

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, 변액보통, 기안형, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.05.25
운용기간	2022.10.01 ~ 2022.12.31	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 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)	188,456	193,988	2.94
	부채 총액 (B)	581	802	37.98
	순자산총액 (C=A-B)	187,874	193,185	2.83
	발행 수익증권 총 수 (D)	102,177	102,468	0.29
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,838.72	1,885.31	2.53

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

[주식부문] 지난 분기 주식시장은 9월의 급락 이후 인플레이션 및 긴축 우려가 경정을 찍었다는 인식이 확대되었고, 시진핑의 3연임이 확정된 이후 차이나 리스크 부각에 따른 자금 이탈로 국내 증시에 외국인 순매수세 이어지며 구간 수급이 비어있던 대형 성장주, 네옴씨티/전성 재건 관련 인프라 종목들이 견인하는 지수 상승세를 보였습니다. 그러나 12월 이후 연말을 앞두고 거래대금이 줄어드는 가운데 미국의 금리 피벗에 대한 시장의 기대감과 FED의 매파적 스탠스 사이의 상당한 괴리가 유지되며 시장 조정세로 이어졌습니다.

[채권부문] 분기 초 연준의 긴축 기조 강화 우려에 금리는 상승세를 보였고, 레고랜드 ABCP 디폴트 여파까지 더해져 크레딧밸류 감소 경색 우려에 투자심리가 크게 위축됐습니다. 그러나, 분기 중 물가 상승률이 예상보다 둔화되자 주요국 중앙은행들의 금리 인상 속도 조절 기대감이 검증했고, 한은의 금리 인상 부담도 완화되었다는 시각에 금리는 하락하는 모습을 보였습니다. 이후 경기 하강 리스크가 높아지자 피벗 기대감이 커지며 금리는 하락세를 지속했습니다. 분기중 금리는 전분기 대비 46bp 하락한 3.725%, 국고10년 34.7bp 하락한 3.735%로 마감했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 빠른 속도의 통화 긴축이 시차를 두고 경기에 영향을 미치고 있어 글로벌 경제는 22년 대비 저성장 기조가 계속될 것입니다. 선진국의 수요 둔화 및 중국의 완만한 회복 속도를 감안 할 때 수출 환경은 부진할 것으로 예상됩니다. 또한 고금리, 원화 약세, 환율 안정이 지속될 가능성이 커 기업 실적 전망치의 하향 조정 가능성 또한 커졌습니다. 수출 부진 및 기업 실적 훼손의 가시화, 연준의 피벗 기대감에 따른 불확실성은 상반기 주식시장에 부정적 요인으로 작용할 것으로 예상하나 다만 이후 지정학적 리스크의 완화, 글로벌 상품가격 안정화, 기저효과에 따른 소비심리 회복 등으로 이어진다면 하반기 중 약세장 흐름을 종료하고 상승전환 시도할 것으로 기대합니다.

[채권부문] 중앙은행들은 당분간 물가 경계심을 유지하며 시장의 연내 금리 인하 기대감을 차단시킬 것으로 예상됩니다. 그럼에도 물가 상승을 둔화하고 함께 인상 사이클 후반 인식이 확대되며 금리 상단은 점차 낮아질 것으로 전망합니다. 현재 금리는 한은 최종 기준금리 3.50%와 연준의 최종금리 5.25% 전방치, 성장률 둔화 그리고 물가 상승을 하락 등을 선반영한 레벨로 현 수준에서 크게 하락하기보다는 최종 금리 수준을 확인하는 과정을 거치며 3%대 중반의 제약적인 흐름을 지속할 것으로 전망됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
혼합1형(중신)	2.53	-0.91	-7.39	-10.95
(비교지수 대비 성과)	(0.02)	(-0.37)	(-0.96)	(-1.11)
비교지수(벤처마크)	2.51	-0.54	-6.43	-9.84

※ 비교지수(벤처마크): 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)	-10.95	-10.40	-1.23	-2.72
(비교지수 대비 성과)	(-1.11)	(-0.85)	(0.22)	(-3.11)
비교지수(벤처마크)	-9.84	-9.55	-1.45	0.39

※ 비교지수(벤처마크): 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		실물 자산	기타			
전기	-3,844	-1,853	-	-392	-88	-	-	-	-	118	-485	-6,544
당기	2,000	2,439	-	595	64	-	-	-	-	144	-477	4,764

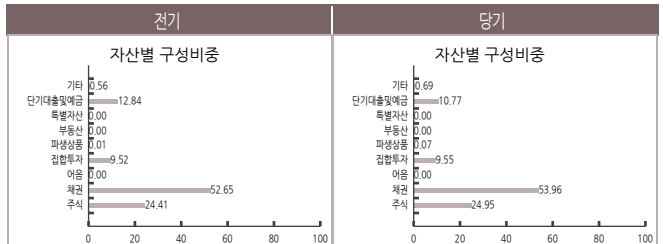
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW	48,394	104,677	0	18,533	136	0	0	0	0	20,900	1,347	193,988
(1.00)	(24.95)	(53.96)	(0.00)	(9.55)	(0.07)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.77)	(0.69)	(100.00)
합계	48,394	104,677	0	18,533	136	0	0	0	0	20,900	1,347	193,988

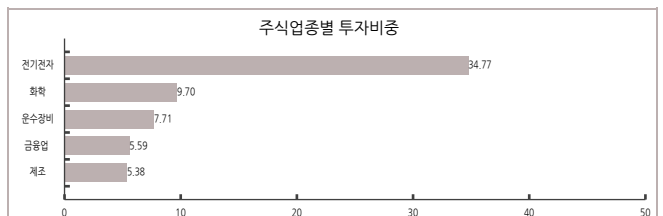
※ (): 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

업종명	비중	업종명	비중
1 전기전자	34.77	6 서비스업	4.33
2 화학	9.70	7 의약품	4.31
3 운수장비	7.71	8 ITHW	4.05
4 금융업	5.59	9 유통업	3.70
5 제조	5.38	10 기타	20.46



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	단기상품	은대(우리은행)	10.77	6	채권	국고011500-5003(20-2)	3.09
2	집합투자증권	미래에셋연액보통채권증권투자신탁(채권)	9.55	7	채권	국고00875-2306(21-6)	3.06
3	주식	삼성전자	4.89	8	채권	국고01875-2412(21-10)	2.49
4	채권	국고1125-2509(20-6)	4.34	9	채권	국고01125-3909(19-6)	2.32
5	채권	신한카드2049-3	3.89	10	채권	국고02000-3106(21-5)	2.29

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	171,625	9,491	4.89	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	8,424	대한민국	KRW	2020-09-10	2025-09-10		N/A	4.34
신한카드2049-3	8,000	7,544	대한민국	KRW	2019-10-07	2024-10-07		AAA	3.89
국고1500-5003(20-2)	9,500	6,000	대한민국	KRW	2020-03-10	2050-03-10		N/A	3.09
국고00875-2306(21-6)	6,000	5,929	대한민국	KRW	2021-06-10	2023-06-10		N/A	3.06
국고01875-2412(21-10)	5,000	4,829	대한민국	KRW	2021-12-10	2024-12-10		N/A	2.49
국고01125-3809(19-6)	6,600	4,507	대한민국	KRW	2019-09-10	2039-09-10		N/A	2.32
국고2000-3106(21-5)	5,100	4,443	대한민국	KRW	2021-06-10	2031-06-10		N/A	2.29

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

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정일	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래에셋연보합채권증권투자신탁(채권)	채권형	19,924	18,533	대한민국	KRW	9.55

* 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	20,854	2.76	-	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 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	43	81	2,242,034	-	-	2119000125
이대석	차장	40	81	2,242,034	-	-	2120001220
김태현	차장	39	81	2,242,034	-	-	2119000109
윤유라	대리	30	81	2,242,034	-	-	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 상이 할 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	39	0.02	39	0.02	
판매회사	327	0.17	321	0.17	
펀드재산보관회사(신탁업자)	5	-	5	-	
일반사무관리회사	8	-	8	-	
보수합계	379	0.19	373	0.19	
기타비용	1	-	2	-	
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	24	0.01	22	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	24	0.01	22	0.01
증권거래세	33	0.02	32	0.02	

* 펀드의 순자산총액(간접간) 대비 비율을 나타냅니다.

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

* 성과보수내역: 해당 없음

* 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7684	0.0489	0.8173
당기	0.7713	0.0458	0.8171

* 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
362,623	14,823	401,788	13,861	27.25	108.09

* 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: %)

2022-04-01 ~ 2022-06-30	2022-07-01 ~ 2022-09-30	2022-10-01 ~ 2022-12-31
24.13	28.15	27.25

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, 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 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.