

A5003 코-원자재인덱스형(PBVA)

※ 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 코-원자재인덱스형(PBVA)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드 재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 ABL글로벌자산운용에 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

펀드 명칭	코-원자재인덱스형(PBVA)		
금융투자협회 펀드코드	98763		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2010.04.30
운용기간	2018.04.01 ~ 2018.06.30	종속기간	추가형으로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 투자목적은 국내주식 및 원자재 관련 국내외 집합투자증권을 주된 투자대상으로 하여 장기적으로 벤치마크 수익을 추구하고 있습니다. • 포트폴리오 전략은 벤치마크 인덱스에 근접한 수익률을 추구하기 위해 해당 벤치마크 인덱스의 움직임을 최대한 복제할 수 있는 포트폴리오를 구성하고 활용가능한 추가수익기법들을 통하여 초과수익을 추구하는 것입니다. 		

▶ 재산 현황

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

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
코-원자재인덱스형 (PBVA)	자산 총액 (A)	5,219	5,107	-2.14
	부채 총액 (B)	3	3	-2.96
	순자산총액 (C=A-B)	5,216	5,104	-2.14
	발행 수익증권 총 수 (D)	5,576	5,535	-0.74
	기준가격 (E=C/D×1000)	935.38	922.21	-1.41

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2분기 국제 유가는 미국의 이란, 베네수엘라 제재 가능성으로 가파른 상승세를 보였으나, 미 연준의 금리 인상 가능성이 3회에서 4회로 조정되고, ECB의 자산 매입이 연장되면서 금 가격 부진은 지속되었습니다. 미중 무역 전쟁 우려가 겹치며 불확실성이 확산되었고, 대두 및 옥수수 등 국제 곡물 가격이 급락하였습니다.

국내 증시는 4~5월까지 박스권 장세를 유지하였으나 6월부터 미중 무역갈등이 고조되었고, 신흥국 및 이탈리아 우려가 부각되었으며, 북미정상회담 이후 차익 실현 매출이 쏟아지면서 증시는 급락하였습니다.

펀드는 -1.41%의 기간 수익률을 나타냈고, BM대비로는 +0.54%p 상회했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

국제유가는 중장기적으로 더 이상의 추세 상승 시도보다 강한 상·하방경직성을 바탕으로 한 점진적인 안정화 흐름을 보일 것으로 전망됩니다. 사우디와 러시아의 중산 규모에 대한 불확실성은 높은 이란에 대한 미국의 경제 제재 이슈가 재부각되며 이란 원유 수출량으로 인한 국제 유가 변동이 예상됩니다.

대외 여건은 그다지 우호적이지 않습니다. 미중 관세 부과일(7/6일)이 다가옴에 따라 심리적으로 불안한 흐름은 이어질 것으로 예상됩니다. 모멘텀이 부재한 상황에서 트럼프의 미국과 타국가간 무역 분쟁이 더욱 격화될 경우 투자 심리는 더욱 위축될 수 밖에 없을 것으로 예상됩니다. 다만, 글로벌 경제지표는 아직 양호한 모습을 보이고 있고 무역분쟁에 대한 우려가 일단락 되면 주가는 재차 상승할 가능성이 있습니다.

펀드는 벤치마크 수준의 편입비중 조절을 통해 안정적인 운용을 유지할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
코-원자재인덱스형(PBVA)	-1.41	-0.64	2.30	4.90
(비교지수 대비 성과)	(0.54)	(0.34)	(0.39)	(-0.18)
비교지수(벤치마크)	-1.95	-0.98	1.91	5.08

※ 비교지수(벤치마크) : Bloomberg Commodity TR Index (USD)(T-1) X 45% + KOSPI200 X 40% + CALL X 15%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
코-원자재인덱스형(PBVA)	4.90	14.18	3.54	-1.16
(비교지수 대비 성과)	(-0.18)	(-0.34)	(-2.15)	(-0.37)
비교지수(벤치마크)	5.08	14.52	5.69	-0.79

※ 비교지수(벤치마크) : Bloomberg Commodity TR Index (USD)(T-1) X 45% + KOSPI200 X 40% + CALL X 15%

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
코-원자재인덱스형(PBVA)	2.32	1.79	1.76

※ 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계	
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산				기타
전기	0	0	0	45	8	0	0	0	0	-3	-8	43
당기	1	0	0	55	-133	0	0	0	0	9	-8	-76

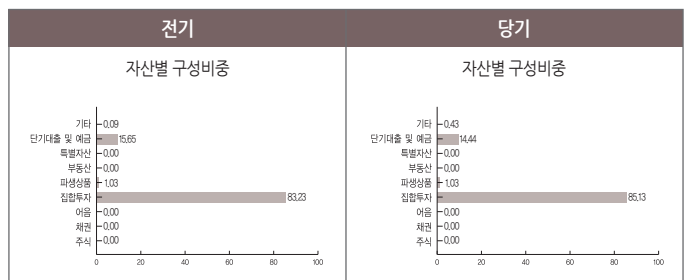
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
USD (1114.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,340 (45.81)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	127 (11.95)	2,467 (48.30)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,008 (39.32)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	610 (11.95)	2,641 (51.70)
합계	0	0	0	4,348	0	0	0	0	0	737	5,107

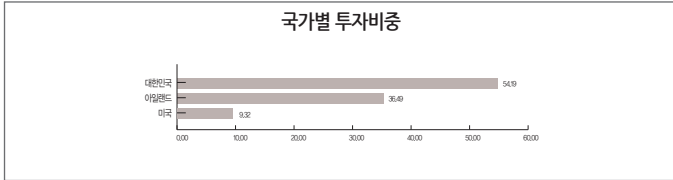
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	대한민국	54.19	6		
2	아일랜드	36.49	7		
3	미국	9.32	8		
4			9		
5			10		



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준 일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	<ul style="list-style-type: none"> - 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다. - 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(18.06.30)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.04.01 ~ 18.06.30)	환헤지로 인한 손익 (18.04.01 ~ 18.06.30)
-	98.9	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약 환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

※ 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201807	매도	219	2,441	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	파생상품	미국달러 F 201807	6	단기	은대우리은행	3.96
2	집합투자증권	TIGER 200	7	단기	USD Deposit(CITIKR)	2.49
3	집합투자증권	SOURCE BLOOMBERG COMMOD ETF	8			
4	집합투자증권	ISHARES COMMOD SELECT STRAT	9			
5	단기	CMA (신한금융투자)	10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
TIGER 200	수익증권	미래에셋자산운용	2,193	2,008	대한민국	KRW	39.32
SOURCE BLOOMBERG COMMOD ETF	수익증권	SOURCE BLOOMBERG COMMOD ETF	1,787	1,863	아일랜드	USD	36.49
ISHARES COMMOD SELECT STRAT	수익증권	ISHARES COMMOD SELECT STRAT	437	476	미국	USD	9.32

※ 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
CMA	신한금융투자	2018-06-29	408	1.40	2018-07-02	대한민국	KRW
예금	우리은행	2010-04-30	202	1.15		대한민국	KRW
외화예치금	한국씨티은행	2018-02-08	127	0.00		대한민국	USD

※ 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	
이현구	부사장	51	76	2,265,935	-	-	2111000044
차인식	차장	50	76	2,265,935	-	-	2118000653
이하경	과장	34	76	2,265,935	-	-	2118000654

※ 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, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2011.01.15 ~ 현재	이현구
2018.05.29 ~ 현재	차인식
2018.05.29 ~ 현재	이하경
2018.01.15 ~ 2018.05.28	정우진
2009.02.04 ~ 2018.01.12	남정은
2012.11.05 ~ 2016.04.22	오인철

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	1	0.02	1	0.02	
판매회사	8	0.13	7	0.14	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	9	0.16	9	0.16	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매 중개수수료	단순매매 · 중개수수료	1	0.02	2	0.05
	조선분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	1	0.02	2	0.05
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 중개수수료는 제외합니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.674	0.0649	0.7389
당기	0.6704	0.0924	0.7628

※ 총보수·비용비율(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 총보수·비용수준을 나타냅니다.

※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.