

A1002 혼합1형(종신)

※ 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(종신)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(종신)		
금융투자협회 펀드코드	44702	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험변액보통, 기명형, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.05.25
운용기간	2023.07.01 ~ 2023.09.30	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(종신)	자산 총액 (A)	209,137	206,481	-1.27
	부채 총액 (B)	523	410	-21.66
	순자산총액 (C=A-B)	208,614	206,072	-1.22
	발행 수익증권 총 수 (D)	103,078	103,254	0.17
	기준가격 (E=C/D × 1000)	2,023.84	1,995.77	-1.39

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

[주식부문] 분기 초 증시는 AI시장 성장 기대감에 따른 반도체 업종의 상승에 힘입어 연중 고점 수준까지 상승하였으나 이후 금리 관련 매피적 언급에 따른 경계감 확산, 고유가 및 고금리 장기화 가능성이 투자 심리에 부정적 영향을 미치며 조정세를 보였습니다. 업종별로는 철강 및 금속, 보험, 유통 업종은 상승한 반면 의료정밀, 운수장고, 화학 업종은 하락하였습니다. 연말을 앞두고 배당 매력에 큰 금융 업종과 중국 유망 관광업에 따른 수혜가 기대되는 소비재 업종에 매수세가 유입된 반면 하락에 따른 판가 하락이 이어지고 있는 2차전지 관련 소재 업종은 수익성 악화 우려로 큰 폭의 하락세를 보였습니다.

[채권부문] 국고 3년은 전분기말 대비 21.9bp 상승한 3.875%, 5년은 27.5bp 상승한 3.925%, 10년은 35.1bp 상승한 4.012%로 마감하였습니다. 미국의 견조한 고용과 경기 상황으로 연준 추가 긴축 경계감 확대되고, 월말 미국 2분기 GDP 서프라이즈, BOJ의 YCC정책 세부내용 조정 등으로 장기를 약세폭이 확대되었습니다. 크레딧 스프레드는 분기 초 우량 크레딧을 위주로 강세를 보인 이후, 대외금리 흐름에 연동된 높은 금리변동성으로 분기말로 갈수록 약세 전환되었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 강달러, 고금리 등 비우호적 환경이 조성된 가운데 11월 FOMC까지도 경계감이 큰 불확실성 국면이 지속될 수 밖에 없어 당분간은 리스크 관리에 주력해야 할 것으로 전망합니다. 상반기 전망하였던 금리 인하 일정의 조정이 불가피한 상황으로 전개되고 있으며 그에 따른 지수 박스권 하향 조정의 과정은 거치는 중입니다. 현재의 매크로 환경에서는 수출 경기 둔화세를 이어갈 가능성이 높아 수출 기업들의 이익 수준 또한 한단계 눈높이를 낮추어야 할 것으로 판단합니다. 연말에 가까워질수록 분할 매수 관점의 접근이 필요할 것으로 판단합니다. 이익 모멘텀 보유 종목, 자평가 가치주, 퀄리티 주식 등 방어적 포지션의 투자가 유효할 것으로 판단합니다.

[채권부문] 각국 경기 상황과 긴축여력이 상이함에도 여전히 견조한 미국경기와 이로 인한 연준의 고금리 장기화 전망, 미 재정 부양으로 인한 국제발행 부담 등이 단기 내 해소되기 어려운 재료들이므로 국내외 금리 상승의 배경으로 작용할 것으로 판단하며, 당분간 국내외 채권 약세 압력으로 작용할 것으로 전망합니다. 장단기 스프레드는 낙관적 경기전망, 수급 부담 확대로 인한 미 장기채 팀 프리미엄 정상화 추세, 국내외 금리인상 막바지 인상 등을 고려하면 당분간 장기물의 상대적 약세 압력이 강할 것으로 전망합니다. 크레딧 스프레드는 대내외 금리변동성이 높은 수준으로 유지될 것으로 전망되는 점을 고려하면 전반적으로 약세 흐름을 보일 것으로 전망합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
혼합1형(종신)	-1.39	0.14	5.86	8.54
(비교지수 대비 성과)	(-0.40)	(0.53)	(1.28)	(1.33)
비교지수(벤치마크)	-0.99	-0.39	4.58	7.21

※ 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(종신)	8.54	-5.55	0.11	4.31
(비교지수 대비 성과)	(1.33)	(0.82)	(0.91)	(-0.19)
비교지수(벤치마크)	7.21	-6.37	-0.80	4.50

※ 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	4,182	-490	-	-131	-31	-	-	-	-	138	-494	3,173
당기	-2,075	-258	-	-145	-42	-	-	-	-	140	-514	-2,893

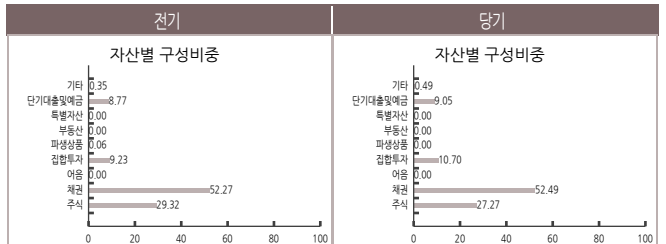
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	56,314	108,375	0	22,101	0	0	0	0	0	18,677	1,015	206,481
(1.00)	(27.27)	(52.49)	(0.00)	(10.70)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.05)	(0.49)	(100.00)
합계	56,314	108,375	0	22,101	0	0	0	0	0	18,677	1,015	206,481

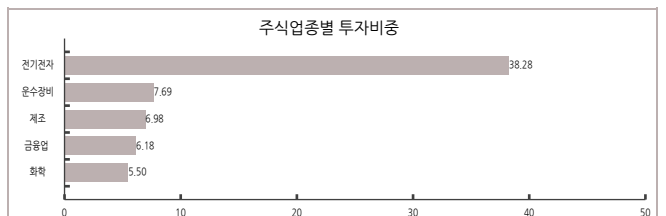
※ (): 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

업종명	비중	업종명	비중
1 전기전자	38.28	ITHW	4.99
2 운수장비	7.69	서비스업	4.42
3 제조	6.98	철강및금속	3.63
4 금융업	6.18	기계	3.54
5 화학	5.50	기타	18.79



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	10.70	6	채권	2.92
2	단기상품	8.32	7	채권	2.63
3	주식	5.53	8	채권	2.55
4	채권	4.02	9	채권	2.49
5	채권	3.70	10	채권	2.43

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	167,050	11,426	5.53	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
국고03625-5309(23-7)	8,685	8,310	대한민국	KRW	2023-09-10	2053-09-10		N/A	4.02
신한카드2049-3	7,800	7,639	대한민국	KRW	2019-10-07	2024-10-07		AAA	3.70
국고02875-2406(22-7)	6,000	6,025	대한민국	KRW	2022-06-10	2024-06-10		N/A	2.92
신한은행27-08아-1A	5,400	5,425	대한민국	KRW	2023-08-04	2024-08-04		AAA	2.63
주택금융공사(사)10(사)	5,300	5,263	대한민국	KRW	2023-07-25	2028-07-25		AAA	2.55
미래에셋캐피탈73-1	5,000	5,135	대한민국	KRW	2022-12-08	2024-12-06		AA-	2.49
산금23신이0200-0803-2	5,000	5,012	대한민국	KRW	2023-08-03	2025-08-03		AAA	2.43

* 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	23,073	22,101	대한민국	KRW	10.70

* 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	17,135	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	운용중인 펀드 현황		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	74	2,259,294	2119000125
김태현	차장	74	2,259,294	2119000109
윤유라	대리	74	2,259,294	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 공시공시 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
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2021.07.16 ~ 현재	윤유라
2020.09.17 ~ 2023.08.25	이대석

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	42	0.02	43	0.02	
판매회사	341	0.16	348	0.17	
펀드재산보관회사(신탁업자)	5	-	5	-	
일반사무관리회사	9	-	9	-	
보수합계	397	0.19	404	0.19	
기타비용	1	-	1	-	
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	20	0.01	28	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	20	0.01	28	0.01
증권거래세	26	0.01	34	0.02	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 증개수수료는 제외한것입니다.

* 성과보수내역: 해당 없음

* 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수-비용비율(A)	매매-증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7708	0.0395	0.8103
당기	0.7702	0.0524	0.8226

* 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수-비용수준을 나타냅니다.

* 매매증개수수료비율이란 매매증개수수료를 순자산 연평균잔액(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
330,497	14,343	435,214	17,184	29.02	115.14

* 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2023-01-01 ~ 2023-03-31	2023-04-01 ~ 2023-06-30	2023-07-01 ~ 2023-09-30
24.65	22.04	29.02

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, 시차규모 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 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.