

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	2023.04.01 ~ 2023.06.30	존속기간	추가행으로 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, 백만과, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
혼합1형(중신)	자산 총액 (A)	205,196	209,137	1.92
	부채 총액 (B)	532	523	-1.70
	순자산총액 (C=A-B)	204,664	208,614	1.93
	발행 수익증권 총 수 (D)	102,692	103,078	0.38
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,992.98	2,023.84	1.55

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

[주식부문] 분기 초 증시는 경기 침체 우려, 미국 지역은행 운동성 리스크, 미국 부채한도 합의 불확실성 등으로 조정세를 보였으나 이후 양호한 매크로 지표, 미 부채 한도 법안 통과, 반도체 업종 중심의 외국인 순매수세 유입으로 상승했습니다. 메모리 반도체 재고 감소 및 AI 성장 모멘텀에 따른 업황 개선 기대감으로 전기전자 업종의 상승세가 크게 나타나며 코스피 지수는 연중 고점 수준까지 도달하기도 하였으나 이후 중국 경기 회복 지연 우려, 미 연준의 연내 2차례 금리 인상 가능성 언급 등 추후 긴축에 대한 경계감이 재확인되며 투자심리가 악화되었습니다. 기계, 운수장비, 비금융, 전기전자 업종의 상승세가 크게 나타났으며 의료정밀, 전기가스, 섬유이복, 음식료 업종 등은 약세였습니다.

[채권부문] 분기 초 시장은 경기지표 부진에 전 분기에 이은 연내 정책금리 인하 기대감이 유지됐으나 분기 중순, 예상보다 느린 글로벌 금원 물가 둔화 속도와 중앙은행의 매파적 스탠스에 하반기 금리 인하에 대한 시장의 기대가 후퇴하며 금리 하락 분위가 되돌려지는 양상을 보였습니다. 이후 주요국 중앙은행의 연이은 정책금리 인상으로, 금리 인하 시기에 대한 컨센스가 늦춰지며 긴축 기조 장기화 우려에 금리는 국고 3년 전분기 대비 36.6bp 상승한 3.656%, 국고10년은 30.1bp 상승한 3.661%로 마감하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 주요 기업들의 실적은 2-3분기 사이에 저점을 통과할 것으로 전망하나 이후 턴어라운드 의 강도를 판단하려면 추가적인 매크로 지표의 확인이 필요할 것입니다. 경기 침체 강도, 긴축 정책의 불확실성은 여전히 현해 매크로 트렌드 감안 시 심각한 수준으로 빠져들지는 않을 것으로 판단합니다. 연중 고점 수준의 코스피 지수 감안하였을 때 단기 조정은 밸류에이션 부담 해소를 위해 불가피할 것으로 판단하나 인플레이션 안정화, 고용 환경 개선, 국내 주요 기업들의 실적 개선 전망 등을 고려 시 중장기적으로 시장은 상승 기조를 유지할 것입니다. 대형주들의 실적 턴어라운드 본격적으로 가시화되기 전까지는 개별 주 장세가 지속될 것으로 전망하나 하반기를 지나며 시장 기대 대비 기업들의 실적 회복이 지연될 경우 차주 장세로의 전환 가능성에 대해서도 주목하고 있습니다.

[채권부문] 3분기 시장은 통화정책 경로의 불확실성이 이어지며 추가 금리 인상에 대한 경계감이 유지될 전망입니다. 국내는 실물경기 하강과 높은 가계 부채 고려 시 한은의 추가 금리 인상 가능성은 제한적인 상황이나, 물가 제어를 위한 주요국 중앙은행의 추가 긴축 가능성에 글로벌 긴축 경계감이 지속되며 금리는 상방 압력이 확대된 상황입니다. 고금리 장기화 국면에 따른 신용긴축 영향과 경기 둔화 고려 시 시장적 관점에서 시중금리는 추세적 하향 경로가 유효하다고 판단되나, 현 수준에서 금리가 크게 하락하기 위한 선 근원물가의 하향 안정화 가시화와 함께 금리 인하 기대감이 재차 확대되어야 할 것으로 보입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
혼합1형(중신)	1.55	7.35	10.07	6.37
(비교지수 대비 성과)	(0.94)	(1.72)	(1.78)	(1.31)
비교지수(벤치마크)	0.61	5.63	8.29	5.06

※ 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(중신)	6.37	-5.98	5.00	5.94
(비교지수 대비 성과)	(1.31)	(1.15)	(1.87)	(-0.53)
비교지수(벤치마크)	5.06	-7.13	3.13	6.47

※ 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		실물 자산	기타			
전기	6,929	3,625	-	789	21	-	-	-	-	136	-475	11,026
당기	4,182	-490	-	-131	-31	-	-	-	-	138	-494	3,173

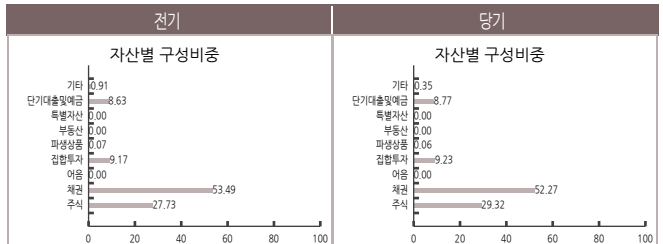
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW	61,318	109,326	0	19,295	133	0	0	0	0	18,344	722	209,137
(1.00)	(29.32)	(52.27)	(0.00)	(9.23)	(0.06)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.77)	(0.35)	(100.00)
합계	61,318	109,326	0	19,295	133	0	0	0	0	18,344	722	209,137

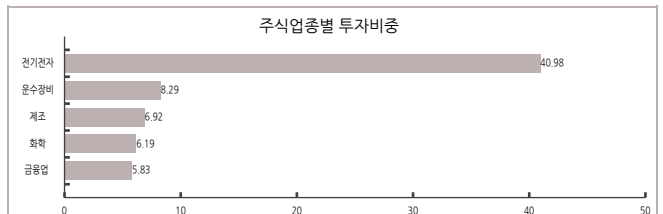
※ (): 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

업종명	비중	업종명	비중
1 전기전자	40.98	ITHW	4.35
2 운수장비	8.29	서비스업	3.97
3 제조	6.92	의약품	3.39
4 화학	6.19	기계	3.35
5 금융업	5.83	기타	16.73



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	집합투자증권	미래에셋변액보통채권중신투자신탁채권	9.23	6	채권	미래에셋캐피탈73-1	2.47
2	단기상품	은대(우리은행)	8.05	7	채권	국고04250-2512(22-13)	2.33
3	주식	삼성전자	6.11	8	채권	대전도시공사2022-45	1.90
4	채권	신한카드2049-3	3.63	9	채권	국고1500-5003(20-2)	1.88
5	채권	국고02875-2406(22-7)	2.85	10	채권	롯데카드441-1	1.87

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	177,101	12,787	6.11	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
신한카드20493	7,800	7,599	대한민국	KRW	2019-10-07	2024-10-07		AA+	3.63
국고02875-2406(22-7)	6,000	5,971	대한민국	KRW	2022-06-10	2024-06-10		N/A	2.85
미래에셋캐피탈73-1	5,000	5,172	대한민국	KRW	2022-12-08	2024-12-06		AA-	2.47
국고04250-2512(22-13)	4,800	4,874	대한민국	KRW	2022-12-10	2025-12-10		N/A	2.33
대전도시공사2022-45	4,000	3,983	대한민국	KRW	2022-04-29	2025-04-29		AA+	1.90
국고01500-5003(20-2)	6,000	3,927	대한민국	KRW	2020-03-10	2050-03-10		N/A	1.88
롯데카드441-1	4,000	3,920	대한민국	KRW	2021-07-09	2024-07-09		AA-	1.87

* 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	20,026	19,295	대한민국	KRW	9.23

* 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	16,801	2.99	-	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	44	74	2,337,615	-	-	2119000125
이대석	차장	41	74	2,337,615	-	-	2120001220
김태현	차장	40	74	2,337,615	-	-	2119000109
윤유라	대리	31	74	2,337,615	-	-	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://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
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	42	0.02	
판매회사	326	0.16	341	0.16	
펀드재산보관회사(신탁업자)	5	-	5	-	
일반사무관리회사	8	-	9	-	
보수합계	379	0.19	397	0.19	
기타비용	1	-	1	-	
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	22	0.01	20	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	22	0.01	20	0.01
증권거래세	27	0.01	26	0.01	

* 펀드의 순자산총액(간접간) 대비 비율을 나타냅니다.

* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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	0.7688	0.0446	0.8134
당기	0.7708	0.0395	0.8103

* 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
428,678	13,481	355,192	13,135	22.04	88.39

* 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 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: %)

2022-10-01 ~ 2022-12-31	2023-01-01 ~ 2023-03-31	2023-04-01 ~ 2023-06-30
27.25	24.65	22.04

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.