

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 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 금융투자법에 관한 법률			
펀드명칭	코-원자재인덱스형(PBVA)		
금융투자협회 펀드코드	98763	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험 변액보험, 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2010.04.30
운용기간	2022.10.01 ~ 2022.12.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자목적은 국내주식 및 원자재 관련 국내의 집합투자증권에 주된 투자대상으로 하여 정기적으로 벤치마크 수익을 추구함에 있습니다. 포트폴리오 전략은 벤치마크 인덱스에 근접한 수익률을 추구하기 위해 해당 벤치마크 인덱스의 움직임을 최대한 복제할 수 있는 포트폴리오를 구성하고 활용가능한 추가 수익기법들을 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
코-원자재인덱스형(PBVA)	자산 총액 (A)	4,222	4,961	17.50
	부채 총액 (B)	3	78	2,344.01
	순자산총액 (C=A-B)	4,219	4,883	15.74
	발행 수익증권 총수 (D)	4,077	4,654	14.15
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,034.89	1,049.36	1.40

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

4분기 원자재는 Bloomberg Commodity Total Return지수 기준 +2.22%를 기록했습니다. 분기 중 국제유가는 1% 상승, 금가격은 9% 상승하였지만, 연초 이후 8월까지 상승세를 보였던 천연가스가 약 34% 하락하면서 동 펀드에서 코어전략으로 편입중인 Invesco Bloomberg Commodity ETF는 BVM을 -1.80%p 하회하였습니다. 위생전략으로 편입중인 iShares GSCI Commodity Dynamic ETF는 +0.58%p 상회했습니다. 연 초 이후부터 12월 초까지 미국 국제장단기(10년물-2년물) 금리차는 지속적으로 확대되는 모습을 보여며 경기 침체 우려를 시사하였고, 이에 따라 국제유가도 지속하여 하락하는 모습을 보였습니다. 12월 초 이후 장단기 금리가 확대폭이 축소 되는 모습을 보여며, 유가도 소폭 반등하여 분기를 마감했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

국제 유가는 3분기 말 배럴당 79달러로 출발, 11월 초 92달러를 기록하며 재차 상승추세를 보였으나, 12월 말 기준 80달러로 하락 마감했습니다. 국제유가는 수요 둔화 우려로 가격 하락 압력이 여전할 것으로 보이지만, 원유 시장의 공급차질 우려도 여전히 남아 있는 상황으로 다소 호호세를 보이는 모습입니다. 금은 10월 말까지 연준의 긴축스텝에 하락 추세를 보였지만, 이후 연준의 금리 인상 속도 조절 가능성이 높아지고, 경기 둔화 우려가 반영되어 11-12월 두 달 동안 11% 상승하였습니다. 금의 경우 대표적인 인플레이션 헤지 자산으로서, 높은 인플레이션이 유지 되는 동안 금에 대한 자금 유입은 계속 될 것으로 전망됩니다. 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)	1.40	-7.14	-13.19	-5.06
(비교지수 대비 성과)	(-0.34)	(-1.88)	(-1.32)	(-0.60)
비교지수(벤치마크)	1.74	-5.26	-11.87	-4.46

※ 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 X 40% + Bloomberg Commodity TR Index (USD) X 45% + 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)	-5.06	8.79	16.79	13.06
(비교지수 대비 성과)	(-0.60)	(1.26)	(-2.55)	(-3.55)
비교지수(벤치마크)	-4.46	7.53	19.34	16.61

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

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 12개월
Az 파워밸런스코-원자재인덱스형	7.74	6.56	5.72

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라가는지를 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	-	-	-	-281	-281	-	-	-	-	-	-5	121	-446
당기	87	-	-	-317	267	-	-	-	-	-	-	-8	28

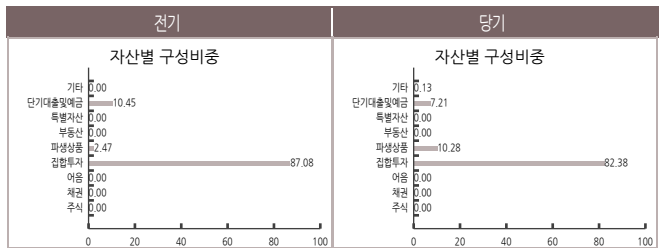
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD	0	0	0	2,202	0	0	0	0	0	90	0	2,292
(1,264.50)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(44.38)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.81)	(0.00)	(46.20)
KRW	0	0	0	1,885	510	0	0	0	0	268	6	2,669
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(37.99)	(10.28)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.40)	(0.13)	(53.80)
합 계	0	0	0	4,087	510	0	0	0	0	358	6	4,961

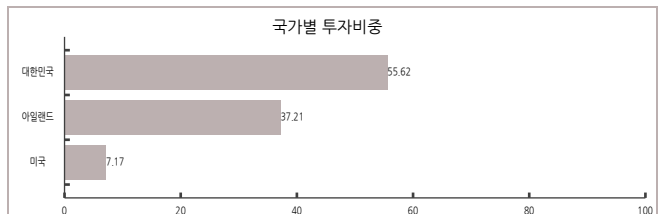
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중	국가명	비중
1	대한민국	55.62		
2	아일랜드	37.21		
3	미국	7.17		
4				9
5				10



▶ 환헤지에 관한 사항

