

A5002 코리아인덱스형(PBVA)

※ 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 코리아인덱스형(PBVA)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 우리자산운용에 의하여 투자일일 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	코리아인덱스형(PBVA)		
금융투자협회 펀드코드	98762	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험 변액보험, 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2010.04.30
운용기간	2025.01.01 ~ 2025.03.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자의 목적은 주로, 국내 주식 및 주식관련 파생상품을 투자대상으로 하여, 장기적으로 KOSPI200 지수만큼의 수익을 추구함에 있습니다. 포트폴리오 전략은 KOSPI200 지수의 성과에 근접한 수익률을 추구하기 위해 KOSPI200 지수의 움직임을 최대한 복제할 수 있는 포트폴리오를 구성하고 활용 가능한 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
코리아인덱스형 (PBVA)	자산 총액 (A)	90,655	101,180	11.61
	부채 총액 (B)	63	246	290.55
	순자산총액 (C=A-B)	90,592	100,933	11.42
	발행 수익증권 총 수 (D)	58,411	61,775	5.76
	기준가격 (E=(C/D) × 1000)	1,550.93	1,633.89	5.35

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2025년 1분기 국내 주식시장은 코스피200 지수 +4.58% 상승하며 마감했습니다. 분기 초에는 수출 호조와 과도한 낙폭에 따른 저가 매수 인식, 그리고 연금의 적극적인 순매수세가 유입되며 증시는 강세 흐름을 보였습니다. 특히 트럼프 대통령 취임 전에는 정책 수혜 기대감에 따른 업종별 상승이 두드러졌으나, 취임 이후 정책 효과가 점차 반영되며 단락은 둔화되었습니다. 1월 말에는 중국의 저미션 시언어모달 '딥시크' 발표를 계기로, AI 관련 기술주의 투자 과열에 대한 회의론이 확산되며 일시적인 조정을 겪었습니다. 그러나 AI 분야에 대한 지속적인 투자 필요성과 구조적 성장 기대감에 따라 기술주는 빠르게 회복세를 보였습니다. 이후 트럼프 정부의 관세 정책이 협상 수단일 수 있다는 인식이 확산되며 지수는 반등했으나, 예상보다 강경한 정책 기조와 미국 기술주의 조정, 그리고 국내 공매도 재개에 대한 경계감이 맞물리며 투자심리가 위축되었고, 이에 따라 지수는 다시 약세 전환하는 모습을 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

현재 코스피는 트럼프발 관세 리스크, 공매도 재개, 한국 경제성장률 하향 조정 등 다양한 악재가 상당 부분 주가에 선반영된 상황으로 판단됩니다. 실제로 PBR 기준 0.87배 수준으로, 상대적 저평가 영역에 진입해 있는 점은 눈에 띄는 밸류에이션 메리트를 제공합니다. 정치적 불확실성 해소와 원화 약세에 따른 수출 가격 경쟁력 회복 기대는 향후 국내 증시에 긍정적인 수급 요인으로 작용할 수 있습니다. 그러나 대외적으로는 미국 트럼프 행정부의 강경한 상호 관세 정책에 따라 무역 갈등 리스크가 여전히 상존하고 있어, 수출 중심 산업에 대한 부담 요인은 지속될 전망입니다. 특히 주목할 부분은, 미국이 1분기 관세 부과를 앞두고 전략적으로 수입 물량을 확대한 점입니다. 이로 인해 2분기에는 국내 수출 기업들의 전년동기 대비 수출 모멘텀이 둔화될 가능성이 높아졌으며, 해당 구간에서는 업종별 실적 전망 및 수급 상황에 대한 신중한 접근이 요구됩니다. 또한, 3월 말 재개된 공매도 역시 시장 전반의 단기 변동성을 자극할 수 있는 요인으로, 시장의 방향성보다는 변동성 관리 및 종목 선별이 중요한 구간으로 진입하고 있습니다. 이에 따라 포트폴리오 구성 시 저평가 실적주, 배당 안정주, 수출 규제 영향이 적은 내수 중심주를 중심으로 한 대응이 유효할 것으로 판단됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
코리아인덱스형(PBVA)	5.35	-1.89	-10.43	-7.86

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
코리아인덱스형(PBVA)	-7.86	7.21	-2.74	47.30

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 12개월
코리아인덱스형(PBVA)	1.20	1.39	1.15

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동률 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교 지수 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	-5,641	-	-	-856	-823	-	-	-	-	131	-185	-7,373
당기	3,905	-	-	474	289	-	-	-	-	111	-172	4,607

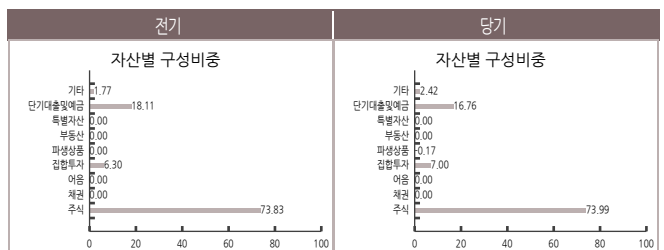
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	74,862	0	0	7,083	-174	0	0	0	0	16,962	2,446	101,180
(1.00)	(73.99)	(0.00)	(0.00)	(7.00)	(-0.17)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(16.76)	(2.42)	(100.00)
합 계	74,862	0	0	7,083	-174	0	0	0	0	16,962	2,446	101,180

※ () : 구성비중

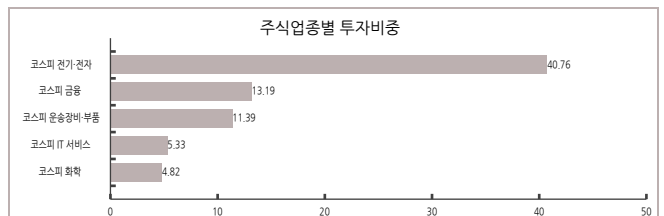


※ 동 펀드의 파생상품 투자는 주로 주가지수 선물에 이용하고 있으며, 파생상품 투자비중은 선물계약금액의 일정 비율인 증거금 금액 기준으로 상기 기타 KRW 구분에 나타내었습니다. 선물을 이용한 투자는 계약금액의 일정 비율인 증거금만으로 거래가 가능하므로 증거금을 제외한 계약금액은 주로 채권, 단기대출 및 예금에 투자하여 운용되고 있습니다.

▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

	업종명	비중		업종명	비중
1	코스피 전기전자	40.76	6	코스피 제약	4.77
2	코스피 금융	13.19	7	코스피 금속	2.51
3	코스피 운송장비 부품	11.39	8	코스피 보험	2.20
4	코스피 IT 서비스	5.33	9	코스피 유통	2.19
5	코스피 화학	4.82	10	기타	12.84



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	주식 삼성전자	18.45	6	주식 현대차	1.84
2	단기상품 온대(우리은행)	16.76	7	주식 KB금융	1.78
3	주식 SK하이닉스	7.42	8	주식 NAVER	1.67
4	집합투자증권 KODEX200	4.52	9	주식 셀트리온	1.62
5	집합투자증권 KODEX 레버리지	2.48	10	주식 기타	1.53

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	322,981	18,668	18.45	대한민국	KRW	코스피 전기전자	
SK하이닉스	39,347	7,503	7.42	대한민국	KRW	코스피 전기전자	

현대차	9,421	1,858	1.84	대한민국	KRW	코스피(주식)	
KB금융	22,799	1,801	1.78	대한민국	KRW	코스피 금융	
NAVER	8,855	1,691	1.67	대한민국	KRW	코스피 IT 서비스	
셀트리온	9,726	1,644	1.62	대한민국	KRW	코스피 제약	
기아	16,805	1,551	1.53	대한민국	KRW	코스피 자동차	

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 집합투자증권 (단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
KODEX200	수익증권	4,628	4,577	대한민국	KRW	4.52
KODEX 레버리지	수익증권	2,280	2,506	대한민국	KRW	2.48

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

▶ 단기대출 및 예금 (단위: 개, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	우리은행	2010-04-30	16,962	2.30	-	대한민국	KRW

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저) (단위: 개, 백만원)

성명	직위	운용중인 펀드 현황		협동등록번호
		펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	76	2,184,570	2119000125
김태현	차장	76	2,184,570	2119000109
윤유라	과장	76	2,184,570	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. (인터넷 주소: <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
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		30	0.03	30	0.03
판매회사		132	0.13	130	0.13
펀드재산보관회사(신탁업자)		3	-	2	-
일반사무관리회사		4	-	4	-
보수합계		169	0.17	166	0.17
기타비용		2	-	0	-
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	5	0.01	6	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	5	0.01	6	0.01
증권거래세		11	0.01	1	-

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

※ ESG관련내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율 (단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6792	0.0206	0.6998
당기	0.674	0.0245	0.6985

※ 총보수 비용비율(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.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율 (단위: 백만원, %)

매수		매도		매매 회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
16,404	1,576	6,990	400	0.54	2.19

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매 회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이 (단위: %)

2024-07-01 ~ 2024-09-30	2024-10-01 ~ 2024-12-31	2025-01-01 ~ 2025-03-31
7.86	7.10	0.54

7. 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, 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 현금성 계약이 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 관리되고 있으며, 내부 투자 가이드라인에 의거하여 투자 전략의 점검, 성과 측정과 위험 관리가 이루어지고 있습니다.

나. 재간점펀드 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 수행 될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.