

## 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	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험 변액보험, 개방형, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.05.25
운용기간	2023.01.01 ~ 2023.03.31	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 초과수익률을 달성하는 것입니다.		

### ▶ 재산 현황

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

(단위: 백만원, 백만과, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
혼합1형(연금)	자산 총액 (A)	11,102	11,501	3.59
	부채 총액 (B)	92	146	58.18
	순자산총액 (C=A-B)	11,010	11,355	3.13
	발행 수익증권 총수 (D)	6,667	6,552	-1.73
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,651.35	1,733.16	4.95

\* 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 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

[주식부면] 1분기 코스피와 코스닥 지수는 각각 10.75%, 24.77% 상승했습니다. 연초 물가 안정 및 연준 통화 정책 완화 기대감으로 반등하였으나, 양호한 고용지표와 연준의 매파적 스탠스 지속으로 추가 상승은 제한되었습니다. 3월 중시는 미국 통화정책 컨센서스 변화, 금융기관 리스크 등 다양한 재료들이 혼재된 가운데 박스권에 머물다 상승 마감했습니다. 포트폴리오는 우주방산, 미디어엔터, KOSDAQ 중수형 종목의 주가상승이 긍정적이었던 반면, 연초 은행 및 인터넷 관련 일부 종목이 펀드 성과에 부정적이었습니다.

[채권부면] 1분기 채권금리는 기준금리 인상 사이클 종료 기대감과 해외 은행 파산 이슈 등으로 높은 변동성 속 하락하였습니다. 채권 포트폴리오는 1) 펀드 가중평균 잔존만기를 높게 유지한 방향성 전략, 2) 중기물 구간 비중을 시장대비 높게 유지한 커브 전략, 3) 크레딧 비중을 시장대비 높게 유지한 섹터 전략 등이 성과에 긍정적으로 작용하였습니다.

#### ▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부면] 2분기 주식시장은 박스권을 형성할 것으로 예상합니다. 향후 경기가 추가적으로 반등 하지 않을 경우 당분간 중목 장세가 펼쳐질 것으로 예상하며 외부 악재가 가격에 많이 선행되어 있어 개별종목 비중확대의 기회로 삼을 수 있을 것으로 판단합니다. 포트폴리오는 반도체 관련 업종과 중국리포트닝 관련 업종에 대한 비중확대 전략을 유지할 계획입니다.

[채권부면] 2분기 채권시장은 대내외 경기 둔화 추세가 지속되고 있으며 인플레이션 압력도 점진적으로 완화됨에 따라 강세 흐름 이어질 것으로 예상합니다. 시장금리 하락 전망을 반영하여 잔존만기를 시장 대비 길게 유지할 계획입니다. 수익률 곡선의 경우 경기 및 물가 재료는 단기 구간의 강세 재료로 작용할 것으로 예상하지만, 실제 금리 인자가 가시권에 진입하기 전까지는 박스권 내에서 움직이는 흐름을 전망함에 따라 장단기 스프레드 0-15bp 레인지 내에서 비중 조절을 통하여 대응할 계획입니다. 크레딧의 경우 4-5년 만기 우량등급 위주로 비중을 확대할 계획입니다.

#### ▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

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

혼합1형(연금)	4.95	6.85	3.66	-3.85
(비교지수 대비 성과)	(-0.04)	(-0.78)	(-0.76)	(-2.09)
비교지수(벤치마크)	4.99	7.63	4.42	-1.76

\* 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)	-3.85	-9.76	5.03	-0.50
(비교지수 대비 성과)	(-2.09)	(-3.77)	(-3.28)	(-5.69)
비교지수(벤치마크)	-1.76	-5.99	8.31	5.19

\* 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	82	169	-	-	-	-	-	-	-	6	-50	207
당기	325	267	-	-	5	-	-	-	-	7	-52	542

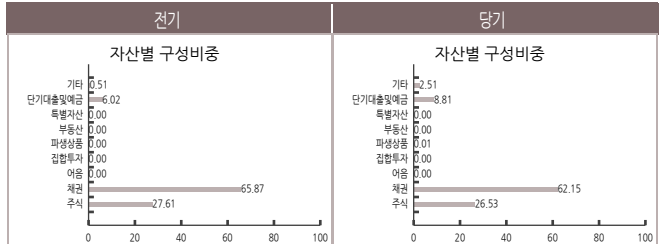
### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	3,051	7,148	0	0	1	0	0	0	0	1,013	288	11,501
(1.00)	(26.53)	(62.15)	(0.00)	(0.00)	(0.01)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.81)	(2.51)	(100.00)
합계	3,051	7,148	0	0	1	0	0	0	0	1,013	288	11,501

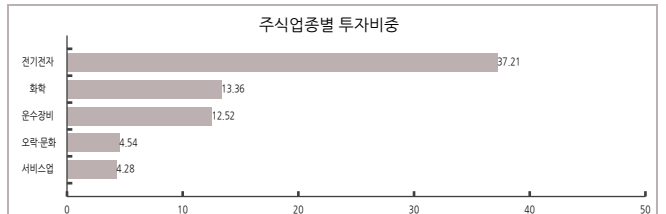
\* ( ) : 구성비중



#### ▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

업종명	비중	업종명	비중
1 전기전자	37.21	ITHW	4.05
2 화학	13.36	보험	3.97
3 운수장비	12.52	제조	3.49
4 오락문화	4.54	의약품	3.37
5 서비스업	4.28	기타	13.21



\* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

#### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	단기상품	7.07	6	채권	국고20250-2506(15-2)	3.30
2	채권	6.23	7	채권	국고1375-3006(20-4)	3.05
3	채권	4.95	8	채권	국고1750-2609(21-7)	2.89
4	주식	4.44	9	채권	우리카드220(사)	2.64
5	채권	3.37	10	채권	우리금융캐피탈454-1	2.64

### ■ 각 자산별 보유종목 내역

#### ▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	7,976	510	4.44	대한민국	KRW	전기전자	

\* 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 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
국고02375-2812(18-10)	750	717	대한민국	KRW	2018-12-10	2028-12-10	N/A	N/A	6.23
국고01500-5003(20-2)	850	569	대한민국	KRW	2020-03-10	2050-03-10	N/A	N/A	4.95
미래에셋캐피탈27-2	400	388	대한민국	KRW	2019-07-29	2024-07-29	AA-	AA-	3.37
국고02250-2506(15-2)	386	380	대한민국	KRW	2015-06-10	2025-06-10	N/A	N/A	3.30
국고01375-3006(20-4)	400	351	대한민국	KRW	2020-06-10	2030-06-10	N/A	N/A	3.05
국고01750-2609(21-7)	350	332	대한민국	KRW	2021-09-10	2026-09-10	N/A	N/A	2.89
우리카드220(사)	300	304	대한민국	KRW	2022-08-01	2024-07-31	AAO	AAO	2.64
우리금융캐피탈45-4	300	303	대한민국	KRW	2022-08-12	2025-02-12	AA-	AA-	2.64

\* 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 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	811	2.99	-	대한민국	KRW

\* 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 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	44	74	2,315,367	-	-	2119000125
이대석	차장	41	74	2,315,367	-	-	2120001220
김태현	차장	40	74	2,315,367	-	-	2119000109
윤유라	대리	31	74	2,315,367	-	-	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 상이 할 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	0.03	3	0.02	
판매회사	19	0.17	18	0.16	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	0	-	
일반사무관리회사	0	-	0	-	
보수합계	22	0.20	22	0.19	
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	0.05	7	0.07	

\* 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	0.7894	0.1281	0.9175
당기	0.7894	0.1767	0.9661

\* 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
70,167	3,334	78,706	3,654	122.82	498.11

\* 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2022-07-01 ~ 2022-09-30	2022-10-01 ~ 2022-12-31	2023-01-01 ~ 2023-03-31
94.49	78.63	122.82

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 증권은 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 법적규제가 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.