

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 제공하여 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	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.05.25
운용기간	2022.07.01 ~ 2022.09.30	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 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, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
혼합1형(연금)	자산 총액 (A)	12,023	11,386	-5.30
	부채 총액 (B)	138	154	11.32
	순자산총액 (C=A-B)	11,885	11,232	-5.49
	발행 수익증권 총수 (D)	7,108	6,924	-2.59
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,671.91	1,622.12	-2.98

* 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 입금(매수)한, 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총액수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

[주식부문] 3분기 코스피는 전분기 대비 -7.6%로 하락 마감했습니다. 경기 침체 및 유럽 에너지 위기 상존하는 가운데 물가의 피크아웃과 연준 금리 인상 속도의 완화에 대한 기대감으로 낙폭과대주 중심으로 지수 반등 시도하였으나, 8월 말 FOMC를 통해 미국 연준의 매파적 스탠스 유지되고 금리 인상 기조 완화에 대한 기대감이 무너지며 위험자산 선호가 급속히 약화되었습니다. 펀드는 시장 변동성 확대에도 불구하고 경기에 상관없이 자체 성장동력을 지닌 신재생에너지, 우주방산, 이차전지 투자에 힘입어 시장 성과를 상회하였습니다.

[채권부문] 3분기 채권시장은 경기 침체 우려에도 불구하고 높은 인플레이션 상승 압력에 따른 국내외 고강도 긴축기조가 지속되며 금리가 전 구간 상승 마감하였습니다. 분기 초 경기침체 가능성이 불거지면서 안전자산 선호현상이 확대됨에 따라 금리가 하락하여 출발하였습니다. 그러나 여전히 높은 물가 상승 압력이 지속되는 가운데, 미 소비자물가지수 총액과 9월 FOMC에서의 점도표 상황 등으로 인하여 투자 심리가 크게 훼손되면서 금리가 급등 마감하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 현재 글로벌 경기선행지수는 완연한 하락세를 보이는 가운데, 동행지수는 절반 정도가 하락 세로 전환되어 아직 엇갈리고 있는 상황입니다. 금리인상의 실물경제 영향이 극대화되는 시기가 금리인상 후 6~8개월 경이라는 점을 감안하면 10월은 상반기에 인상한 기준금리 여파가 강해지기 시작하는 시기라고 판단합니다. 역설적 장세는 기업들의 실적 전망 하향이 강한 시기이므로 경기민감주에 대한 저가매수 전략보다는, 구조적, 정책적 성장주를 밸류에이션 기반하여 투자할 계획입니다.

[채권부문] 4분기 국내 채권 시장은 국고채 3년 3.80~4.40%, 5년 3.80~4.45%, 10년 3.75~4.30%의 레인지 속에 전악후강 장세를 예상합니다. 9월 FOMC 이후 기준금리 상단 불확실성이 크게 높아지며 채권 시장은 약세 흐름 보이고 있으나, 기준금리 3.75%이상도 반영한 현 국고 3년 금리 수준은 가격 매력도 높은 상황이며 4분기에는 경기 둔화 흐름이 시장이 주목할 수 있을 것으로 판단하고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

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

혼합1형(연금)	-2.98	-10.01	-13.73	-14.17
(비교지수 대비 성과)	(-)	(-1.29)	(-1.68)	(-1.50)
비교지수(벤치마크)	-2.98	-8.72	-12.05	-12.67

* 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(연금)	-14.17	-9.73	-4.46	-5.87
(비교지수 대비 성과)	(-1.50)	(-2.25)	(-2.12)	(-4.51)
비교지수(벤치마크)	-12.67	-7.48	-2.34	-1.36

* 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	637	254	-	-	6	-	-	-	-	3	-54	-936
당기	-154	-137	-	-	3	-	-	-	-	4	-55	-339

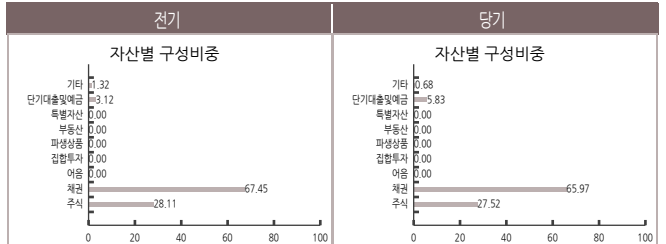
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	3,134	7,511	0	0	0	0	0	0	0	664	78	11,386
(1.00)	(27.52)	(65.97)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.83)	(0.68)	(100.00)
합계	3,134	7,511	0	0	0	0	0	0	0	664	78	11,386

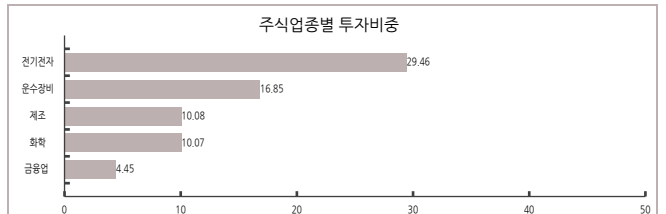
(): 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

업종명	비중	업종명	비중
1 전기전자	29.46	6 오락문화	4.45
2 운수장비	16.85	7 의약품	3.92
3 제조	10.08	8 기계	3.53
4 화학	10.07	9 서비스업	3.40
5 금융업	4.45	기타	13.79



* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	국고02375-2812(18-10)	6.01	6	채권	미래에셋캐피탈27-2	3.29
2	채권	국고01500-5003(20-2)	5.79	7	채권	국고202375-2703(22-1)	3.26
3	채권	JP우리카페1394-4	4.31	8	채권	국고20250-2506(15-2)	3.25
4	주식	삼성전자	3.78	9	채권	국고01750-2609(21-7)	2.81
5	단기상품	한국저금증(₩RPO매수2020930)	3.51	10	채권	우리카드220(사)	2.61

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	8,112	431	3.78	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
국고2375-2812(18-10)	750	684	대한민국	KRW	2018-12-10	2028-12-10		N/A	6.01
국고1500-5003(20-2)	1,100	659	대한민국	KRW	2020-03-10	2050-03-10		N/A	5.79
B우리카페탈394-4	500	490	대한민국	KRW	2020-01-22	2023-07-21		AA-	4.31
미래에셋캐피탈27-2	400	374	대한민국	KRW	2019-07-29	2024-07-29		AA-	3.29
국고2375-2703(22-1)	400	371	대한민국	KRW	2022-03-10	2027-03-10		N/A	3.26
국고2250-2506(15-2)	386	370	대한민국	KRW	2015-06-10	2025-06-10		N/A	3.25
국고01750-2609(21-7)	350	319	대한민국	KRW	2021-09-10	2026-09-10		N/A	2.81
우리카드220(사)	300	297	대한민국	KRW	2022-08-01	2024-07-31		AAO	2.61

※ 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
REPO매수	교보증권(전문사무펀드)	2022-09-30	400	2.70	-	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	2,222,078	-	-	2119000125
이대석	차장	40	81	2,222,078	-	-	2120001220
김태현	과장	39	81	2,222,078	-	-	2119000109
윤유라	대리	30	81	2,222,078	-	-	2121001284

※ 성명이 굵게 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 주식공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <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 이대석 김태현 윤유라
2020.09.17 ~ 현재	
2019.01.24 ~ 현재	
2021.07.16 ~ 현재	

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	3	0.02	3	0.03	
판매회사	21	0.16	20	0.17	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	0	-	
일반사무관리회사	1	-	1	-	
보수합계	25	0.20	24	0.20	
기타비용	0	-	0	-	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	4	0.03	5	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	4	0.03	5	0.04
증권거래세	6	0.04	7	0.06	

※ 펀드의 순자산총액(기간말잔) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7894	0.1211	0.9105
당기	0.7894	0.1566	0.946

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

※ 매매 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평잔액(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
75,934	3,167	71,531	3,256	94.49	374.89

※ 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: %)

2022-01-01 ~ 2022-03-31	2022-04-01 ~ 2022-06-30	2022-07-01 ~ 2022-09-30
63.97	67.04	94.49

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 증권의 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 환금성 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. 재간점펀드 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 사업연 속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.