

C5003 K200리스크컨트롤형

※ 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 K200리스크컨트롤형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산 보관회사(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 이스트프링자산운용에 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	K200리스크컨트롤형		
금융투자협회 펀드코드	AS361	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험 변액보험, 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2014.05.07
운용기간	2023.04.01 ~ 2023.06.30	종속기간	추가형으로 별도의 종속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자목적은 국내주식 및 외채 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 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
K200리스크컨트롤형	자산 총액 (A)	5,909	6,019	1.86
	부채 총액 (B)	5	5	-3.46
	순자산총액 (C=A-B)	5,903	6,013	1.86
	발행 수익증권 총수 (D)	4,244	4,153	-2.15
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,391.05	1,448.04	4.10

※ 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

2분기 국내 증시는 KOSPI200 기준 분기말 337.95로, 전분기말 대비 4.94% 상승했습니다. 분기 초 미국 증시는 경기 침체 우려로 인한 긴축기조 종료 기대감으로 상승 분위기가 나타났습니다. 그러나 미 지역은행 리스크발 은행 및 상업용 부동산 우려 등으로 하방압력을 받았습니다. 또한 부채한도 협상 불확실성과 2차전지 약세로 인해 재차 하락하였습니다. 이후 미 지역은행 불안감 희석, 미 부채한도 협상 타결 기대감 및 반도체 업황 개선 기대로 상승하였습니다. 글로벌 AI 강세에 따른 반도체 수요 개선과 실적 개선 기대감으로 상승하였으나 글로벌 추가 긴축 가능성과 중국의 부진한 경기 회복세로 인해 하락하였습니다. 예상치를 웃도는 미 경제지표에 따라 미 연준의 긴축 기조가 이어질 것이라는 우려를 반영하여 해당 기간을 마무리하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

3분기 국내 증시는 향후 미 연준이 한두차례 더 기준금리를 인상할 것으로 예상되는 가운데, 경제지표와 투자자들의 위험자산 선호 심리에 따라 등락을 거듭할 것으로 전망합니다. 또한 반도체 업황 개선 기대감으로 상승할 수 있으나 여전히 경기 침체에 대한 경계심이 있다는 점은 지수 상단을 제한하는 요소로 작용할 수 있습니다. 향후 통화정책에 대한 시장의 인식 및 투자 심리 등에 유의하며 운용할 예정입니다. 펀드에서는 KOSPI200지수의 모멘텀을 판단하여 목표 변동성을 결정하고, 실제 변동성과의 비교를 통해 목표 편입비중을 산출하는 리스크 컨트롤 전략에 따라 KOSPI200 지수의 편입비중을 조절하는 형태로 운용할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)				
구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
K200리스크컨트롤형	4.10	9.46	9.71	9.28

※ 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
K200리스크컨트롤형	9.28	-19.27	22.64	14.73

※ 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	-	49	-	127	141	-	-	-	-	12	-10	319
당기	-	8	-	69	160	-	-	-	-	10	-10	237

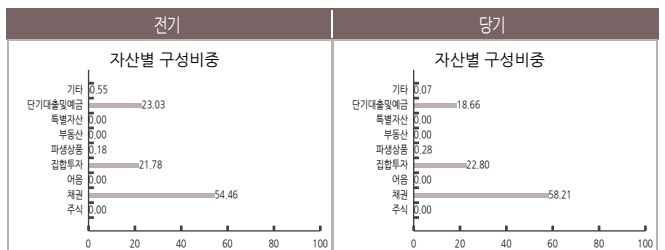
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	3,503	0	1,372	17	0	0	0	0	1,123	4	6,019
(1.00)	(0.00)	(58.21)	(0.00)	(22.80)	(0.28)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(18.66)	(0.07)	(100.00)
합계	0	3,503	0	1,372	17	0	0	0	0	1,123	4	6,019

※ () : 구성비중



※ 동 펀드의 파생상품 투자는 주로 추가지수 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.
 ※ 동 펀드는 당분기 말 기준으로 K200지수선물 75%의 포지션을 유지하고 있습니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 TIGER 200	22.80	6	채권 국고02875-2406(22-7)	6.61
2	채권 국고03125-2606(23-4)	18.04	7	채권 국고01125-2406(21-4)	4.88
3	채권 국고03125-2409(22-10)	16.67	8	단기상품 KDB(금융)IFREPO(매수-20230630)	3.32
4	단기상품 은대우리은행	15.33	9	채권 국고03250-2803(23-1)	3.30
5	채권 국고02375-2703(22-1)	7.03	10	채권 국고03375-2503(23-3)	1.67

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고03125-2606(23-4)	1,100	1,086	대한민국	KRW	2023-06-10	2026-06-10	N/A	18.04	
국고03125-2409(22-10)	1,000	1,003	대한민국	KRW	2022-09-10	2024-09-10	N/A	16.67	
국고02375-2703(22-1)	440	423	대한민국	KRW	2022-03-10	2027-03-10	N/A	7.03	
국고02875-2406(22-7)	400	398	대한민국	KRW	2022-06-10	2024-06-10	N/A	6.61	
국고01125-2406(21-4)	300	293	대한민국	KRW	2021-06-10	2024-06-10	N/A	4.88	
국고03250-2803(23-1)	200	199	대한민국	KRW	2023-03-10	2028-03-10	N/A	3.30	
국고03375-2503(23-3)	100	100	대한민국	KRW	2023-03-10	2025-03-10	N/A	1.67	

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
TIGER 200	수익증권	1,202	1,372	대한민국	KRW	22.80

※ 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	2014-05-07	920	2.99	-	대한민국	KRW
REPO매수	상생증권	2023-06-30	200	3.84	-	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		성과부수가 있는 펀드 및 일정계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	44	74	2,337,615	-	-	2119000125
이대석	차장	41	74	2,337,615	-	-	2120001220
김태현	차장	40	74	2,337,615	-	-	2119000109

운유라	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://dis.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	운유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	2	0.03	2	0.03	
판매회사	8	0.13	8	0.13	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	0	-	
일반사무관리회사	0	-	0	-	
보수합계	10	0.17	10	0.17	
기타비용	0	-	0	-	
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	2	0.04	2	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	2	0.04	2	0.04
증권거래세	0	-	0	-	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6767	0.1577	0.8344
당기	0.6767	0.1477	0.8244

※ 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.

※ 매매증개수수료 비율이란 매매증개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매증개수수료의 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 가치경제지표의 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. 재간접펀드 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 수행될 수 있도록 사업연 속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.

'K200리스크컨트롤형' 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)