

C5003 K200 리스크컨트롤형

※ 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 K200리스크컨트롤형의 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 이스트프링자산운용에 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	K200리스크컨트롤형		
금융투자협회 펀드코드	AS361		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2014.05.07
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	존속기간	추후으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 투자목적은 국내주식 및 원자재 관련 국내의 집합투자증권을 주된 투자대상으로 하여 장기적으로 벤치마크 수익을 추구함에 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
K200리스크컨트롤형	자산 총액 (A)	15,426	14,123	-8.45
	부채 총액 (B)	72	9	-87.93
	순자산총액 (C=A-B)	15,354	14,114	-8.07
	발행 수익증권 총 수 (D)	12,134	11,958	-1.45
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,265.34	1,180.29	-6.72

※ 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

4분기 국내 증시는 하락하였습니다. 10월 국내증시는 미국 증시의 급락으로 시작된 글로벌 증시의 급락으로 하락하였습니다. 무역분쟁이 장기화되고, 경기 둔화에 대한 우려가 커지면서 국내 기업의 실적에 대한 전망도 하향 조정되었습니다. 11월 국내 증시는 회복세를 보였습니다. 10월의 급락 이후에 소비재물가지수, 수출 지표 등이 전망을 상회하며 호조를 보였습니다. 또한 미 연준이 금리인상 속도의 조절을 시사하면서 증시에 긍정적인 영향을 미쳤습니다. 12월 국내 증시는 하락세였습니다. 미국의 장단기 금리가 역전되고, 중국, 유럽의 주요 경제지표가 부진하며 글로벌 경기 둔화의 우려를 키웠습니다. 또한 시장의 예상보다 강경한 미 연준의 스탠스와 노딜 브렉시트 우려 등 변동성도 확대되면서 국내 증시도 부정적이었습니다.

4분기 동 펀드는 전분기 대비 -6.72%의 수익률을 기록하였으며, KOSPI200지수는 전분기 대비 -12.82%의 수익률을 기록하였습니다. 동 펀드는 10월 KOSPI200지수에 대한 투자비중을 20% 수준으로 유지하였고, 11월에는 첫째주는 20% 그이후에는 100% 수준의 비중으로 투자를 하였습니다. 12월에는 월중반까지는 100%수준 월후반부터는 20%으로 비중을 유지하였습니다. 4분기 동안 KOSPI200지수 하락시 투자비중을 낮춤에 따라 지수 대비 높은 성과를 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2018년 12월 말 기준 펀드에서는 KOSPI200지수에 대해 20% 수준으로 투자하고 있습니다. 동 펀드는 매주 1회 KOSPI200지수의 증가와 과거 증가를 가중평균(EWMA방식)한 수치를 비교하여 모멘텀을 판단하여 목표 변동성을 결정하고, 목표 변동성과 실제 변동성을 비교하여 KOSPI200지수에 대한 목표 편입 비중을 산출하여 운용되고 있습니다. 펀드에서는 향후에도 추가 지수의 모멘텀과 변동성을 관찰하면서 리스크 컨트롤 전략에 따라 KOSPI200 지수에 대한 편입비중을 조절하는 형태로 운용될 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
K200리스크컨트롤형	-6.72	-6.49	-8.73	-9.26

※ 비교지수(벤치마크) : 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
K200리스크컨트롤형	-9.26	7.11	10.77	-

※ 비교지수(벤치마크) : 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

* 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	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	35	0	23	-8	0	0	0	0	12	-26	35
당기	0	35	0	-372	-677	0	0	0	0	10	-24	-1,027

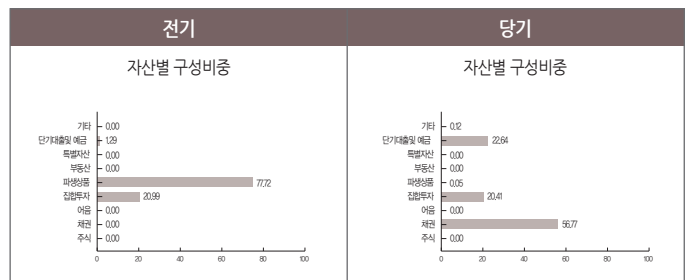
3. 자산현황

▶ 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 (1.00)	0	8,018	0	2,883	7	0	0	0	0	3,197	17	14,123
합계	0	8,018	0	2,883	7	0	0	0	0	3,197	17	14,123

※ () : 구성비중



※ 동 펀드의 파생상품 투자는 주로 주가지수 선물을 이용하고 있으며, 상기 표시된 파생상품 투자 비중은 지수 선물에 따른 선물 계약금액 기준으로 나타내었습니다. 선물을 이용한 투자는 계약금액의 일정 비율인 증거금만으로 거래가 가능하므로 증거금을 제외한 계약금액은 단기 채권에 투자하여 운용되고 있으며, 이에 따른 채권 운용 금액은 모두 표시되지 않을 수 있습니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	산금16신0300-0111-2	21.32	6	채권	통안164-1902-02	7.10
2	집합투자증권	TIGER 200	20.41	7	채권	통안증권158-1906-0200	7.08
3	단기상품	은대(우리은행)	16.97	8	단기상품	KDB저금증개REPO매수(20181231)	5.66
4	채권	통안DC019-0115-1820	14.15	9	단기상품	증거금(하이투자선물)	0.05
5	채권	통안증권185-1910-02	7.11	10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통기관	신용등급	비중
산금16신0300-0111-2	3,000	3,012	대한민국	KRW	2016-01-11	2019-01-11		AAA	21.32
통안DC019-0115-1820	2,000	1,999	대한민국	KRW	2018-07-17	2019-01-15		N/A	14.15
통안증권185-1910-02	1,000	1,005	대한민국	KRW	2017-10-02	2019-10-02		N/A	7.11
통안164-1902-02	1,000	1,003	대한민국	KRW	2017-02-02	2019-02-02		N/A	7.10
통안증권158-1906-0200	1,000	1,000	대한민국	KRW	2017-06-02	2019-06-02		N/A	7.08

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 최수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
TIGER 200	수익증권	미래에셋자산운용	3,495	2,883	대한민국	KRW	20.41

* 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	2014-05-07	2,394	1.38		대한민국	KRW
REPO매수	상생증권	2018-12-31	800	1.96		대한민국	KRW
증거금	하이투자선물		7	0.00		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	
이현구	부서장	51	78	2,226,717	-	-	2111000044
차인식	차장	50	78	2,226,717	-	-	2118000653
이하경	과장	34	78	2,226,717	-	-	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 오탈자 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	5	0.03	4	0.03	
판매회사	21	0.13	19	0.13	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
보수합계	26	0.17	24	0.17	
기타비용	0	0.00	0	0.00	
매매·증개수수료	단순매매·증개수수료	9	0.06	6	0.04
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	9	0.06	6	0.04
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·증개수수료는 제외하였습니다.

* 성과보수내역 : 해당 없음

* 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6726	0.1964	0.869
당기	0.6769	0.1687	0.8456

* 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 총보수비용수준을 나타냅니다.

* 매매·증개수수료 비율이란 매매·증개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·증개수수료의 수준을 나타냅니다.