

A3006 코리아인덱스(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 코리아인덱스(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	코리아인덱스(INDEX VA)		
금융투자협회 펀드코드	86924		
펀드의 종류	변액보험, 추가형 일반형	최초설정일	2008.08.12
운용기간	2020.07.01 ~ 2020.09.30	존속기간	취항으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 국내 KOSPI200 해당주식 및 상장지수펀드(ETF) 등에 투자하여 낮은 비용으로 장기투자자 및 자산배분을 통한 주식인덱스를 추종하며, 비중 조절을 통한 알파획득을 추구하는 특징이 있습니다.		

▶ 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
코리아인덱스(INDEX VA)	자산 총액 (A)	405	333	-17.68
	부채 총액 (B)	0	0	-16.76
	순자산총액 (C=A-B)	404	333	-17.69
	발행 수익증권 총 수 (D)	267	210	-21.26
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,512.57	1,581.23	4.54

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

3분기 코스피200지수는 +10.48%를 기록했습니다. 한국의 경우 직접적인 봉쇄(lockdown)조치가 없어 경제 축소(deflationary)압력은 심각하지 않은 수준이며, 높은 IT 인프라 보급도, 낮은 관광업 노출도 및 낮은 유가로 인해 훈풍을 받았습니다. 증시는 분기초 양호한 성장사 실적, 코리아 뉴딜 발표 등으로 크게 상승했고 8월 중순 국내 코로나19 재확산으로 일부 조정기 있었었습니다. 분기 말 미 대선 양상이 격화됨에 따라 글로벌 증시 전반 조정과 함께 코스피200 역시 강보합 마무리했습니다. OECD는 9월 발표된 G20국가 2020년 실질 GDP 성장률에 따르면 한국은 단지 -1%만 축소될 것으로 전망했습니다. 7월 3일 국회 통과된 3차 '슈퍼 추경' 예산 35.1조가 9/28기준 79.3% 집행되었으며, 분기말 9월 수출 데이터는 반도체를 중심으로 강세를 보였고(\$48bil, yoy +7.7%) 최장기간 장마 영향으로 농수축산물 가격 인상으로 물가상승률도 6개월만에 yoy +1%를 기록했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

코로나19 재확산으로 1961년 이후 59년만에 일년에 네 차례 추경이 편성되어 (4차: 7.8조(9/22)) 재정건전성에 대한 우려가 나오고 있습니다. 올해 본 예산에서 805.2조였던 국가채무는 4번의 추경을 거치면서 846.9조로 늘어났습니다. 다만 프랑스나 영국과 같은 비슷한 경제 수준의 선진국들에 비해 한국은 국가채무비율이 낮은 편이며, 국가채무를 줄이는 정부의 실제적인 능력에 따라 국가신용등급에의 영향은 다를 수 있습니다. 시장에 과도하게 풀린 유동성은 주식시장만 놓고 보았을 때는 당분간은 긍정적입니다. 정부의 적극적인 재정정책 스탠스 및 엄격한 부동산시장 규제로 인해 시중에 풀린

국내 유동성이 흘러갈 대안처가 마땅치 않은 상황입니다. 다만, 한국판 뉴딜 정책의 일부인 '민간 뉴딜 펀드' 부문에서 이미 과열된 BBIG(배터리, 바이오, 인터넷 & 게임) 섹터를 지원하는 것은 이미 높은 밸류에이션에서 추가 거품을 형성할 수 있습니다. 공매도 규제가 지속되고 있는 점도 부담입니다. 금융위는 9월 15일 (차입 포함) 공매도 금지를 6개월 연장했으며, 이는 현재 70%를 차지하는 것으로 추산되는 개인투자자를 보호하기 위함으로 보이나, 한국을 포함 공매도 제한을 두는 국가는 인니, 말레이 뿐으로 이같은 상황이 장기간 지속될 경우 외국인 투자자의 신뢰를 잃을 수 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
코리아인덱스(INDEX VA)	4.54	13.48	4.82	8.81
(비교지수 대비 성과)	(-0.22)	(-0.32)	(0.58)	(0.93)
비교지수(벤치마크)	4.76	13.80	4.24	7.88

※ 당 펀드의 수익을 개선 위해 비교지수(벤치마크)를 변경하였습니다.
 (기존) KOSPI200 X 45% + KIS종기지수(2~3년) (T-1) X 45% + CALL X 10%
 (변경) KOSPI200 45% + KIS종합채권지수(T-1) 45% + Call 10%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
코리아인덱스(INDEX VA)	8.81	6.97	6.11	23.98
(비교지수 대비 성과)	(0.93)	(1.43)	(1.46)	(2.52)
비교지수(벤치마크)	7.88	5.54	4.65	21.46

※ 당 펀드의 수익을 개선 위해 비교지수(벤치마크)를 변경하였습니다.
 (기존) KOSPI200 X 45% + KIS종기지수(2~3년) (T-1) X 45% + CALL X 10%
 (변경) KOSPI200 45% + KIS종합채권지수(T-1) 45% + Call 10%

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
코리아인덱스(INDEX VA)	8.52	11.08	12.33

※ 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	실물 자산			
전기	0	0	0	35	0	0	0	0	0	-1	34
당기	0	0	0	19	0	0	0	0	0	-1	18

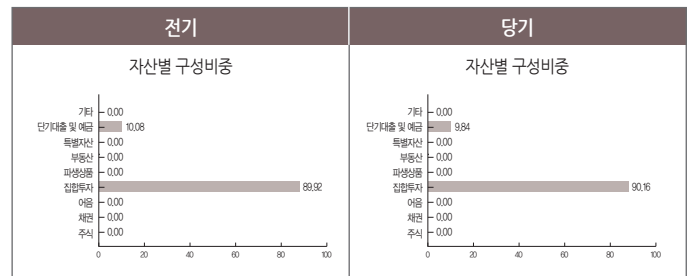
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물 자산			
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	300 (90.16)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	33 (9.84)	0 (0.00)	333 (100.00)
합계	0	0	0	300	0	0	0	0	33	0	333

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	미래에셋변액보험채권증권 투자신탁(채권)	45.17	6		
2	집합투자증권	TIGER 200	45.00	7		
3	단기상품	CMA(신한금융투자(CMA))	8.11	8		
4	단기상품	은대(우리은행)	1.73	9		
5				10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 최수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래에셋변액보험채권 증권투자신탁(채권)	채권형	150	150	대한민국	KRW	45.17
TIGER 200	수익증권	139	150	대한민국	KRW	45.00

※ 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	2020-09-29	27	0.40	2020-10-05	대한민국	KRW
예금	우리은행	2010-04-01	6	0.23		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	78	2,505,667			2119000125
이대석	차장	38	78	2,505,667			2119000109
김태현	과장	37	78	2,505,667			2119000109
최명혁	사원	28	78	2,505,667			2119000110

※ 성명이 굵게 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
2020.09.17 ~ 현재	이대석
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2019.01.24 ~ 현재	최명혁

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	0	0.02	0	0.03	
판매회사	0	0.11	0	0.12	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	1	0.15	1	0.15	
기타비용	0	0.00	0	0.00	
매매 중개수수료	단순매매 · 중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.00	0	0.00
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	0.5894	0.0104	0.5998
당기	0.5894	0.0109	0.6003

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

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

‘코리아인덱스(INDEX VA)’ 외 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 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)