

## 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 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 키움투자자산운용에 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	탑픽스		
금융투자협회 펀드코드	DE849	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 변액보통, 일반형	최초설정일	2021.01.04
운용기간	2023.01.01 ~ 2023.03.31	종속기간	
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	인공지능 기반의 데이터 분석과 학습을 통해 전세계 주식, 채권 등 다양한 자산군(주식, 채권, 원자재, 단기자산 등)을 대상으로 하는 국내외 집행투자증권, 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)	7,127	7,262	1.89
	부채 총액 (B)	5	14	154.50
	순자산총액 (C=A-B)	7,122	7,248	1.78
	발행 수익증권 총수 (D)	7,479	7,483	0.05
	기준가격 (E=C/D × 1000)	952.25	968.68	1.73

\* 기준가격이란 투자자가 집행투자증권을 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

주식 시장은 1월에는 상승세를 기록했지만 2월 들어 잡지 않는 인플레이션 및 미국과 스위스 은행의 파산 사태로 인해 상당한 조정을 보였습니다. 그러나 리스크가 금융 시장 전반으로 퍼지지 않고 잘 마무리됨에 따라 다시 한 번 큰 폭의 상승세가 나타나고 있습니다. 동 펀드에서는 올해 초부터 주식의 비중을 높게 가져갔으며, 그 중에서도 신홍국의 비중을 늘렸습니다. 신홍국 주식이 선진국 대비 상승폭이 큼에 따라 높은 성과 기여를 했습니다.

#### ▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌 EMP 펀드는 상승 확률이 높아진 자산들을 주요 지표를 통해 확인하고 투자합니다. 글로벌 자산의 모멘텀, 밸류 지표를 재평가하여 상승 가능성이 높아진 자산을 위주로 투자할 계획입니다. 모멘텀 지표는 지난 12개월간의 주식, 채권, 원자재 가격 정보를 분석하여 측정된 모멘텀 스코어를 비교하고 자산을 선택합니다. 밸류 지표는 각 국가의 주가지수 장기 데이터를 분석하여, 저평가 여부를 판별합니다. 율터 전략은 각 지표로 선정된 포트폴리오를 고려하여, 안정성을 높이는 방향으로 베타를 분산할 예정입니다.

#### ▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
탑픽스	1.73	3.45	-1.50	-12.47

\* 비교주(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	-12.47	-4.06	-	-

\* 비교주(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					

전기	28	-	-	-330	439	-	-	-	-	-3	-14	120
당기	8	-	-	270	-179	-	-	-	-	3	19	122

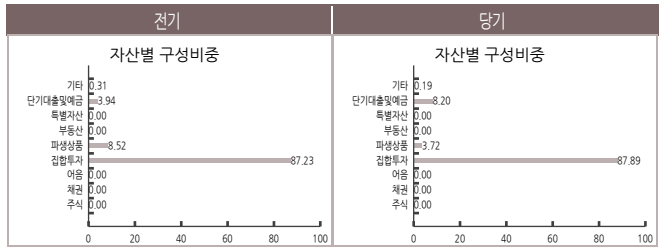
### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
USD	0	0	0	6,383	0	0	0	0	0	288	0	6,671
(1,301.90)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(87.89)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.97)	(0.00)	(91.86)
KRW	0	0	0	0	270	0	0	0	0	307	14	591
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.72)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.23)	(0.19)	(8.14)
합계	0	0	0	6,383	270	0	0	0	0	595	14	7,262

※ ( ): 구성비중

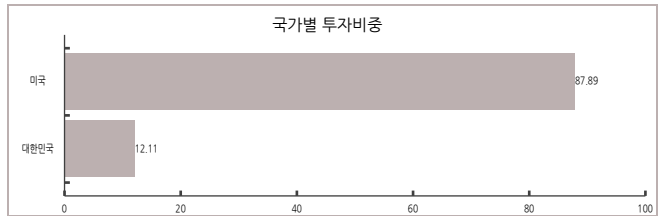


※ 동 펀드의 파생상품 투자는 주로 주가지수 선물을 이용하고 있으며, 상기 표시된 파생상품 투자비중은 선물계약금액의 일정 비율인 증거금액 기준으로 나타내었습니다. 선물을 이용한 투자는 계약금액의 일정 비율인 증거금만으로 거래가 가능하므로 증거금을 제외한 계약금액은 주로 채권, 단기대출 및 예금에 투자하여 운용되고 있습니다.

#### ▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	미국	87.89	6		
2	대한민국	12.11	7		
3		8			
4		9			
5		10			



#### ▶ 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 평가수익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 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 거래수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위: %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(23.03.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (23.01.01 ~ 23.03.31)	환헤지로 인한 손익 (23.01.01 ~ 23.03.31)
-	76.0	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 F202304	매도	390	5,068	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)					
구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 VANGUARD LONG-TERM TREASURY	10.62	6	집합투자증권 ISHARES IP.MORGAN USD EMERGING MARKET BOND	6.49
2	집합투자증권 Vanguard Total World Stock ETF	8.92	7	집합투자증권 SCHWAB U.S. TIPS ETF	6.49
3	집합투자증권 SPDR GOLD SHARES	8.87	8	집합투자증권 ISHARES MSCI EMU	4.52
4	집합투자증권 VANGUARD FTSE EMERGING MARKET ETF	6.66	9	집합투자증권 ISHARES MSCI GERMANY ETF	4.46
5	집합투자증권 ISHARES MSCI JAPAN ETF	6.62	10	집합투자증권 ISHARES MSCI HONG KONG INDEX	4.36

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용수준을 나타냅니다.  
 ※ 매매중개수수료 비율이란 매매중개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매중개수수료의 수준을 나타냅니다.

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)						
종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
VANGUARD LONG-TERM TREASURY	수익증권	732	771	미국	USD	10.62
Vanguard Total World Stock ETF	수익증권	606	648	미국	USD	8.92
SPDR GOLD SHARES	수익증권	605	644	미국	USD	8.87
VANGUARD FTSE EMERGING MARKET ETF	수익증권	474	484	미국	USD	6.66
ISHARES MSCI JAPAN ETF	수익증권	456	481	미국	USD	6.62
ISHARES IP.MORGAN USD EMERGING MARKET BOND	수익증권	464	471	미국	USD	6.49
SCHWAB U.S. TIPS ETF	수익증권	443	471	미국	USD	6.49
ISHARES MSCI EMU	수익증권	297	328	미국	USD	4.52
ISHARES MSCI GERMANY ETF	수익증권	295	324	미국	USD	4.46
ISHARES MSCI HONG KONG INDEX	수익증권	323	317	미국	USD	4.36

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	44	74	2,315,367	-	-	2119000125
이대석	차장	41	74	2,315,367	-	-	2120001220
김태현	차장	40	74	2,315,367	-	-	2119000109
윤유라	대리	31	74	2,315,367	-	-	2121001284

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자권한 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 작성기준일 상 이 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

구분	(단위: 백만원, %)				
	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	2	0.03	2	0.02	
판매회사	10	0.14	10	0.13	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
일반사무관리회사	0	-	0	-	
보수합계	13	0.17	12	0.17	
기타비용	1	0.01	0	-	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	1	0.01	11	0.15
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	1	0.01	11	0.15
증권거래세	0	-	0	-	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 위탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 중개수수료는 제외합니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)			
	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7195	0.05	0.7695
당기	0.7029	0.6273	1.3302

6. 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 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 증권은 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 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 법적규제 등이 철저히 준수되도록 관리되고 있으며, 내부 투자 가이드라인에 의거하여 투자 전략의 점검, 성과 측정과 위험 관리가 이루어지고 있습니다.

나. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등  
 해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

- 재해 등의 위기상황 발생 시 리스크관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행 될 수 있도록 사업연 속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.