

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 변액보험, 개방형, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.07.05
운용기간	2022.10.01 ~ 2022.12.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	주식투자로부터 펀더멘탈 리서치를 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)	21,793	23,812	9.26
	부채 총액 (B)	318	509	60.15
	순자산총액 (C=A-B)	21,475	23,303	8.51
	발행 수익증권 총 수 (D)	10,018	10,373	3.54
	기준가격 (E=C/D × 1000)	2,143.63	2,246.48	4.80

* 기준가격이란 투자자가 집행투자증권을 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

4분기 KOSPI는 전분기말 대비 3.8% 상승한 2,236.40pt, KOSDAQ은 전분기말 대비 1.0% 상승한 679.29pt로 마감했습니다. 국내 증시는 10월 1) 영국 이슈 완화, 2) 미국 연준의 Pivot 기대감, 3) 메모리 반도체 공급 조절 기대감에 반등했고, 11월 1) 미국 10월 CPI 하회로 인한 미 연준의 금리인상 속도 조절 기대감, 2) 중국 방역정책 완화에 따른 리오피닝 기대감에 증시 상승세 이어갔습니다. 다만 12월에는 1) 미국 11월 CPI 예상치 하회했음에도 불구하고, 12월 FOMC에서 미 연준의 매파적 스탠스로 투자심리가 위축되었고, 2) 경기 침체에 따른 수요 둔화 우려가 심화되어 상승분을 상당부분 반납했습니다

▶ 투자환경 및 운용 계획

국내증시는 1분기 매크로 지표 번복점을 기반으로 제한적이나만 반등 기대합니다. 2022년 하반기 시장금리 하락으로 3Q22가 긴축 사이클의 경계 형성, 실질금리 하락이 소비, 투자에 반영되는 시기는 6개월 남짓임을 감안시 하반기 펀더멘탈 반등을 기대합니다. 시장 리스크는 달러 수급 악화로 시장금리가 재차 상승하거나, 신용위기가 가능성인데, 다만 1분기 주택 거래 둔화 등이 CPI에 반영될 것이기 때문에 연준이 주목할 인플레이션 둔화 방향성에 변함은 없어보입니다. 크레딧 이슈도 연체율/부도율은 여전히 안정적인 모습입니다. 지수의 제한적 반등을 예상하며, 초반 반등은 낙폭과대 압중이 주도할 가능성 높으나 점차 이익가 조정 높은 업종에 대한 관심이 더 커질 것으로 판단합니다. 따라서 작년 4분기 실적 발표 전후로 이익 하향 조정이 일단락 된 후 23년 실적에 견조한 업종을 중심으로 반등 기대합니다. 인프라투자 관련 섹터, 2차전지 섹터의 실적 가시성이 높다고 판단하고 있으며, 반도체 또한 업황 바닥 확인 기대감이 주가에 선반영될 수 있는 섹터로 전망하고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
성장형(SVUL)	4.80	-2.28	-15.82	-20.78
(비교지수 대비 성과)	(1.31)	(1.24)	(1.13)	(1.66)
비교지수(벤치마크)	3.49	-3.52	-16.95	-22.44

* 비교지수(벤치마크): KOSPIX 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)	-20.78	-15.97	14.65	3.41
(비교지수 대비 성과)	(1.66)	(3.79)	(12.08)	(10.56)
비교지수(벤치마크)	-22.44	-19.76	2.57	-7.15

* 비교지수(벤치마크): KOSPIX 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		실물 자산	기타			
전기	-1,537	-	-	-	-	-	-	-	-	15	-79	-1,601
당기	1,155	-	-	-	-	-	-	-	-	19	-83	1,091

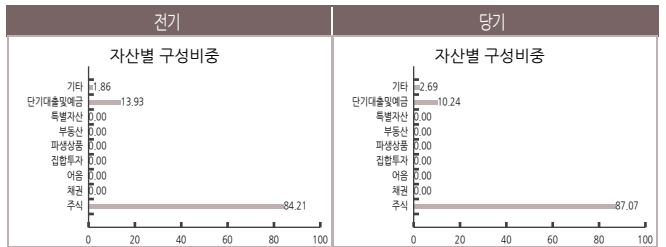
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW	20,733	0	0	0	0	0	0	0	0	2,439	640	23,812
(1.00)	(87.07)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.24)	(2.69)	(100.00)
합 계	20,733	0	0	0	0	0	0	0	0	2,439	640	23,812

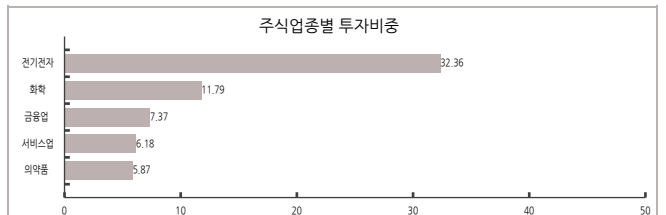
※ (): 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

업종명	비중	업종명	비중
1 전기전자	32.36	운수장비	5.82
2 화학	11.79	유통업	4.75
3 금융업	7.37	제조	2.93
4 서비스업	6.18	철강및금속	2.82
5 의약품	5.87	기타	20.11



* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1 주식	삼성전자	16.26	6 주식	SK하이닉스	2.15
2 단기상품	은대(우리은행)	10.24	7 주식	호텔신라	1.93
3 주식	LG에너지솔루션	3.25	8 주식	LG화학	1.89
4 주식	삼성바이오로직스	2.73	9 주식	NAVER	1.89
5 주식	삼성SDI	2.64	10 주식	POSCO홀딩스	1.64

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	70,035	3,873	16.26	대한민국	KRW	전기전자	
LG에너지솔루션	1,778	774	3.25	대한민국	KRW	전기전자	
삼성바이오로직스	792	650	2.73	대한민국	KRW	의약품	
삼성SDI	1,063	628	2.64	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	6,819	511	2.15	대한민국	KRW	전기전자	
호텔신라	5,539	460	1.93	대한민국	KRW	유통업	
NAVER	2,534	450	1.89	대한민국	KRW	서비스업	
LG화학	749	449	1.89	대한민국	KRW	화학	
POSCO홀딩스	1,413	391	1.64	대한민국	KRW	철강및금속	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	우리은행	2010-04-01	2,433	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 일임계약 운용규모		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. (인터넷 주소 <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	10	0.04	10	0.04	
판매회사	36	0.15	36	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	-	1	-	
일반사무관리회사	1	-	1	-	
보수합계	47	0.20	48	0.20	
기타비용	0	-	0	-	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	12	0.05	14	0.06
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	12	0.05	14	0.06
증권거래세	20	0.08	21	0.09	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 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	0.7835	0.1995	0.983
당기	0.7835	0.232	1.0155

* 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 총보수비용수준을 나타냅니다.

* 매매 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평잔액(보수 비용 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
263,752	10,760	220,457	9,298	43.45	172.37

* 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식의 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: %)

2022-04-01 ~ 2022-06-30	2022-07-01 ~ 2022-09-30	2022-10-01 ~ 2022-12-31
40.89	41.14	43.45

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 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. 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 사업연 속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.