

## A5002 코리아인덱스형(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 코리아인덱스형(PBVA)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공합니다. 다만 일괄 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자사는 우리글로벌자산운용에 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	코리아인덱스형(PBVA)		
금융투자협회 펀드코드	98762		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 증류형	최초설정일	2010.04.30
운용기간	2021.01.01 ~ 2021.03.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자의 목적은 주로 국내 주식 및 주식관련 파생상품을 투자대상으로 하여, 장기적으로 KOSPI200 지수만큼의 수익을 추구함에 있습니다. 포트폴리오 전략은 KOSPI200 지수의 성과에 근접한 수익률을 추구하기 위해 KOSPI200 지수의 움직임을 최대한 복제할 수 있는 포트폴리오를 구성하고 활용 가능한 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
코리아인덱스형 (PBVA)	자산 총액 (A)	224,006	229,953	2.66
	부채 총액 (B)	1,751	135	-92.31
	순자산총액 (C=A-B)	222,255	229,819	3.40
	발행 수익증권 총수 (D)	127,501	123,378	-3.23
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,743.16	1,862.73	6.86

※ 기준가격이란 투자자가 집행투자증권을 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

분기간 국내증시는 KOSPI200 기준으로 +6.6% 상승하였습니다. 분기 초, LG전자의 스타트업인 '알포 소'인수 소식 발표 및 현대차의 '애플카' 개발을 위한 애플과의 협업 가능성, 삼성전자의 인텔 반도체칩 위탁 생산 방안 논의 등의 긍정적인 뉴스가 발표되며 시총 대형주에 대한 개인의 대규모 매수세가 유입되며 지수는 상승을 지속하는 모습을 보였습니다. 1월말, FOMC에서 파월 의장이 보인 보수적인 자세로 투자자 우려가 증폭되며 글로벌 증시는 하락하였으나, 분기 중반 게임스탑 등의 공매도 과열 종목들에 대한 우려가 진정되며 투자심리는 회복하기 시작했습니다. 분기 후반, 미국 국제금리가 상승세를 보이며 주시장은 하락했습니다. 금리 상승으로 인한 기술주의 추가 조정이 하락을 견인하였으며, 상대적으로 에너지, 금융 등 업종의 주가는 양호한 모습을 보였습니다. 3월 말, 바이든 행정부는 2단계에 걸친 미국 대규모 인프라 투자계획을 발표하였고, 이에 대한 기대감으로 글로벌 증시는 반등하는 모습을 보였습니다. 또한 경기회복 기대감 및 기저효과에 힘입어 1분기 실적 전망치가 지속적으로 상향조정되며, 글로벌 증시 상승요인으로 작용하였습니다. 분기 간 업종별로는 비금속광물(+35.0%), 섬유/의복(+23.9%), 운수창고(+22.9%)의 업종에서 큰 폭의 상승을 보였던 반면, 의약품(-15.5%), 전기가스업(-10.4%), 전기전자(+3.1%) 등의 업종이 상대적으로 부진한 성과를 기록하였습니다.

#### ▶ 투자환경 및 운용 계획

향후 증시는 상승 추세 중 제한된 범위만 등락을 반복할 것으로 전망됩니다. 코로나19 백신 접종 증가로 인한 코로나19 불확실성 해소 및 바이든 행정부의 대규모 인프라 투자계획 등 긍정적인 미국 경기부양책 뉴스는 중장기적으로 글로벌 증시의 상승요인으로 작용하며, 상승을 견인할 것으로 전망됩니다. 그렇지만 미국 금리 상승, 성장주들의 밸류에이션 우려 등은 변동성을 증폭 시키며 글로벌 증시의 하향 요인으로 작용할 것으로 보입니다. 이로 인해 향후 시장 상승 추세 가운데 제한된 범위안에서 이벤트로 등락을 반복할 것으로 전망됩니다. 중장기적으로 글로벌 증시는 상승 추세이지만, 단기 숏트기 국면에서 이벤트로 인한 변동성 증가에 예상됩니다. 동 펀드는 1)보통주우선주 스위칭 전략(현대차, 현대차우2, 현대차우), 2)적정 밸류에이션&이익모멘텀 상황 전략 O/W, 3)우량 공모주 수요예측 참여 후 상장 후 매도 전략 등으로 시장에 대응하고자 합니다.

#### ▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
코리아인덱스형(PBVA)	6.86	32.00	44.59	67.93
(비교지수 대비 성과)	(0.84)	(1.59)	(1.86)	(1.76)
비교지수(벤치마크)	6.02	30.41	42.73	66.17

※ 비교지수(벤치마크): KOSPI200 X 90% + CALL X 10%

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
코리아인덱스형(PBVA)	67.93	45.74	31.06	64.63
(비교지수 대비 성과)	(1.76)	(0.60)	(1.53)	(2.29)
비교지수(벤치마크)	66.17	45.14	29.53	62.34

※ 비교지수(벤치마크): KOSPI200 X 90% + CALL X 10%

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

#### ▶ 추적오차

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 12개월
Az 파워밸런스 코리아인덱스형	1.06	1.31	1.18

주) 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	32,096	0	0	5,981	1,826	0	0	0	0	23	-37	39,588
당기	12,394	0	0	3,025	115	0	0	0	0	20	-95	15,160

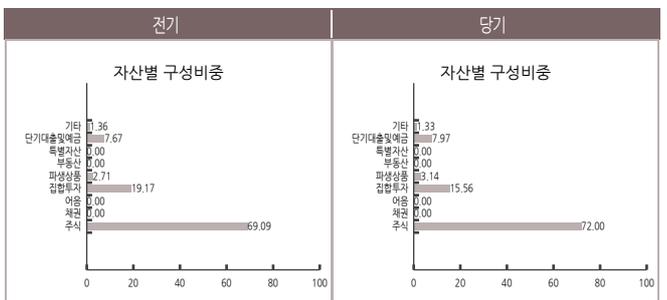
### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	165,568	0	0	35,785	7,227	0	0	0	0	18,325	3,048	229,953
(1.00)	(72.00)	(0.00)	(0.00)	(15.56)	(3.14)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.97)	(1.33)	(100.00)
합계	165,568	0	0	35,785	7,227	0	0	0	0	18,325	3,048	229,953

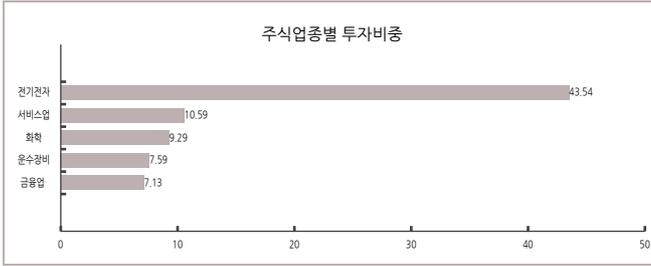
※ ( ): 구성비중



#### ▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

	업종명	비중		업종명	비중
1	전기전자	43.54	6	의약품	4.95
2	서비스업	10.59	7	유통업	2.90
3	화학	9.29	8	철강및금속	2.58
4	운수장비	7.59	9	운수창고	1.94
5	금융업	7.13	10	기타	9.49



\* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목 (단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	22.57	6	주식	NAVER	2.78
2	집합투자증권	TIGER 200	7.65	7	주식	LG화학	2.14
3	단기상품	CMA(신한금융투자(CMA))	6.93	8	주식	셀트리온	2.01
4	집합투자증권	KODEX 200	6.69	9	주식	삼성SDI	1.97
5	주식	SK하이닉스	4.37	10	주식	카카오	1.83

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식 (단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	637,664	51,906	22.57	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	75,803	10,044	4.37	대한민국	KRW	전기전자	
NAVER	16,965	6,396	2.78	대한민국	KRW	서비스업	
LG화학	6,113	4,921	2.14	대한민국	KRW	화학	
셀트리온	14,266	4,629	2.01	대한민국	KRW	의약품	
삼성SDI	6,852	4,522	1.97	대한민국	KRW	전기전자	
카카오	8,436	4,201	1.83	대한민국	KRW	서비스업	

\* 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 집합투자증권 (단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
TIGER 200	수익증권	16,701	17,602	대한민국	KRW	7.65
KODEX 200	수익증권	14,413	15,393	대한민국	KRW	6.69

\* 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	2021-03-31	15,924	0.40	2021-04-01	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 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	42	81	2,597,437	-	-	2119000125
이대석	차장	39	81	2,597,437	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,597,437	-	-	2119000109

\* 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, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2020.09.17 ~ 현재	이대석
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2019.01.24 ~ 2021.03.23	최명혁

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	55	0.03	69	0.03	
판매회사	242	0.13	301	0.13	
펀드재산보관회사(신탁업자)	5	0.00	6	0.00	
일반사무관리회사	8	0.00	10	0.00	
보수합계	310	0.17	385	0.17	
기타비용	3	0.00	1	0.00	
매매 증개수료	단순매매 증개수료	13	0.01	7	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수료	0	0.00	0	0.00
	합계	13	0.01	7	0.00
증권거래세	12	0.01	3	0.00	

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 정상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증개수료는 제외합니다.

\* 성과보수내역: 해당 없음

\* 발행분담내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수-비용비율(A)	매매-증개수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6773	0.0364	0.7137
당기	0.6751	0.0254	0.7005

\* 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용수준을 나타냅니다.

\* 매매 증개수료 비율이란 매매 증개수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 증개수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매 회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
16,327	1,048	29,927	1,167	0.71	2.89

\* 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매 회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2020-07-01 ~ 2020-09-30	2020-10-01 ~ 2020-12-31	2021-01-01 ~ 2021-03-31
8.72	4.04	0.71