

G2005 탑픽스

※ 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 탑픽스의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 대신자산운용에 의하여 투자일이 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	탑픽스		
금융투자협회 펀드코드	DE849	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 변액보통, 일반형	최초설정일	2021.01.04
운용기간	2022.10.01 ~ 2022.12.31	종속기간	
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	인공지능 기반의 데이터 분석과 학습을 통해 전세계 주식, 채권 등과 다양한 자산군(주식, 채권, 원자재, 단기자산 등)을 대상으로 하는 국내외 집합투자증권, 상장집합투자증권(ETF) 또는 관련 파생상품 등에 순자산(NAV)의 100% 이내에서 투자하고, 나머지는 유동성 확보를 위하여 유동성 자산에 투자합니다.		

▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, 백만회, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
탑픽스	자산 총액 (A)	7,062	7,127	0.92
	부채 총액 (B)	4	5	26.13
	순자산총액 (C=A-B)	7,058	7,122	0.90
	발행 수익증권 총수 (D)	7,537	7,479	-0.78
	기준가격 (E=C/D × 1000)	936.38	952.25	1.69

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

미 연준 긴축 속도를 변경할 수 있다는 기대와 중국의 제로 코로나 정책 완화 공시화가 시장에 위험자산 투자 심리를 확대시키면서 11월 큰 폭으로 회복하였던 글로벌증시는 12월 재차 하락하는 모습을 보였습니다. 미국 11월 생산자 물가지수가 예상치를 웃돌면서 인플레이션이 예상만큼 빠르게 둔화하지 않을 수 있다는 우려와, 연준의 고강도 긴축이 경기 침체 위험을 높일 수 있다는 경고성 분위기가 시장에 우려로 작용하면서 기술주 중심으로 약세를 보였으며, 12월 중순경의 예상보다 낮은 CPI 발표는 시장에 긍정적이었으나, 비둘기적인 Fed에 대한 기대가 높은 상황에서 FOMC 회의 결과가 의외로 매파적이었던 점과 이후 발표된 예상보다 좋은 경기 지표가 연준의 통화 정책 기조를 강화할 수 있다고 해석하면서 경기 침체 우려까지 확산되며 글로벌 증시는 부진한 흐름을 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

주요 IB들의 내년 전망은 다소 부정적입니다. 대부분 정도는 다르지만 경기침체를 전망하고 있으며, 기업 실적에 대한 우려 또한 높은 상황입니다. 다만, 올해 주식시장의 과매도 고려 시 내년 침체구간에서 하락폭은 예상보다 낮을 수 있으며, Fed의 SEP 실업률 전망 또한 과거 침체구간 대비 낮은 수준임을 감안할 시 견고한 고용이 유지되면서 임금상승률과 물가가 빠르게 낮아진다면 연착륙 또한 가능하다고 생각합니다. 최근 상품 가격은 하락세를 보이고 있으나 아직 임금상승률, 서비스 물가, 주거비가 상승세를 이어가고 있어 이들이 안정화되어야 인플레이션이 유의미하게 하락하고 Fed의 Pivot을 기대할 수 있을 것으로 전망합니다.

반도체 실적이 부진한 상황에서 성장주보다는 다우존스 지수나 산업, 헬스케어 등 밸류 혹은 방어주 특성 섹터의 긍정적인 성과를 기대합니다. 추가적으로, 미국보다 늦게 끝날 것으로 예상되는 ECB 긴축 cycle과 최근 YCC 금리 허용범위를 늘린 BOJ, 그리고 경기 cycle이 주요국과 다른 중국으로 인해 달라는 약세를 보일 가능성이 높다고 판단하는 바입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
탑픽스	1.69	-3.17	-13.95	-17.01

* 비교지수(벤치마크): (주)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
탑픽스	-17.01	-	-	-

* 비교지수(벤치마크): (주)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	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	15	-	-	-158	-350	-	-	-	-	-3	142	-353
당기	28	-	-	-330	439	-	-	-	-	-3	-14	120

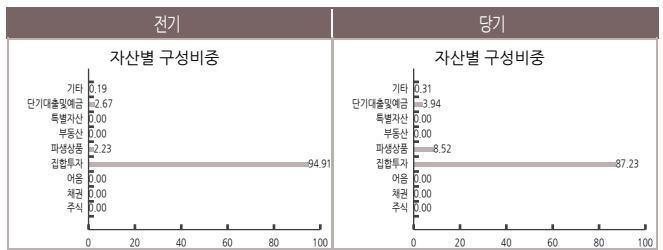
3. 자산현황

▶ 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	4,131	42	0	0	0	0	20	0	4,193
(1,264.50)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(57.96)	(0.60)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.28)	(0.00)	(58.83)
KRW	0	0	0	2,086	565	0	0	0	0	261	22	2,934
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(29.27)	(7.92)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.67)	(0.31)	(41.17)
합계	0	0	0	6,217	607	0	0	0	0	281	22	7,127

* (): 구성비중

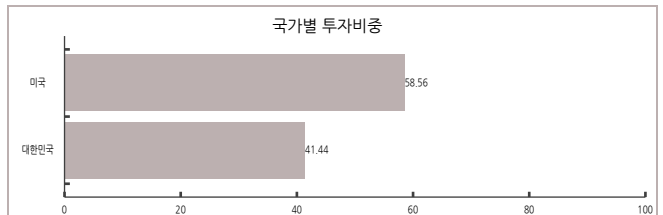


* 동 펀드의 파생상품 투자는 주로 주가지수 선물을 이용하고 있으며, 상기 표시된 파생상품 투자비중은 선물계약금액의 일정 비율인 증거금 금액 기준으로 나타내었습니다. 선물을 이용한 투자는 계약금액의 일정 비율인 증거금만으로 거래가 가능하므로 증거금을 제외한 계약금액은 주로 채권, 단기대출 및 예금에 투자하여 운용되고 있습니다.

▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

	국가명	비중	국가명	비중
1	미국	58.56		
2	대한민국	41.44		
3				
4				
5				



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	- 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환 계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지 이익이 발생됩니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생됩니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다. - 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위: %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(22.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (22.10.01 ~ 22.12.31)	환헤지로 인한 손익 (22.10.01 ~ 22.12.31)
-	87.3	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	-

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 202301	매도	290	3,666	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	집합투자증권	ARRANG 단기채권액티브	16.42	6	집합투자증권	KODEX 종합채권(AA-이상)액티브	5.36
2	집합투자증권	ISHARES CORE S&P 500 ETF	9.45	7	집합투자증권	FTNASDAQ TECH DIVD INDEX FD	4.66
3	단기상품	증거금(논바이어)금융투자	8.52	8	집합투자증권	ISHARES GLOBAL TECH ETF	4.53
4	집합투자증권	Invesco QQQ Trust Series 1	5.93	9	단기상품	은대(국인은행)	3.67
5	집합투자증권	VANGUARD HIGH DIVD YIELD ETF	5.59	10	집합투자증권	ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO	2.78

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정일	순자산금액	발행국가	통화	비중
ARRANG 단기채권액티브	수익증권	1,161	1,170	대한민국	KRW	16.42
ISHARES CORE S&P 500 ETF	수익증권	757	673	미국	USD	9.45
Invesco QQQ Trust Series 1	수익증권	578	422	미국	USD	5.93
VANGUARD HIGH DIVD YIELD ETF	수익증권	387	398	미국	USD	5.59
KODEX 종합채권(AA-이상)액티브	수익증권	408	382	대한민국	KRW	5.36
FTNASDAQ TECH DIVD INDEX FD	수익증권	413	332	미국	USD	4.66
ISHARES GLOBAL TECH ETF	수익증권	437	323	미국	USD	4.53
ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO	수익증권	235	198	미국	USD	2.78

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

▶ 장내파생상품

(단위: 계약, 백만원)

종목명	매매표시션	보유수량	평가금액	비고
증거금(논바이어)금융투자		0	565	0

* 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	국민은행	2021-01-04	261	2.76	-	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	43	81	2,242,034	-	-	2119000125
이대석	차장	40	81	2,242,034	-	-	2120001220
김태현	차장	39	81	2,242,034	-	-	2119000109
윤유라	대리	30	81	2,242,034	-	-	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 투자공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.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	2	0.03	2	0.03	
판매회사	10	0.14	10	0.14	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
일반사무관리회사	0	-	0	-	
보수합계	13	0.17	13	0.17	
기타비용	0	-	1	0.01	
매매 증거수수료	단순매매 증거수수료	3	0.04	1	0.01
	조서분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
합계	3	0.04	1	0.01	
증권거래세	0	-	0	-	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증거수수료는 제외합니다.

* 성과보수내역: 해당 없음

* 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증거수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7057	0.1395	0.8452
당기	0.7195	0.05	0.7695

* 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 총보수비용수준을 나타냅니다.

* 매매 증거수수료 비율이란 매매 증거수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 증거수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 시장위험 및 개별증권위험: 이 투자신탁은 집합투자증권, 주식, 채권 등 증권에 투자함으로써 개별증권의 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, 채권 등 유동성 위험이 높지 않은 증권에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 현금성 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 운용시의 통제권한과 수단 등 해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

- 재해 등의 위기상황 발생 시 리스크 관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.