

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 제공됩니다. 다만 일괄 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 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

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률			
펀드명칭	코리아인덱스형(PBVA)		
금융투자협회 펀드코드	98762	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2010.04.30
운용기간	2022.01.01 ~ 2022.03.31	종속기간	추가형으로 별도의 종속기간 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, 백만원, %)				
펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
코리아인덱스형 (PBVA)	자산 총액 (A)	195,585	158,336	-19.05
	부채 총액 (B)	1,805	1,213	-32.76
	순자산총액 (C=A-B)	193,780	157,122	-18.92
	발행 수익증권 총수 (D)	108,045	93,530	-13.43
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,793.52	1,679.91	-6.33

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

국내증시는 KOSPI200 기준으로 -7.3% 하락하였습니다. 매파적인 연준의 조기 긴축 우려가 지속되며 주식시장 하향압력으로 작용하였습니다. 또한, 분기 초 LG에너지솔루션 청약을 위해 현금을 마련해 두려는 기관, 개인의 매도세로 국내 증시는 하락을 지속하였습니다. 러시아의 우크라이나 침공으로 글로벌 증시는 하락하는 모습을 보이기 시작했습니다. 지정학적 우려로 인한 위험회피 선호로 코스피 또한 지속적으로 하락하였습니다. 미국을 비롯한 서방 국가들의 지속적인 경기, 경제 제재로 인한 불확실성이 커지기 시작하였습니다. 특히 러시아 중앙은행 디폴트 우려가 확대되며 글로벌 시장은 하락하였습니다. 3월 중반 FOMC는 결과만 보면 매파적인 FOMC였으나, 시장은 금리인상 불확실성이 해소된 것에 안도하는 모습을 보이며 주식시장은 상승하는 모습을 보였습니다. 3월 후반 러시아 우크라이나 사태의 심각성이 지속 완화되는 모습을 보이며 위험회피수인 VIX지수가 2월 중순 이전 수준까지 완화되며, 위험 선호 심리가 나타났고, 이로 인해 글로벌 증시는 상승하는 모습을 보이며 마감하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

향후 증시는 단기 변동성 증가로 인해 등락을 반복할 것으로 전망됩니다. 미국 조기 테이퍼링 및 인플레이션 우려, 러시아의 우크라이나 침공, 코로나19 신종 변이 바이러스 확산, 성장주들의 밸류에이션 우려 등은 시장의 변동성을 증폭 시키며 지속적으로 증시의 하향 요인으로 작용할 것으로 보입니다. 특히 FOMC가 5월부터 양적 긴축 가능성을 시사함에 따라 4월 시장은 이벤트로 인한 높은 변동성이 전망됩니다. 이러한 시장 상황을 반영하여 동 펀드에서는 벤치마크와의 괴리를 크게 확대하지 않는 범위 내에서 안정적인 초과 수익을 추구하고자 노력하겠습니다. 괴리율을 이용한 차익거래, 퀀트 및 이벤트 드리빙(공모주 참여 등) 전략 등의 사용을 통해 꾸준한 수익창출을 하고자 합니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
코리아인덱스형(PBVA)	-6.33	-6.83	-14.09	-9.81
(비교지수 대비 성과)	(0.15)	(1.10)	(0.93)	(0.81)
비교지수(벤치마크)	-6.48	-7.93	-15.02	-10.62

* 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)	-9.81	51.45	31.43	30.88
(비교지수 대비 성과)	(0.81)	(2.93)	(1.70)	(2.30)
비교지수(벤치마크)	-10.62	48.52	29.73	28.58

* 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 파워밸런스vα코리아인덱스형	0.56	1.41	1.12

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	-953	-	-	-455	-2	-	-	-	-	28	-379	-1,762
당기	-11,260	-	-	-795	9	-	-	-	-	31	-343	-12,359

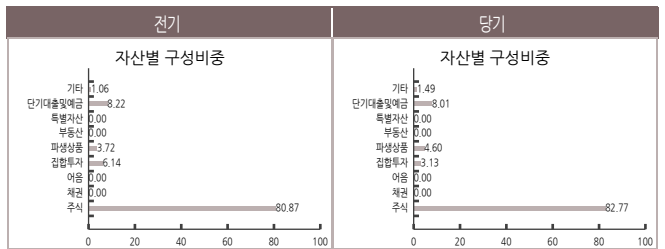
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	131,061	0	0	4,949	7,282	0	0	0	0	12,681	2,361	158,336
(1.00)	(82.77)	(0.00)	(0.00)	(3.13)	(4.60)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.01)	(1.49)	(100.00)
합 계	131,061	0	0	4,949	7,282	0	0	0	0	12,681	2,361	158,336

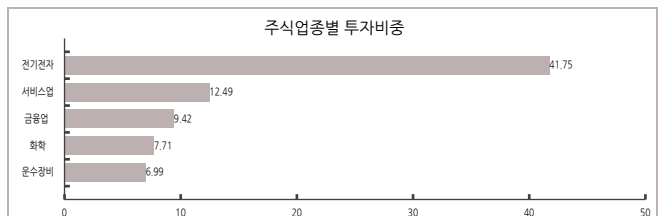
※ () : 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

업종명	비중	업종명	비중
1 전기전자	41.75	6 의약품	3.80
2 서비스업	12.49	7 유통업	2.75
3 금융업	9.42	8 철강및금속	2.54
4 화학	7.71	9 운수창고	2.26
5 운수장비	6.99	10 기타	10.29



* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	23.71	6	주식	삼성SDI	2.17
2	단기상품	CMA(신한금융투자(CMA))	6.22	7	주식	KB금융	2.07
3	주식	SK하이닉스	4.77	8	집합투자증권	KODEX 레버리지	2.01
4	주식	NAVER	3.29	9	단기상품	은대(우리은행)	1.79
5	주식	카카오	2.37	10	주식	현대차	1.74

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	539,456	37,546	23.71	대한민국	KRW	전기전자	

SK하이닉스	64,042	7,557	4.77	대한민국	KRW	전기전자
NAVER	15,278	5,202	3.29	대한민국	KRW	서비스업
카카오	35,306	3,760	2.37	대한민국	KRW	서비스업
삼성SDI	5,776	3,442	2.17	대한민국	KRW	전기전자
KB금융	53,351	3,270	2.07	대한민국	KRW	금융업
현대차	15,249	2,752	1.74	대한민국	KRW	운수장비

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

▶ **집합투자증권** (단위: 최수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
KODEX레버리지	수익증권	3,669	3,185	대한민국	KRW	2.01

* 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	2022-03-31	9,854	1.15	2022-04-01	대한민국	KRW
예금	우리은행	2010-04-30	2,826	0.92	-	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	
최미영	부서장	43	81	2,479,256	-	-	2119000125
이대석	차장	40	81	2,479,256	-	-	2120001220
김태현	과장	39	81	2,479,256	-	-	2119000109
윤유라	대리	30	81	2,479,256	-	-	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 자산공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://ds.kofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2020.09.17 ~ 현재	이대석
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	57	0.03	48	0.03	
판매회사	250	0.13	212	0.13	
펀드재산보관회사(신탁업자)	5	-	4	-	
일반사무관리회사	8	-	7	-	
보수합계	320	0.17	272	0.17	
기타비용	2	-	1	-	
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	14	0.01	15	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	14	0.01	15	0.01
증권거래세	44	0.02	56	0.03	

* 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	0.6746	0.0414	0.716
당기	0.6747	0.0488	0.7235

* 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 보수·비용수준을 나타냅니다.

* 매매 증개수수료 비율이란 매매 증개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 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
130,753	8,888	414,447	24,545	17.83	72.32

* 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 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: %)

2021-07-01 ~ 2021-09-30	2021-10-01 ~ 2021-12-31	2022-01-01 ~ 2022-03-31
7.07	11.82	17.83

7. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성 위험 등 운용관련 주요 위험 현황

가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 시장위험 및 개별증권위험: 이 투자신탁은 집합투자증권, 주식, 채권 등 증권에 투자함으로써 개별 증권 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 증권 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. 재간점펀드 등 위험관리조치 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.