

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, 마이다스이셋자산운용, 미래에셋자산운용, 신한자산운용, 한국투자밸류자산운용, 한국투자신탁운용에 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

▶ 기본 정보 자본시장과 금융투자법에 관한 법률

펀드 명칭	혼합1형(종신)		
금융투자협회 펀드코드	44702	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보통 변액보통, 기형형, 우형형, 일반형	최초설정일	2004.05.25
운용기간	2025.01.01 ~ 2025.03.31	종속기간	추가형으로 별도의 종속기간 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, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
혼합1형(종신)	자산 총액 (A)	222,506	228,102	2.52
	부채 총액 (B)	618	488	-21.06
	순자산총액 (C=A-B)	221,887	227,614	2.58
	발행 수익증권 총 수 (D)	103,983	103,868	-0.11
	기준가격 (E=(C/D × 1000))	2,133.88	2,191.37	2.69

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 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

[주식부문] 연초 지수 밸류에이션 저점 인식, 환율 안정화에 따른 외국인 수급 유입으로 글로벌 증시 대비 상대적 강세를 보이며 가파르게 상승 출발하였습니다. 그러나 트럼프 대통령 취임 이후 관세 정책 관련 불확실성에 대한 경계감 고조, 경기 침체 우려, 중국의 덩시크 충격에 따른 SI 밸류체인 조정 등으로 시장 변동성이 확대되었습니다. 분기 말에는 상호관계 시장 압박에 따른 경계감, 공매도 재개, 대통령 탄핵 심판 선고 예정 등이 복합적으로 작용하며 상승분들의 상당 부분을 반납하며 마감하였습니다.

[채권부문] 1분기 국고채 금리는 연말부터 이어진 정치적 불확실성이 장기화되는 가운데, 2월 기준금리 인하 결정과 성장 둔화 전망에 따라 금융위가 완화적인 스탠스를 나타내며 하락세를 보였습니다. 장단기 금리차는 기준금리 인하에도 불구하고, 대내외 불확실성에 따른 성장 우려 확대와 추정 편성 전망에 따른 국제 수급 부담이 반영되어 축소되었습니다. 크레딧 스프레드는 12월 지표 변경에 따른 일시적 스프레드 확대 이후, 축소 여력이 확보되었고, 연초 자금 집행 등 우호적인 수급 여건이 조성되며 강세를 나타냈습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 2분기 초반에는 부진한 흐름을 보였으나, 이후 반등하며 박스권 내 흐름을 이어갈 것으로 전망됩니다. 국내 정치적 불확실성과 공매도 재개 등 일부 우려 요인은 점차 완화될 것으로 보이나, 미국의 관세 충격은 실제 분기 실적에 반영되어 확인되기 전까지는 경계감을 자극하는 요인으로 작용할 것입니다. 다만 글로벌 증시 대비 국내 증시는 상대적으로 양호한 흐름을 보일 것으로 전망됩니다. 이는 미국 증시의 모멘텀이 약화되는 가운데, 국내 증시가 여전히 밸류에이션 저평가 구간에 머물러 있고, 환율이 안정될 경우 환차익을 기대한 외국인 매수세 유입도 기대해볼 수 있기 때문입니다. 불확실성이 큰 국면에서는 특정 업종이나 테마의 지속 가능성에 대한 신뢰를 지양할 필요가 있으며, 단기적으로는 과도한 낙폭을 보인 종목이나 관세 이슈에서 비교적 적영향을 덜 받고 주주 환경이 양호한 업종에 주목할 필요가 있습니다.

[채권부문] 2분기에는 정치적 불확실성이 완화되고, 추가적인 기준금리 인하 기대가 나타나는 가운데, 금융안정 우려가 재검토되고 추정 논의가 본격화되며 국제 발행 우려가 부각되는 등 금리의 상방과 하방 요인이 혼재할 것으로 전망됩니다. 장단기 금리 스프레드는 침체 우려와 추정 규모 전망치에 따라 변동성을 보이고 있습니다. 기준금리 추가 인하에 따라 단기 구간 금리 강세 압력이 발생할 수 있으나, 금융안정 우려로 최종금리가 기존 예상보다 높아질 수 있다는 인식이 형성되고 있습니다. 크레딧은 연초 효과로 인한 우호적인 수급 여건 속에서 강세를 이어갔으나, 강세 여력이 상당 부분 소진된 것으로 판단됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
혼합1형(종신)	2.69	2.00	-0.30	2.76

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
혼합1형(종신)	2.76	9.95	7.65	20.27

* 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		신용자산	기타			
전기	-2,849	707	-	1,063	-52	-	-	-	-	123	-508	-1,516
당기	3,415	1,131	-	1,794	30	-	-	-	-	107	-505	5,973

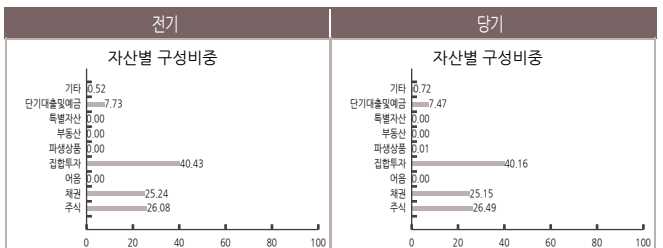
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		신용자산	기타			
KRW	60,416	57,368	0	91,609	16	0	0	0	0	17,040	1,653	228,102
(1.00)	(26.49)	(25.15)	(0.00)	(40.16)	(0.01)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.47)	(0.72)	(100.00)
합 계	60,416	57,368	0	91,609	16	0	0	0	0	17,040	1,653	228,102

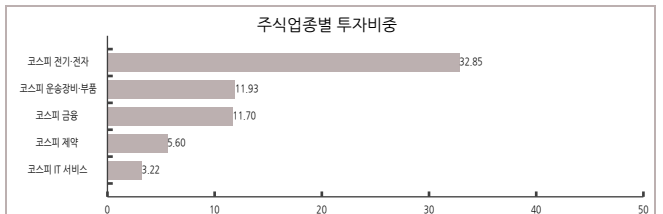
※ () : 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

	업종명	비중		업종명	비중
1	코스피 전기전자	32.85	6	코스피 금속	2.86
2	코스피 운송장비·부품	11.93	7	코스피 기계장비	2.52
3	코스피 금융	11.70	8	코스닥 기계장비	2.37
4	코스피 제약	5.60	9	코스닥 제약	2.37
5	코스피 IT 서비스	3.22	10	기타	24.58



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 ACE 종합채권(AA-이상)KS액티브	12.90	6	주식 삼성전자	4.38
2	집합투자증권 미래에셋연역보통채권증권투자신탁(채권)	12.40	7	채권 롯데쇼핑99-2	2.47
3	집합투자증권 SOL 종합채권(AA-이상)액티브	6.58	8	채권 주력금융공사(110사)	2.43
4	집합투자증권 KODEX 종합채권(AA-이상)액티브	6.30	9	채권 농업금융채권은행2023-0801SYD	2.30
5	단기상품 은대우리은행	5.54	10	채권 산금23신이0200-0803-2	2.21

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	172,810	9,988	4.38	대한민국	KRW	코스피 전기전자	

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

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면금액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통기간	신용등급	비중
-----	------	-----	------	----	-----	-----	------	------	----

롯데쇼핑99-2	5,500	5,631	대한민국	KRW	2024-04-16	2027-04-16	AA-	2.47
주력금융공사(110(A))	5,300	5,543	대한민국	KRW	2023-07-25	2028-07-25	AAA	2.43
농협금융채권(은행)2023-08(JY-D)	5,000	5,239	대한민국	KRW	2023-08-10	2028-08-10	AAA	2.30
산금23신이(0200-0803-2)	5,000	5,050	대한민국	KRW	2023-08-03	2025-08-03	AAA	2.21

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ACE 종합채권(AA-이상)KS액티브	수익증권	28,806	29,417	대한민국	KRW	12.90
미래에셋변액보험채권증권투자신탁(채권)	채권형	27,076	28,282	대한민국	KRW	12.40
SOL 종합채권(AA-이상)액티브	수익증권	14,745	15,015	대한민국	KRW	6.58
KODEX 종합채권(AA-이상)액티브	수익증권	14,103	14,377	대한민국	KRW	6.30

※ 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	12,640	2.30	-	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	76	2,184,570	2119000125
김태현	차장	76	2,184,570	2119000109
윤유라	과장	76	2,184,570	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://ds.kofia.or.kr) 단, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
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	40	0.02
판매회사		371	0.17	372	0.16
펀드재산보관회사(신탁업자)		6	-	6	-
일반사무관리회사		10	-	10	-
보수합계		425	0.19	427	0.19
기타비용		2	-	1	-
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	19	0.01	15	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	19	0.01	15	0.01
증권거래세		13	0.01	11	-

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계계상비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 증개수수료는 제외하것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

※ ESG관련내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 : 비용비율(A)	매매 : 증개수수료 비율(B)	합계 (A+B)
전기	0.7618	0.0339	0.7957
당기	0.7603	0.0263	0.7866

※ 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 총 보수비용수준을 나타냅니다.

※ 매매 증개수수료 비율이란 매매 증개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 증개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매 회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산

131,045	7,088	171,358	7,488	12.07	48.93
---------	-------	---------	-------	-------	-------

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 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 매매회전을 추이

(단위 : %)

2024-07-01 ~ 2024-09-30	2024-10-01 ~ 2024-12-31	2025-01-01 ~ 2025-03-31
23.97	12.52	12.07

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 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 법적 규제 등이 철저히 준수되도록 관리 되고 있으며, 내부 투자 가이드라인에 의거하여 투자 전략의 점검, 성과 측정과 위험 관리가 이루어지고 있습니다.

나. 재간접펀드 등 위험관리조직 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.