193,857

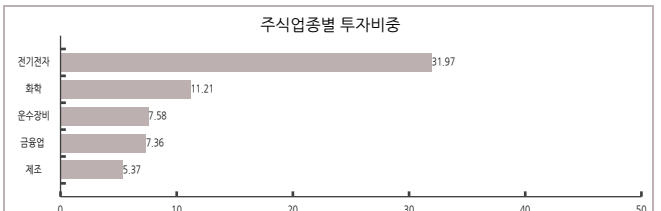
※ (): 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

업종명	비중	업종명	비중
1 전기전자	31.97	6 ITHW	5.27
2 화학	11.21	7 서비스업	4.07
3 운수장비	7.58	8 유통업	3.67
4 금융업	7.36	9 의약품	3.26
5 제조	5.37	10 기타	20.24



* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	단기상품	9.91	6	채권	국고15005003(20-2)	3.90
2	집합투자증권	9.46	7	채권	신한카드2049-3	3.90
3	주식	4.61	8	채권	수신금융채권(은행)19-80(3-12)	3.82
4	채권	4.31	9	채권	국고1875-2412(21-10)	2.98
5	채권	4.01	10	채권	국고1125-3909(19-6)	2.70

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	156,938	8,945	4.61	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
국고1125-2509(20-6)	9,000	8,358	대한민국	KRW	2020-09-10	2025-09-10		N/A	4.31
SK290-1	7,800	7,779	대한민국	KRW	2019-11-28	2022-11-28		AAA	4.01
국고101500-5003(20-2)	11,500	7,560	대한민국	KRW	2020-03-10	2050-03-10		N/A	3.90
신한카드2049-3	8,000	7,556	대한민국	KRW	2019-10-07	2024-10-07		AA+	3.90
수신금융채권(은행)19-8013-12	7,400	7,406	대한민국	KRW	2019-08-12	2022-08-12		AAA	3.82
국고1875-2412(21-10)	6,000	5,770	대한민국	KRW	2021-12-10	2024-12-10		N/A	2.98
국고1125-3909(19-6)	7,600	5,243	대한민국	KRW	2019-09-10	2039-09-10		N/A	2.70

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

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정일	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래에셋연예보험증권투자신탁(채권)	채권형	19,924	18,330	대한민국	KRW	9.46

※ 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	19,183	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	
최미영	부서장	43	81	2,311,573	-	-	2119000125
이대석	차장	40	81	2,311,573	-	-	2120001220
김태현	과장	39	81	2,311,573	-	-	2119000109
윤유라	대리	30	81	2,311,573	-	-	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://ds.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	43	0.02	41	0.02	
판매회사	337	0.16	330	0.16	
펀드재산보관회사(신탁업자)	5	-	5	-	
일반사무관리회사	9	-	8	-	
보수합계	394	0.19	384	0.19	
기타비용	1	-	1	-	
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	29	0.01	22	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	29	0.01	22	0.01
증권거래세	38	0.02	30	0.01	

※ 펀드의 순자산총액(기간말잔) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7737	0.0569	0.8306
당기	0.7706	0.0431	0.8137

※ 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.
 ※ 매매증개수수료 비율이란 매매증개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매증개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매 회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
341,618	13,464	337,887	13,026	24.13	96.77

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수율(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2021-10-01 ~ 2021-12-31	2022-01-01 ~ 2022-03-31	2022-04-01 ~ 2022-06-30
33.17	29.54	24.13

7. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 시장위험 및 개별증권위험: 이 투자신탁은 집합투자증권, 주식, 채권 등 증권에 투자함으로써 개별증권의 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 증권, 시차규모 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 관리되고 있으며, 내부 투자 가이드라인에 의거하여 투자 전략의 점검, 성과 측정과 위험 관리가 이루어지고 있습니다.

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

▶ 주요 비상대응계획

- 재해 등의 위기상황 발생 시 리스크 관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.