

A5003 코-원자재인덱스형(PBVA)

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의해 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.)
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 코-원자재인덱스형(PBVA)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	코-원자재인덱스형(PBVA)		
금융투자협회 펀드코드	98763		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2010.04.30
운용기간	2020.04.01 ~ 2020.06.30	존속기간	최행으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 투자목적은 국내주식 및 원자재 관련 국내의 집합투자증권을 주된 투자대상으로 하여 장기적으로 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, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
코-원자재인덱스형 (PBVA)	자산 총액 (A)	2,510	3,307	31.74
	부채 총액 (B)	50	65	30.67
	순자산총액 (C=A-B)	2,460	3,242	31.76
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,430	4,160	21.27
	기준가격 (E=C/D×1000)	717.26	779.28	8.65

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2분기 국제유가는 전분기 기저효과로 급등세를 보였습니다(WTI +91.75%, 6/30기준). 코로나 1차 유행에 따른 전세계적 수요감소와 사우디와 러시아간 치킨게임으로 \$20선을 유지하던 유가는 만기 일 충격에 분기중 마이너스를 기록하기도 하였습니다.(4/20-\$37.63) 이후 경제 활동 재개에 따른 수요개선 기대와 주요국들의 생산 감소로 \$30 후반대 지지력을 유지해 왔습니다. 안전자산인 금은 원자재 뿐만 아니라 전체 자산시장에서도 수익률이 두드러졌습니다. (XAU 기준 +203.78%, 6/30기준) 비철금속(구리/알루미늄/주석 등)은 코로나19 수요충격으로 원유 다음으로 원자재 내 낮은 수익률을 기록했습니다. 동 펀드가 36% 수준으로 편입하고 있는 Invesco Bloomberg Commodity US CITS ETF와 9% 수준으로 편입하고 있는 iShares Commodity Select Strategy ETF는 에너지(원유/천연가스)가격의 급격한 변동성과 가격하락이 성과에 부정적인 영향을 미쳤습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

코로나19가 유가 전망의 걸림돌입니다. 미국과 유럽의 확산세가 잦아들었다고는 하지만 경제 활동 재개 이후 다시 확진자가 늘고 있는 추세고, 특히 남미와 동남아, 아프리카를 비롯한 개발 도상국의 확산세가 눈에 띄게 증가하고 있기 때문입니다. 다만 이러한 우려에도 불구하고 하반기 유가는 지금보다 높은 수준을 기록할 것으로 예상됩니다. 주요국들의 부양책 기대와 경제활동 재개로 수요 개선이 기대

되는 가운데, OPEC+의 감산과 주요 생산국들의 더딘 공급 회복으로 수요 위위가 한동안 지속될 것이기 때문입니다. 금 가격은 코로나19에 따른 불확실성이 여전히 높은 가운데 글로벌 유동성 확대가 역사적으로 빠르게 대규모로 진행된다는 점에서 추가 상승 가능성이 높아 보입니다. 2차 유행이 크지 않다면 달러 강세 압력 약화 역시 추후 금 가격을 지지할 것으로 보입니다. 펀드는 벤치마크 수준의 편입 비중 조절을 통해 안정적인 운용을 유지할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
코-원자재인덱스형(PBVA)	8.65	-13.27	-8.72	-10.21
(비교지수 대비 성과)	(-0.34)	(-2.35)	(-2.25)	(-2.58)
비교지수(벤치마크)	8.99	-10.92	-6.47	-7.63

※ 비교지수(벤치마크): Bloomberg Commodity TR Index (USD)(T-1) X 45% + KOSPI200 X 40% + CALL X 15%
 * 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
코-원자재인덱스형(PBVA)	-10.21	-15.50	-11.36	-12.51
(비교지수 대비 성과)	(-2.58)	(-3.40)	(-3.72)	(-5.41)
비교지수(벤치마크)	-7.63	-12.10	-7.64	-7.10

※ 비교지수(벤치마크): Bloomberg Commodity TR Index (USD)(T-1) X 45% + KOSPI200 X 40% + CALL X 15%
 * 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
코-원자재인덱스형(PBVA)	14.33	26.13	19.38

※ 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	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	-799	-125	0	0	0	0	-3	70	-857
당기	0	0	0	220	15	0	0	0	0	4	-10	230

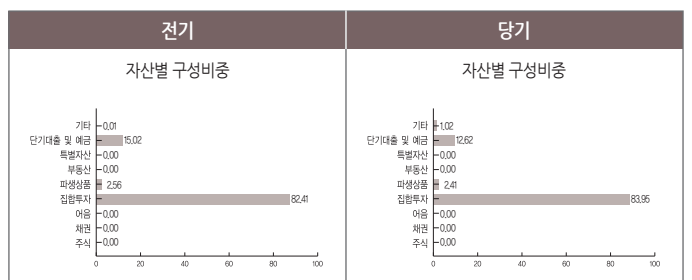
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1203.00)	0	0	0	1,471	0	0	0	0	0	0	0	1,471
KRW (1.00)	0	0	0	1,305	80	0	0	0	0	417	34	1,836
합계	0	0	0	2,776	80	0	0	0	0	417	34	3,307

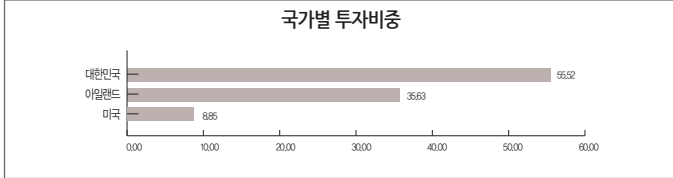
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

1	국가명	비중	국가명	비중
1	대한민국	55.52		
2	아일랜드	35.63		
3	미국	8.85		
4				
5				



▶ 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	- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 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(20.06.30)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (20.04.01 ~ 20.06.30)	환헤지로 인한 손익 (20.04.01 ~ 20.06.30)
-	98.41	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약 환율에 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 불가능합니다.

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 202007	매도	118	1,418	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 TIGER 200	39.47	6	단기상품 증계금(상생선물)	2.52
2	집합투자증권 SOURCE BLOOMBERG COMMOD ETF	35.63	7	단기상품 USD Deposit(CITIKR)	0.00
3	집합투자증권 ISHARES COMMOD SELECT STRAT	8.84	8		
4	단기상품 CMA (신원금융투자)	7.86	9		
5	단기상품 온대(우리은행)	4.76	10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
TIGER 200	수익증권	미래에셋자산운용	1,367	1,305	대한민국	KRW	39.47
SOURCE BLOOMBERG COMMOD ETF	수익증권	SOURCE BLOOMBERG COMMOD ETF	1,328	1,178	아일랜드	USD	35.63
ISHARES COMMOD SELECT STRAT	수익증권	ISHARES COMMOD SELECT STRAT	341	292	미국	USD	8.84

※ 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	신원금융투자	2020-06-30	260	0.40	2020-07-01	대한민국	KRW
예금	우리은행	2010-04-30	157	0.23		대한민국	KRW
증계금	상생선물		83	0.00		대한민국	KRW
외화예치금	한국씨티은행	2018-12-11		0.00		대한민국	USD

※ 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	부서장	41	78	2,459,419	-	-	2119000125
김태현	과장	37	78	2,459,419	-	-	2119000109
최명혁	사원	28	78	2,459,419	-	-	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, 협회 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	1	0.02	1	0.02	
판매회사	5	0.14	4	0.14	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	7	0.16	5	0.16	
기타비용	0	0.01	1	0.02	
매매 중개수수료	단순매매 · 증계수수료	1	0.04	1	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	1	0.04	1	0.02
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·증계수수료는 제외된것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 증계수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.693	0.091	0.784
당기	0.7036	0.0957	0.7993

※ 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.
 ※ 매매·증계수수료 비율이란 매매·증계수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·증계수수료의 수준을 나타냅니다.

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