

## A3003 재팬인덱스(Index VA)

### ※ 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 재팬인덱스(INDEX VA)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(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 미래에셋자산운용에 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	재팬인덱스(INDEX VA)		
금융투자협회 펀드코드	17514		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2009.10.12
운용기간	2018.07.01 ~ 2018.09.30	존속기간	취항으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	* 일본의 상장주식의 주시인덱스 구성 종목 또는 주시형수익증권, 상장지수펀드(ETF) 등에 투자하여 낮은 비용으로 장기투자자와 자산배분을 통한 해당지역의 대표 주시인덱스를 추종 운용하며, 포트폴리오 구성 시에 종목선정 및 비중조정 등을 통한 알파획득을 추구합니다.		

### ▶ 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
재팬인덱스 (INDEX VA)	자산 총액 (A)	1,682	2,044	21.51
	부채 총액 (B)	1	1	13.54
	순자산총액 (C=A-B)	1,681	2,043	21.52
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,034	1,212	17.16
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,625.43	1,685.95	3.72

※ 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

3분기 일본 증시는 상승했습니다. 7월 들어 증시는 하락 출발했으나 이후 반등하는 모습을 나타냈습니다. 미국 보호무역주의에 대한 경계감으로 투자심리가 위축되었고 아시아 증시가 약세를 보이고 북한 비핵화가 손조롭게 진행되지 못할 것이라는 우려감이 월초에 작용하였습니다. 8월 증시는 월 중반 급락세를 보였으나 이후 회복하면서 상승 마감 했습니다. 7월 말 일본은행이 완화정책기조를 유지하는 회의 결과를 발표하면서 엔화가 약세를 보이면서 수출주 위주로 주가가 상승했고 은행과 보험 업종 역시 상승이 두드러졌습니다. 9월의 경우, 초반에는 하락하였으나 이후 꾸준히 상승하는 모습이 나타나면서 좋은 성과를 보였습니다. 월 초에는 태풍이 일본열도에 접근하면서 자연재해가 경기에 미칠 여파에 대한 우려로 주가가 하락했으나 월 중반 발표된 경제성장률과 기계주주통계가 분위기를 전환시켰습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

향후 일본증시는 상대적으로 양호한 흐름이 나타날 가능성이 있습니다. BOJ가 장기적으로 완화적인 기조를 유지할 전망이고, 물가상승을 통한 아직 낮은 수준이라 금리가 현 수준에서 안정적으로 유지될 수 있을 것으로 판단됩니다. 더불어 일본 경기 상황은 나쁘지 않음에도 엔화가 약세를 보이고 있어 증시에 유리한 상황입니다. 기업의 설비투자 계획은 견고할 것으로 예상되며 기업 실적 또한 호조를 보일 것이라는 기대도 높아졌습니다. 다만 최근 엔화 약세가 가파르게 진행되면서 환율이 추가로 상승할 것인지는 지켜볼 필요가 있는 것으로 판단됩니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
재팬인덱스(INDEX VA)	3.72	6.53	3.67	9.08
(비교지수 대비 성과)	(0.21)	(0.10)	(0.27)	(0.29)
비교지수(벤치마크)	3.51	6.43	3.40	8.79

※ 비교지수(벤치마크) : 국고채2~3년 X 45% + NIKKEI225(T-1) X 45% + MML\_CALL X 10%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
재팬인덱스(INDEX VA)	9.08	19.63	17.76	32.98
(비교지수 대비 성과)	(0.29)	-	(-3.54)	(-2.79)
비교지수(벤치마크)	8.79	19.63	21.30	35.77

※ 비교지수(벤치마크) : 국고채2~3년 X 45% + NIKKEI225(T-1) X 45% + MML\_CALL X 10%

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

### ▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
재팬인덱스(INDEX VA)	1.88	1.77	2.82

※ 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	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	42	0	0	0	0	0	1	-3	40
당기	0	0	0	72	0	0	0	0	0	2	-3	71

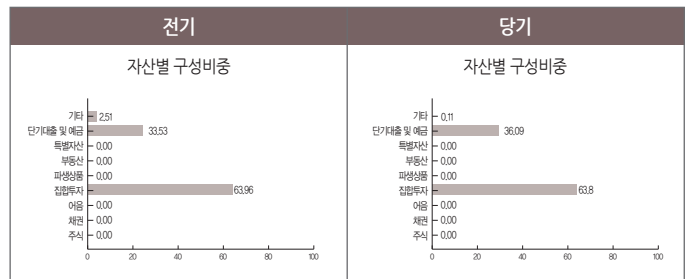
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (0.00)	0	0	0	1,304	0	0	0	0	0	738	2	2,044
(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(63.80)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(36.09)	(0.11)	(100.00)
합계	0	0	0	1,304	0	0	0	0	0	738	2	2,044

※ ( ) : 구성비중



▶ 환hez이에 관한 사항

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

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환hez 비율	기준일(18.09.30)현재 환hez 비율	환hez 비용 (18.07.01 ~ 18.09.30)	환hez로 인한 손익 (18.07.01 ~ 18.09.30)
100	90.9	환hez 비용은 환hez 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환hez로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환hez 손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

※ 환hez 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 미래재팬인덱스(주식·파생)	47.16	6		
2	단기 은대(우리은행)	36.09	7		
3	집합투자증권 TIGER 국제3년	16.64	8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 최수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래재팬인덱스1(주식·파생)	주식형	미래에셋자산운용	707	964	대한민국	KRW	47.16
TIGER 국제3년	수익증권	미래에셋자산운용	337	340	대한민국	KRW	16.64

※ 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	2009-10-12	737	1.15		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	
이현구	부사장	51	76	2,305,168	-	-	2111000044
차인식	차장	50	76	2,305,168	-	-	2118000653
이하경	과장	34	76	2,305,168	-	-	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 전자공시사이트로 오달자 수정 요청 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	0	0.00	0	0.00	
판매회사	3	0.13	2	0.13	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	3	0.14	3	0.14	
기타비용	0	0.00	0	0.00	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.01	0	0.00
증권거래세	2	0.11	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	0.559	0.0087	0.5677
당기	0.5578	0.0084	0.5662

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

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

'재팬인덱스(INDEX VA)' 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산 투자가 어려우 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당에서 의거하여 향후 불가피하게 임의헤지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223 조 제3호 및 제4호)