

A3003 재팬인덱스(INDEX VA)

※ 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 재팬인덱스(INDEX VA)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 미래에셋자산운용에 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 | 재팬인덱스(INDEX VA) | | |
| 금융투자협회 펀드코드 | 17514 | 고난도펀드 여부 | 해당하지 않음 |
| 펀드의 종류 | 변액보험 변액보험, 개방형, 추가형, 일반형 | 최초설정일 | 2009.10.12 |
| 운용기간 | 2023.04.01 ~ 2023.06.30 | 존속기간 | 추가형으로 별도의 존속기간 없음 |
| 자산운용회사 | ABL생명보험 | 펀드재산보관회사 | 우리은행 |
| 판매회사 | ABL생명보험 | 일괄사무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 상품의 특징 | 일본의 상장주식의 주시인덱스 구성 종목 또는 주시형수익증권, 상장지수펀드(ETF) 등에 투자하여 낮은 비용으로 장기투자자와 자산배분을 통한 해당지역의 대표 주식인덱스를 추종 운용하며, 포트폴리오 구성시에 종목선정 및 비중조정 등을 통한 알파획득을 추구합니다. | | |

▶ 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 |
|-----------------|---------------------|----------|----------|--------|
| 재팬인덱스(INDEX VA) | 자산 총액 (A) | 2,710 | 3,149 | 16.20 |
| | 부채 총액 (B) | 19 | 2 | -87.64 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 2,691 | 3,147 | 16.95 |
| | 발행 수익증권 총수 (D) | 1,441 | 1,584 | 9.98 |
| | 기준가격 (E=C/D × 1000) | 1,867.93 | 1,986.18 | 6.33 |

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 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

2023년 2분기 중 해당 펀드는 +6.33%의 수익률을 기록하여 비교지수 +6.70%를 0.37%p 하회했습니다. 일본 증시는 토픽스 기준 지난 2분기에 +14.38% 상승했습니다. 기간 중 일본 증시는 일본은행의 통화 완화 기조 유지, 엔저로 인한 대규모 관광유치 및 일본 수출 기업들의 수익성이 개선, 워렌 버핏의 버크셔해사웨이의 일본 상사들에 대한 비중 확대 등 여러 호재가 겹치면서 선진국 증시 중에서도 선두를 달렸습니다. 일본은행 위원은 장기금리 변동 허용폭 상한을 0.5% 정도로 유지하고 마이너스 금리 정책과 상장지수펀드 매입 조치를 유지했습니다. 또한 이들은 채권시장 기능 개선과 안전한 수익률 곡선을 감안할 때, YCC 정책 수정이 불필요하다고 발언하였고 일본은행의 정책 스탠스 전환에 대한 우려는 완화되었습니다. 토픽스 지수에서 전 업종이 상승한 가운데, 유틸리티, 산업, IT 업종의 강세가 두드러졌고 필수소비재, 에너지, 헬스케어 업종은 상승했으나 상대적으로 부진했습니다.

※ 동 펀드는 재간접형펀드 내에서 환헤지를 하고 있으며, 23년 6월 30일 기준으로 목표환헤지비율 100% 대비 94.38%의 헤지 포지션을 유지하고 있습니다. 환위험을 최소화하기 위해서 선물환 등을 이용하여 환위험 헤지를 추구하고 있지만 펀드내 설정/헤지, 추가변동, 환율 변동 및 펀드 규모에 따라 실제 환헤지비율은 목표환헤지비율과 상이할 수 있으며, 이 경우 환위험이 완전히 제거되지 않을 수 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

일본 상장 기업의 주주환원 강화, 일본의 지정학적 영향력, 반도체 산업 내 위상 변화 등 일본주식 멀티플 재평가를 뒷받침하는 구조적 요소들이 여전히 유효한 상황입니다. 미-중 공급망 재편으로 미국의 반도체 전략에서 일본의 역할이 중요해지면서, 관련 투자자금도 일본으로 유입 중에 있습니다. 구조적 변화의 효과는 시차를 두고 일본 기업 실적에 반영될 것으로 기대됩니다. 단기적으로 엔 약세가 일본주식 이익진망 상황에 기여할 가능성이 있으며, 엔 약세 압력 지속은 수출 비중이 큰 일본 기업 실적에 우호적인 요소로 작용할 수 있습니다. 대외 중앙은행들이 추가 통화긴축을 예고한 반면, BOJ는 통화완화 기조를 유지하는 점은 긍정적입니다. BOJ 정책의 장기적 지속성에 대한 의문은 증시에 변동성을 가할 수 있습니다. 또한 연준의 긴축 스탠스의 지속 기간에 대한 우려가 가중되고 있기 때문에 지난 기간 강세를 보인 글로벌 증시가 승고기에 나선다면 일본 증시도 동반 조정 받을 수 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|----|--------|--------|--------|---------|
|----|--------|--------|--------|---------|

| | | | | |
|-----------------|---------|--------|--------|--------|
| 재팬인덱스(INDEX VA) | 6.33 | 10.82 | 14.43 | 12.36 |
| (비교지수 대비 성과) | (-0.28) | (0.03) | (1.35) | (0.95) |
| 비교지수(벤치마크) | 6.61 | 10.79 | 13.08 | 11.41 |

※ 비교지수(벤치마크): TOPXX 45% + 종합채권 만기중합 X 45% + CALL X 10%
 * 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

(단위: %)

| 구분 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|-----------------|--------|---------|---------|---------|
| 재팬인덱스(INDEX VA) | 12.36 | 4.27 | 17.31 | 22.19 |
| (비교지수 대비 성과) | (0.95) | (-0.01) | (-1.08) | (-0.55) |
| 비교지수(벤치마크) | 11.41 | 4.28 | 18.39 | 22.74 |

※ 비교지수(벤치마크): TOPXX 45% + 종합채권 만기중합 X 45% + CALL X 10%
 * 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 추적오차

(단위: %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 12개월 |
|------------------|--------|--------|---------|
| AZ 파워인덱스vs재팬인덱스형 | 7.96 | 8.19 | 10.09 |

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 | - | - | - | 98 | - | - | - | - | - | 2 | -3 | 97 |
| 당기 | - | - | - | 177 | - | - | - | - | - | 2 | -4 | 175 |

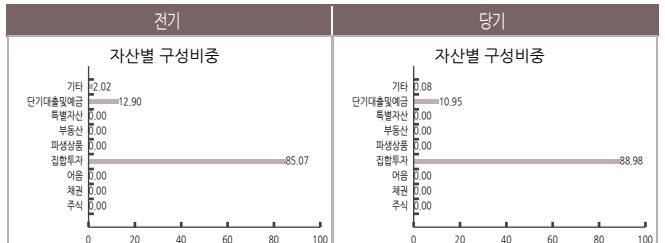
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산 총액 |
|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|--------|----------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| KRW | 0 | 0 | 0 | 2,802 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 345 | 2 | 3,149 |
| (1.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (88.98) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (10.95) | (0.08) | (100.00) |
| 합계 | 0 | 0 | 0 | 2,802 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 345 | 2 | 3,149 |

※ (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|-----------------------------|-------|----|-----|----|
| 1 | 집합투자증권 TIGER 일본TOPX(합성비) | 44.65 | 6 | | |
| 2 | 집합투자증권 미래에셋변액보험채권증권투자신탁(채권) | 44.33 | 7 | | |
| 3 | 단기상품 은대우리은행 | 10.95 | 8 | | |
| 4 | | | 9 | | |
| 5 | | | 10 | | |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 설정원본 | 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|----------------------|------|-------|-------|------|-----|-------|
| TIGER 일본TOPX(합성비) | 수익증권 | 1,179 | 1,406 | 대한민국 | KRW | 44.65 |
| 미래에셋변액보험채권증권투자신탁(채권) | 채권형 | 1,449 | 1,396 | 대한민국 | KRW | 44.33 |

※ 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 | 우리은행 | 2009-10-12 | 344 | 2.99 | - | 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 | 44 | 74 | 2,337,615 | - | - | 2119000125 |
| 이대석 | 차장 | 41 | 74 | 2,337,615 | - | - | 2120001220 |
| 김태현 | 차장 | 40 | 74 | 2,337,615 | - | - | 2119000109 |
| 윤유라 | 대리 | 31 | 74 | 2,337,615 | - | - | 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 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dls.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 |
| 2021.07.16 ~ 현재 | 윤유라 |

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 전기 | | 당기 | |
|----------------|------------------|------|----|------|
| | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 |
| 자산운용사 | 0 | - | 0 | - |
| 판매회사 | 3 | 0.13 | 4 | 0.13 |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | - | 0 | - |
| 일반사무관리회사 | 0 | - | 0 | - |
| 보수합계 | 3 | 0.14 | 4 | 0.14 |
| 기타비용 | 0 | - | 0 | - |
| 매매 중개수수료 | 단순매매 중개수수료 | 0 | 0 | - |
| | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0 | - |
| | 합계 | 0 | 0 | - |
| 증권거래세 | 0 | - | 0 | - |

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.
 ※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개수수료는 제외하였습니다.
 ※ 성과보수내역: 해당 없음
 ※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

| | 총보수·비용비율(A) | 매매·중개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|----|-------------|----------------|---------|
| 전기 | 0.5587 | 0.0036 | 0.5623 |
| 당기 | 0.5586 | 0.0042 | 0.5628 |

※ 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 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 중개수수료의 수준을 나타냅니다.

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 증권이 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.
 - 재간접 투자위험: 주요 투자대상인 재간접 펀드는 개별적인 운용전략과 포트폴리오를 보유하고 있습니다. 또한 운용 전략에 따라 그 세부내역의 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있기 때문에 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 결과적으로 직접 자산을 투자하는 투자신탁에 비해 상대적으로 더 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 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. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등
- 재간접펀드 운용사로부터 주기적으로 운용보고서(factsheet)를 제공 받고 있으며, 이는 운용 성과, 자산구성현황, 투자비용 등의 정보를 포함하고 있습니다.

▶ 주요 비상대응계획

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

'재팬인덱스(INDEX VA)' 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에서 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)