

A3004 브릭스인덱스(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 브릭스인덱스(INDEX VA)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드 재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 우리글로벌자산운용에 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

| | | | |
|-------------|---|----------|------------------|
| 펀드 명칭 | 브릭스인덱스(INDEX VA) | | |
| 금융투자협회 펀드코드 | 86923 | | |
| 펀드의 종류 | 변액보험, 추가형 일반형 | 최초설정일 | 2008.08.12 |
| 운용기간 | 2020.01.01 ~ 2020.03.31 | 존속기간 | 추행으로 별도의 존속기간 없음 |
| 자산운용회사 | ABL생명보험 | 펀드재산보관회사 | 우리은행 |
| 판매회사 | ABL생명보험 | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 상품의 특징 | • 브릭스(브라질, 러시아, 인도, 중국)지역의 주식을 주식인덱스 구성종목 또는 주식형수익증권, 상장지수펀드(ETF) 등에 투자하여 낮은 비용으로 장기투자자와 자산배분을 통한 해당지역의 대표 주식인덱스를 추종 운용하며, 포트폴리오 구성 시에 중목선정 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, 백만좌, %)

| 펀드명칭 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|------------------|-------------------|----------|----------|-------|
| 브릭스인덱스(INDEX VA) | 자산 총액 (A) | 1,401 | 1,265 | -9.72 |
| | 부채 총액 (B) | 1 | 1 | -4.89 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 1,400 | 1,264 | -9.72 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 1,072 | 1,072 | -0.02 |
| | 기준가격 (E=C/D×1000) | 1,306.60 | 1,179.75 | -9.71 |

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

MSCI BRIC Net Total Return 지수는 3월 31일에 493.86pt로 마감하며 전분기 대비 20.93% 하락했습니다. 글로벌 코로나19 확산 공포로 안전자산 선호심리 자극되면서 브라질(BOVESPA -36.86%), 러시아(RTS -34.51%), 인도(SENSEX -28.57%), 중국(상해종합지수 -9.83%) 순으로 급락하는 모습을 보였습니다. 브라질 증시는 경기 침체 우려 속 집단감염과 대응 방안을 둘러싼 정부 불확실성 지속되면서 급락했습니다. 러시아 증시는 코로나19 확산에 따른 원유 수요 감소 및 사우디, 러시아 증산 선언에 에너지 중심으로 약세를 보였습니다. 인도 증시는 미국 정부의 부양책에도 불구하고 아시아 증시 전반적 하락에 동반 약세를 보였는데, 중소기업 신용 경색 또한 부정적인 영향을 주면서 패닉셀링 현상을 보였습니다. 동 펀드가 45% 수준으로 편입하고 있는 iShares MSCI BRIC Index Fund는 섹터별로 차별화된 퍼포먼스를 보였는데, 헬스케어가 긍정적인 영향을 준 반면 러시아 에너지 및 중국 금융 중심으로 하락하며 성과에 부정적으로 작용했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2분기 신흥국 금융시장은 높은 변동성을 보일 것으로 판단됩니다. 정부의 정책시리지가 발표되는 구간에서는 위험자산이 낙폭과대에 대한 회복에 나설 것이지만 코로나19에 대한 우려가 잠복해 있으면 위험자산의 추세적 회복은 한계가 있을 것으로 예상합니다. 강력한 부양정책에도 불구하고 각국에서 바이러스 확산 공포 및 섯다운의 후유증이 본격화되면서 경제적 충격의 현실화가 예상됩니다. 다만 중

국은 강력한 도시 봉쇄정책을 채택함으로써 코로나19의 선행시장 역할을 보여주고 2월 중순 이후 코로나19 진정효과를 거두었습니다. 중국 정부는 인프라 투자 확대, 소비촉진정책을 기반으로 자생적 수요회복부터 견인해 나갈 것으로 예상하기 때문에 부양패키지 효과를 확인하게 될 것이라는 점에서 금융시장의 지지선 구축과 반등의 모멘텀을 획득하는 계기가 될 수 있을 것으로 생각합니다. 펀드는 벤치마크 수준의 편입비중 조절을 통해 안정적인 운용을 유지할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|------------------|--------|--------|---------|---------|
| 브릭스인덱스(INDEX VA) | -9.71 | -4.72 | -6.96 | -6.71 |
| (비교지수 대비 성과) | (0.56) | (0.22) | (-0.42) | (-0.59) |
| 비교지수(벤치마크) | -10.27 | -4.94 | -6.54 | -6.12 |

※ 비교지수(벤치마크): KIS중기지수(2~3년)(T-1) X 45% + MSCI BRIC net TR Index(T-1) 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 |
|------------------|---------|---------|---------|---------|
| 브릭스인덱스(INDEX VA) | -6.71 | -8.91 | 0.03 | 3.37 |
| (비교지수 대비 성과) | (-0.59) | (-3.32) | (-4.07) | (-7.01) |
| 비교지수(벤치마크) | -6.12 | -5.59 | 4.10 | 10.38 |

※ 비교지수(벤치마크): KIS중기지수(2~3년)(T-1) X 45% + MSCI BRIC net TR Index(T-1) X 45% + CALL X 10%

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

▶ 추적오차 (단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 1년 |
|------------------|--------|--------|-------|
| 브릭스인덱스(INDEX VA) | 20.76 | 15.49 | 11.81 |

※ 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)

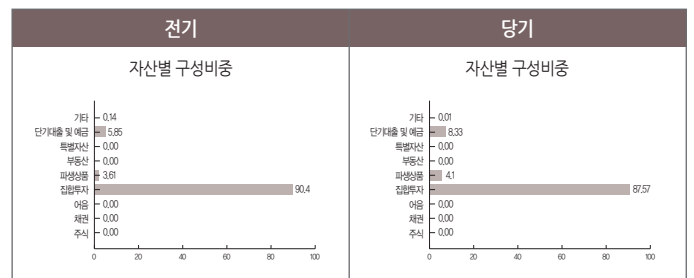
| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 손익 합계 |
|----|----|----|----|-------|------|----|-----|-------|----|-----------|----|-------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합 투자 | 장내 | 장외 | | 실물 자산 | 기타 | | | |
| 전기 | 6 | 0 | 0 | 50 | 19 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -2 | 74 |
| 당기 | 0 | 0 | 0 | -101 | -34 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 | -136 |

3. 자산현황

▶ 자산구성현황 (단위 : 백만원, %)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산 총액 |
|---------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|---------|---------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합 투자 | 장내 | 장외 | | 실물 자산 | 기타 | | | |
| USD (1217.40) | 0 | 0 | 0 | 552 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 552 |
| (0.00) | (0.00) | (0.00) | (43.62) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (43.62) |
| KRW (1.00) | 0 | 0 | 0 | 556 | 52 | 0 | 0 | 0 | 0 | 105 | 0 | 713 |
| (0.00) | (0.00) | (0.00) | (43.95) | (4.10) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (8.33) | (0.01) | (56.38) | |
| 합계 | 0 | 0 | 0 | 1,108 | 52 | 0 | 0 | 0 | 0 | 105 | 0 | 1,265 |

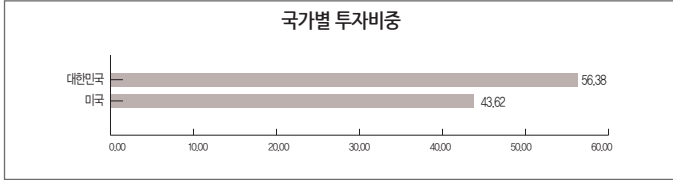
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

| | 국가명 | 비중 | | 국가명 | 비중 |
|---|------|-------|----|-----|----|
| 1 | 대한민국 | 56.38 | 6 | | |
| 2 | 미국 | 43.62 | 7 | | |
| 3 | | | 8 | | |
| 4 | | | 9 | | |
| 5 | | | 10 | | |



▶ 환헤지에 관한 사항

| | |
|---------------|---|
| 환헤지란? | 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다. |
| 펀드수익률에 미치는 효과 | <ul style="list-style-type: none"> - 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다. - 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다. |

(단위 : %, 백만원)

| 투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 | 기준일(20.03.31)현재 환헤지 비율 | 환헤지 비용 (20.01.01 ~ 20.03.31) | 환헤지로 인한 손익 (20.01.01 ~ 20.03.31) |
|--------------------|------------------------|---|----------------------------------|
| 100 | 97.0 | 환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다. | |

* 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

| 종목 | 매수/매도 | 계약수 | 미결제약정금액 | 비고 |
|---------------|-------|-----|---------|----|
| 미국달러 F 202004 | 매도 | 44 | 535 | |

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|--------|------------------------------|----|------|---------------|
| 1 | 집합투자증권 | 이지스(지)채권(C/C(V)) | 6 | 파생상품 | 미국달러 F 202004 |
| 2 | 집합투자증권 | ISHARES MSCI BRIC INDEX FUND | 7 | | |
| 3 | 단기상품 | CMA (신한금융투자) | 8 | | |
| 4 | 단기상품 | 증거금(삼성선물) | 9 | | |
| 5 | 단기상품 | 은대(우리은행) | 10 | | |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 자산운용사 | 설정원본 | 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|------------------------------|------|------------------------------|------|-------|------|-----|-------|
| 이지스(지)채권(C/C(V)) | 채권형 | 우리글로벌자산운용 | 552 | 556 | 대한민국 | KRW | 43.95 |
| ISHARES MSCI BRIC INDEX FUND | 수익증권 | ISHARES MSCI BRIC INDEX FUND | 659 | 552 | 미국 | USD | 43.62 |

* 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 |
|-----|--------|------------|----|------|------------|------|-----|
| CMA | 신한금융투자 | 2020-03-31 | 95 | 0.65 | 2020-04-01 | 대한민국 | KRW |
| 증거금 | 삼성선물 | | 48 | 0.00 | | 대한민국 | KRW |
| 예금 | 우리은행 | 2008-08-12 | 11 | 0.46 | | 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 일임계약 운용규모 | | 협회등록번호 |
|-----|-----|----|------------|-----------|-------------------------|------|------------|
| | | | 펀드개수 | 운용규모 | 펀드개수 | 운용규모 | |
| 최미영 | 부사장 | 41 | 77 | 2,276,163 | - | - | 2119000125 |
| 김태현 | 과장 | 37 | 77 | 2,276,163 | - | - | 2119000109 |
| 최명혁 | 사원 | 28 | 77 | 2,276,163 | - | - | 2119000110 |

* 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 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

| 기간 | 운용전문인력 |
|-------------------------|--------|
| 2019.01.25 ~ 현재 | 최미영 |
| 2019.01.24 ~ 현재 | 김태현 |
| 2019.01.24 ~ 현재 | 최명혁 |
| 2018.05.29 ~ 2019.12.06 | 차인식 |

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

| 구분 | 전기 | | 당기 | | |
|----------------|-----------------|------|------|------|------|
| | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| 자산운용사 | 0 | 0.03 | 0 | 0.02 | |
| 판매회사 | 1 | 0.11 | 1 | 0.11 | |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 보수합계 | 2 | 0.14 | 2 | 0.14 | |
| 기타비용 | 0 | 0.00 | 0 | 0.01 | |
| 매매·중개수수료 | 단순매매 : 중개수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.02 |
| | 조사분석업무 등 서비스수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 합계 | 0 | 0.01 | 0 | 0.02 |
| 증권거래세 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외합니다.

* 성과보수내역 : 해당 없음

* 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

| | 총보수 · 비용비율(A) | 매매 · 중개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|----|---------------|------------------|---------|
| 전기 | 0.6294 | 0.0689 | 0.6983 |
| 당기 | 0.6293 | 0.0677 | 0.697 |

* 총보수비용비율(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 보수·비용수준을 나타냅니다.

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

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