

C5003 K200리스크컨트롤형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.)
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 K200리스크컨트롤형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산 보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 카디안자산운용에 의하여 투자임업 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인: ABL생명보험 <http://www.abllife.co.kr> 02-3787-7000
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드명칭	K200리스크컨트롤형		
금융투자협회 펀드코드	AS361	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 변액보통, 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2014.05.07
운용기간	2025.10.01 ~ 2025.12.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자목적은 KOSPI200지수와 관련된 주식, 장내외 파생상품 또는 상장지수집합투자 증권 등을 통하여 계약적인 분산 투자를 통해 수익을 추구함에 있습니다. 포트폴리오의 전략은 KOSPI200 주가지수 수익률의 변동성에 따라 주기적으로 펀드 내 주식 투자비율을 최소 0%에서 최대 100%까지 조절하는 것입니다.		

▶ 자산 현황

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

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
K200리스크컨트롤형	자산 총액 (A)	5,012	4,315	-13.90
	부채 총액 (B)	13	5	-63.93
	순자산총액 (C=A-B)	4,999	4,311	-13.77
	발행 수익증권 총수 (D)	2,336	1,785	-23.59
	기준가격 (E=(C/D)×1000)	2,140.16	2,415.19	12.85

* 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

4분기 국내증시는 상승 마감했습니다. 시인프라 투자 확대 기대와 반도체 업황 회복 전망 속에 삼성전자, SK하이닉스 등 대형주가 지수 상승을 주도했습니다. 연말에는 외국인과의 기관의 순매수, 기준금리 인하에 따른 유동성 완화 기대, 수출 및 무역수지 개선이 투자 심리를 지지했습니다. 다만 고금리 기조 지속 가능성과 물가 및 통화정책 경로에 대한 경계감은 증시 상승 폭을 일부 제한했습니다. 펀드는 리스크컨트롤을 기반으로 한 자산배분을 적극적으로 수행하였으며, 분기 평균 59.52%수준의 수익형자산 편입비를 유지했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

1분기 국내증시는 연초 효과와 실적 시즌 진입에 따른 기대감 속에 수출 증가세가 이어지며 완만한 상승 흐름을 보일 전망입니다. 반도체를 중심으로 한 주력 산업의 회복은 지수 전반에 긍정적으로 작용할 것으로 판단됩니다. 다만 주요 미국 경제지표와 FOMC 회의에 따른 단기 변동성, 국내 경기 회복 불확실성과 환율 부담은 지수 상승 폭을 제한할 가능성이 있습니다. 펀드는 향후 시장의 리스크를 주시하며 효율적인 리스크 컨트롤을 통해 장기적으로 안정적인 성과를 달성하고자 합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
K200리스크컨트롤형	12.85	19.75	44.25	52.54

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
K200리스크컨트롤형	52.54	50.79	82.56	42.54

* 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	장내	장외					

전기	-	9	-	144	146	-	-	-	-	2	-8	293
당기	-	5	-	264	306	-	-	-	-	2	-8	560

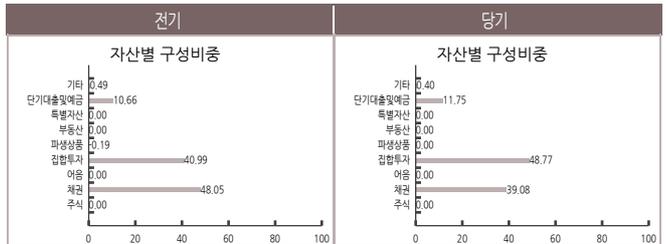
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산	단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외					
KRW	0	1,686	0	2,104	0	0	0	0	0	507	4,315
(1.00)	(0.00)	(39.08)	(0.00)	(48.77)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.75)	(100.00)
합계	0	1,686	0	2,104	0	0	0	0	0	507	4,315

※ () : 구성비중



* 동 펀드의 파생상품 투자는 주로 주가지수 선물을 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.
* 동 펀드는 당분기 말 기준으로 K200지수선물 46%의 포지션을 유지하고 있습니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 TIGER200	24.99	6	채권 국고03250-2803(23-1)	4.72
2	집합투자증권 이스트프링 내일환매초단기채권증권(채권)	23.78	7	채권 국고02250-2709(25-6)	4.63
3	채권 국고02500-3009(25-8)	18.09	8	단기 KDB저금증개PEO매수(20251231)	2.32
4	채권 국고03125-2606(23-4)	11.64	9		
5	단기상품 은대(국민은행)	9.44	10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통기관	신용등급	비중
국고02500-3009(25-8)	800	781	대한민국	KRW	2025-09-10	2030-09-10		N/A	18.09
국고03125-2606(23-4)	500	503	대한민국	KRW	2023-06-10	2026-06-10		N/A	11.64
국고03250-2803(23-1)	200	203	대한민국	KRW	2023-03-10	2028-03-10		N/A	4.72
국고02250-2709(25-6)	200	200	대한민국	KRW	2025-09-10	2027-09-10		N/A	4.63

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

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
TIGER200	수익증권	568	1,078	대한민국	KRW	24.99
이스트프링 내일환매초단기채권증권(채권)	채권형	1,000	1,026	대한민국	KRW	23.78

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	통화
예금	국민은행	2014-05-07	407	2.07	-	대한민국 KRW
REPO매수	삼성증권	2025-12-31	100	2.67	-	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		허위등록번호
		펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	74	2,425,367	2119000125
김태현	차장	74	2,425,367	2119000109

* 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, 책임투자운용인력이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

* 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시시스템의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소: <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시시스템가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2019.01.24 ~ 현재	김태현

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	1	0.03	1	0.03	
판매회사	7	0.13	6	0.13	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	0	-	
일반사무관리회사	0	-	0	-	
보수합계	8	0.17	7	0.17	
기타비용	0	-	0	-	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	2	0.04	3	0.06
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	2	0.04	3	0.06
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

※ ESG관련내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6761	0.1603	0.8364
당기	0.676	0.2388	0.9148

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수비용수준을 나타냅니다.

※ 매매 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평균잔액(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 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 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

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

'K200리스크컨트롤링' 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)