

A2002 혼합1형(연금)

※ 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(연금)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 신한자산운용에 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	
펀드명칭	혼합1형(연금)
금융투자협회 펀드코드	44704
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형
운용기간	2022.04.01 ~ 2022.06.30
자산운용회사	ABL생명보험
판매회사	ABL생명보험
펀드재산보관회사	우리은행
신탁업자	우리은행
판매회사	ABL생명보험
한편드서비스	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

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

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
혼합1형(연금)	자산 총액 (A)	13,099	12,023	-8.21
	부채 총액 (B)	103	138	33.78
	순자산총액 (C=A-B)	12,995	11,885	-8.55
	발행 수익증권 총수 (D)	7,209	7,108	-1.40
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,802.59	1,671.91	-7.25

* 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 가입(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] 포트폴리오는 극단적인 통신, 유틸, 배당 등 방어주 성격의 포트폴리오를 구성하기 보다는 실적이 양호한 우량주를 추가적으로 추가매수 하여 비중을 높이는 전략을 실행하였습니다. 지수가 크게 반등하지는 않더라도, 향후 종목장이 펼쳐질 경우 현재 포트폴리오에 더 유리할 것이라고 판단하고 있습니다. 특히 최근 개인 신용 반대 매매 등으로 인해 펀드멘털이 양호하나 지수 하락과 함께 투매로 인해서 크게 동반 하락한 종목들이 많이 나타났으며, 이러한 종목들이 향후 시장 반등시에는 상승을 이끌 것으로 판단합니다.

[채권부문] 분기 초 국내 채권시장은 1)美 금리 상승, 2)추경 우려, 3)통화정책 불확실성 확대 등에 영향을 받아 약세를 출발하였습니다. 이후 공급 불확실성이 해소되었음에도 불구하고 채권시장은 대외금리 상승, 여전히 높은 물가 상승 압력 등으로 약세압력이 지속되었습니다. 국제유가상승, 예상치를 크게 상회한 6월 물가 발표에 물가상승 우려가 확대되며 6월 FOMC에서 정책금리 75bp 인상을 단행하자 국내 빅스텝 인상 가능성이 높아지며 추가적으로 상승하였습니다. 다만, 분기말 경기침체 우려가 부각되며 중장기를 중심으로 금리 상승폭 일부 되돌리며 마감하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 업종 전략에서는 경기에 민감한 반도체 업종으로 대표 되는 전기전자 업종의 비중보다는 모빌리티, 이차전지, 항공우주, 제약바이오 등 경기에 둔감하면서 자체 성장역량을 지닌 성장주 비중을 높게 가져가는 전략을 쓸 계획입니다.

[채권부문] 3분기 국내 채권 시장은 국고채 3년 3.00~3.60%, 5년 3.05~3.65%, 10년 3.05~3.70%의 레인지 속 강보합 장세를 예상합니다. 높은 물가 상승률로 상반기 큰 폭으로 금리 상승하였으나, 하반기 물가상승률이 낮아질 것으로 전망되는 점, 경기둔화 속도가 빨라질 가능성, 기준금리 인상을 반영하고 있는 금리 레벨, 우호적인 수급여건 등을 감안 시 3분기 금리는 하락 전환할 것으로 전망합니다. 최근에는 경기침체 가능성이 확대되며 금리가 하락하였습니다. 하지만 7월 빅스텝 인상 및 8월 연속 인상 등을 감안하면 여전히 통화정책에 대한 불확실성이 채권시장 변동성을 키울 것으로 판단합니다. 이에 레인지 내에서 트레이딩으로 대응할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
----	--------	--------	--------	---------

혼합1형(연금)	-7.25	-11.08	-11.53	-13.65
(비교지수 대비 성과)	(-1.33)	(-1.73)	(-1.55)	(-2.04)
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.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
혼합1형(연금)	-13.65	-3.58	-1.65	-2.95
(비교지수 대비 성과)	(-2.04)	(-1.74)	(-2.16)	(-4.73)
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

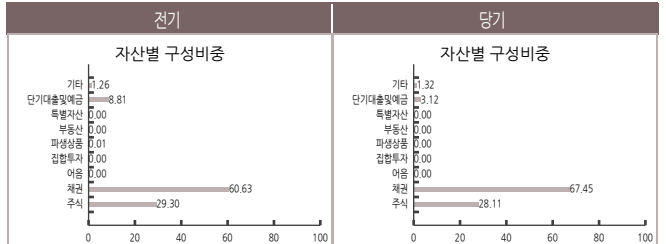
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-266	-270	-	-	27	-	-	-	-	2	-56	-563
당기	-637	-254	-	-	6	-	-	-	-	3	-54	-936

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

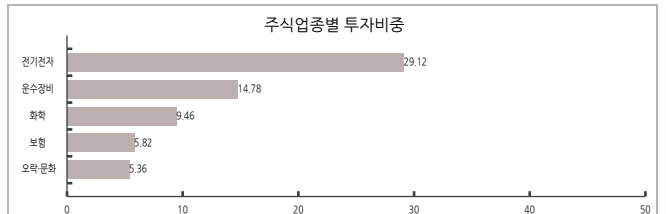
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	3,380	8,109	0	0	0	0	0	0	0	375	159	12,023
(1.00)	(28.11)	(67.45)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.12)	(1.32)	(100.00)
합계	3,380	8,109	0	0	0	0	0	0	0	375	159	12,023

* () : 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

업종명	비중	업종명	비중
1 전기전자	29.12	6 서비스업	5.09
2 운수장비	14.78	7 기계	4.62
3 화학	9.46	8 제조	4.23
4 보험	5.82	9 금융업	3.84
5 오락문화	5.36	10 기타	17.68



* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	국고201500-5003(20-2)	6.01	6	채권	하나은행43-07기3간-30	4.05
2	채권	하나캐피탈269-4	5.86	7	채권	국고202375-3112(21-1)	3.30
3	채권	국고202375-2812(18-10)	5.80	8	채권	미래에셋캐피탈27-2	3.14
4	주식	삼성전자	4.25	9	채권	국고20250-2506(15-2)	3.10
5	채권	B우리카페탈394-4	4.07	10	채권	국고202375-2703(22-1)	2.77

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	8,974	512	4.25	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)	1,100	723	대한민국	KRW	2020-03-10	2050-03-10	N/A		6.01
하나캐피탈269-4	700	704	대한민국	KRW	2018-07-09	2022-07-08		AA-	5.86
국고2375-2812(18-10)	750	697	대한민국	KRW	2018-12-10	2028-12-10		N/A	5.80
JB우리카페탈394-4	500	489	대한민국	KRW	2020-01-22	2023-07-21		AA-	4.07
하나은행43-07기3갑-30	500	487	대한민국	KRW	2020-07-30	2023-07-30		AAA	4.05
국고2375-3112(21-11)	440	396	대한민국	KRW	2021-12-10	2031-12-10		N/A	3.30
미래에셋캐피탈27-2	400	377	대한민국	KRW	2019-07-29	2024-07-29		AA-	3.14
국고2250-2506(15-2)	386	372	대한민국	KRW	2015-06-10	2025-06-10		N/A	3.10
국고2375-2703(22-1)	350	333	대한민국	KRW	2022-03-10	2027-03-10		N/A	2.77

* 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		합회등록번호
			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://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	3	0.02	3	0.02	
판매회사	21	0.16	21	0.16	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	0	-	
일반사무관리회사	1	-	1	-	
보수합계	26	0.19	25	0.20	
기타비용	0	-	0	-	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	4	0.03	4	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	4	0.03	4	0.03
증권거래세	5	0.04	6	0.04	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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	0.7893	0.1224	0.9117
당기	0.7894	0.1211	0.9105

* 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 회전율

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매 회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
52,215	2,596	46,680	2,415	67.04	268.90

* 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 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 매매회전을 추이

(단위: %)

2021-10-01 ~ 2021-12-31	2022-01-01 ~ 2022-03-31	2022-04-01 ~ 2022-06-30
45.28	63.97	67.04

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 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 법적규제 등이 철저히 준수되도록 관리되고 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.