

## A3003 재팬인덱스형

### ※ 공지 사항

- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의해 자산운용회사가 작성하며, 투자가가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.)
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 재팬인덱스형의 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.
- 자산은 미래에셋자산운용에 의하여 투자임을 운용됩니다.
- 각종 보고서 확인 : ABL생명보험 http://www.abllife.co.kr/02-3787-7000  
금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr

### 1. 펀드의 개요

#### ▶ 기본 정보 자본시장과 금융투자법에 관한 법률

펀드명칭	재Japan인덱스형
금융투자협회 펀드코드	17514
고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험·변액보험·기방형·추기형·일반형
최초설정일	2009.10.12
운용기간	2024.10.01 ~ 2024.12.31
존속기간	추기형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험
판매회사	ABL생명보험
상품의 특징	일본의 상장주식의 주식인덱스 구성 종목 또는 주식형수익증권, 상장지수펀드(ETF) 등에 투자하여 낮은 비용으로 장기투자와 자산배분을 통한 해당지역의 대표 주식인덱스를 추종 운용하며, 포트폴리오 구성시에 종목선정 및 비중조절 등을 통한 알파획득을 추구합니다.

### ▶ 재산 현황

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

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
재Japan인덱스형	자산총액(A)	1,881	1,695	-9.88
	부채총액(B)	2	2	12.80
	순자산총액(C=A-B)	1,880	1,693	-9.90
	발행수익증권 총수(D)	848	746	-12.05
기준가격(E=C/D×1000)		2,216.62	2,270.67	2.44

\* 기준가격이란 투자가가집합투자증권을 입금(예금), 출금(예금하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 출금수로 나눈 가격을 말합니다.

### 2. 운용경과 및 수익률현황

#### ▶ 운용경과

11월 중순 일본 기업 실적이 시장 기대 대비 부진한 것으로 발표되었으며, 트럼프 행정부의 추가적인 조치로 글로벌 반도체 무역이 타격을 입을 것이라는 전망으로 인해 일본 증시는 하락했습니다. 이후 일본은 행 우에다 가즈오 총재의 매개적인 발언으로 12월 일본은행의 금리 인상 가능성이 커지자 일본 증시는 재차 하락하였습니다. 그러나 12월 일본 공적연금이 수익률 목표를 0.2% 인상할 방침을 밝히면서 주식 편입 확대 기대감이 커지며 일본 증시는 반등했습니다. 또한, 12월 금융정책결정회의에서 일본은행은 대내 외적 불확실성을 고려하여 금리 동결을 결정하였으며 12월 말 배당을 기대하는 투자자들의 매수세가 강화되었습니다. 업종별로 유틸리티, 임의소비재, 금융 업종이 우수한 수익률을 보인 반면 소재 업종은 상대적으로 부진했습니다.

#### ▶ 투자환경 및 운용 계획

일본 증시는 일본은행의 금리 인상이 압박하고 엔화 강세를 요구하는 정치권의 목소리가 커지며 변동성을 보이겠으나 중기적으로 긍정적인 흐름이 예상됩니다. 2025년 세제개편안 논의에서 소득공제 최저한도를 103만 엔에서 178만 엔으로 상향하는 안에 합의했습니다. 이는 향후 국회에서 통과될 전망으로, 노동력 공급과 소득 증가로 인한 소비 증가는 기업 실적 개선을 기대할 수 있는 이벤트입니다. 한편 미국의 트럼프 2기 행정부의 출범을 앞두고 경색 불확실성이 확대되고 임금협상을 앞둔 상황에서 일본은행은 금리 인상을 단행하기에 부담이 있으나 가파르게 진행된 엔화 약세와 전월 대비 개선된 11월 소매판매, 12월 서비스물가 지표 등은 금리 인상을 지지하는 요인입니다.

#### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
재Japan인덱스형	2.44	1.67	2.86	10.61

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
재Japan인덱스형	10.61	26.69	19.29	31.53

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

#### ▶ 주적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 12개월
재Japan인덱스형	8.52	17.65	14.01

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수와의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

#### ▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	질합 투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	-	-	-15	-	-	-	-	-	1	-3	-17
당기	-	-	-	45	-	-	-	-	-	1	-3	43

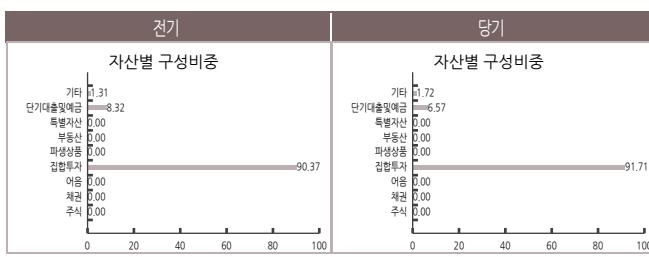
### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	질합 투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	1,555	0	0	0	0	0	111	29	1,695
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(91.71)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.57)	(1.72)	(100.00)
합계	0	0	0	1,555	0	0	0	0	0	111	29	1,695

\* ( ): 구성비중



#### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	TIGER 일본TOPX(합성H)	45.51	6		
2	미래에셋변액보험증권권증권(신탁자산)(채권형)	45.20	7		
3	단기상품	6.57	8		
4			9		
5			10		

### ■ 각 자산별 보유종목 내역

#### ▶ 집합투자증권

(단위 : 쪽수, 백만원, %)

종목명	종류	설정일본	순자산금액	발행국가	통화	비중
TIGER 일본TOPX(합성H)	수익증권	678	789	대한민국	KRW	45.51
미래에셋변액보험증권권증권(신탁자산)(채권형)	채권형	746	766	대한민국	KRW	45.20

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

#### ▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 쪽수, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	우리은행	2009-10-12	111	2.53	-	대한민국	KRW

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

### 4. 투자운용전문인력 현황

#### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	운용중인 펀드 현황		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	76	2,202,080	2119000125
김태현	차장	76	2,202,080	2119000109
윤유라	과장	76	2,202,080	2121001284

\* 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, 책임투자운용인력이란 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 상이 할 수 있습니다.

#### ▶ 운용전문인력 변경내역

(단위 : 개)

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2021.07.16 ~ 현재	윤유라

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	0	-	0	-	
판매회사	3	0.13	2	0.13	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	0	-	
일반사무관리회사	0	-	0	-	
보수합계	3	0.14	3	0.14	
기타비용	0	-	0	-	
단순매매 증개수수료	0	-	0	-	
매매 증개수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
합계	0	-	0	-	
증권가래세	0	-	0	-	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

※ ESG관련내역 : 해당 없음

### ▶ 총보수, 비용비율

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.5584	0.0041	0.5625
당기	0.5584	0.0031	0.5615

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

※ 매매증개수수료 비율이란 매매증개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매증개수수료의 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 변동에 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 증권의 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.
- 재간접 투자위험: 주요 투자대상인 재간접 펀드는 개별적인 운용전략과 포트폴리오를 보유하고 있습니다. 또한 운용 전략에 따라 그 서부내역의 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있기 때문에 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 얻지 못 할 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 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

- 재간접펀드 운용사로부터 주기적으로 운용보고서(factsheet)를 제공 받고 있으며, 이는 운용 성과, 자산구성현황, 투자비중 등의 정보를 포함하고 있습니다.

### ▶ 주요 비상대응계획

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

'재판인덱스형' 의경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용 시 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)