

C5003 K200 리스크컨트롤형

※ 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 K200리스크컨트롤형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(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 이스트스프링자산운용에 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	K200리스크컨트롤형		
금융투자협회 펀드코드	AS361		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2014.05.07
운용기간	2020.07.01 ~ 2020.09.30	존속기간	최황으로 별도의 존속기간이 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
K200리스크컨트롤형	자산 총액 (A)	11,637	12,401	6.56
	부채 총액 (B)	8	9	12.95
	순자산총액 (C=A-B)	11,629	12,391	6.56
	발행 수익증권 총 수 (D)	9,849	9,121	-7.40
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,180.69	1,358.62	15.07

※ 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

3분기 국내 증시는 상승하였습니다. 7월 경제회복에 대한 기대감이 증시에 선반영되고, 한국형 뉴딜에 따른 모멘텀이 증시를 이끌었습니다. 또한 달러 약세와 힘입어 증시는 전고점에 다가가며 마무리하였습니다. 8월에는 미국의 경기부양책과 국내 경기 회복에 대한 기대감 등에 정부의 선택적 긴축정책까지 더해지며 국내 코로나19의 재확산에도 불구하고 강세를 이어갔습니다. 9월 국내증시는 미중 갈등과 미국 테크 관련주의 급락세 속에서 정부의 적극적인 산업정책과 개인 투자자들의 풍부한 유동성 공급 등으로 소폭 상승하였습니다.

3분기 동펀드는 전분기 대비 15.07%의 수익률을 기록하였으며 KOSPI200지수는 전분기 대비 10.48%의 수익률을 기록하였습니다. 동 펀드는 4월 KOSPI200지수에 대한 투자비중을 100% 수준으로 시작하여 차주 78% 수준으로 하락하였습니다. 이후 100% 수준의 비중으로 돌아오며 8월 초까지 유지하였으나 다시 78% 수준으로 하락하였습니다. 차주에 20% 수준까지 하락했던 비중은 8월말 100% 수준으로 비중이 상승하였고 9월 이후에는 97% 수준으로 유지하였습니다. 9월중 20% 수준으로 하락한 투자비중은 85% 수준을 거쳐 월말 100% 수준으로 마무리하였습니다. 3분기 동안 KOSPI200지수의 높아진 시장변동성에 따라 펀드의 투자비중을 조정하며 리스크컨트롤 전략을 수행하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2020년 9월 말 기준 펀드에서는 KOSPI200지수에 대해 100% 수준으로 투자하고 있습니다. 동 펀드는 매주 1회 KOSPI200지수의 증가와 과거 증가를 가중평균(EWMA방식)한 수치를 비교하여 모멘텀을 판단하여 목표 변동성을 결정하고, 목표 변동성과 실제 변동성을 비교하여 KOSPI200지수에 대한 목표 편입 비중을 산출하여 운용되고 있습니다. 펀드에서는 향후에도 추가 지수의 모멘텀과 변동성을 관찰하면서 리스크 컨트롤 전략에 따라 KOSPI200 지수에 대한 편입비중을 조절하는 형태로 운용될 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
K200리스크컨트롤형	15.07	38.34	7.23	12.93

※ 비교지수(벤치마크) : 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
K200리스크컨트롤형	12.93	7.37	7.62	34.35

※ 비교지수(벤치마크) : 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

* 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	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
전기	0	20	0	378	1,612	0	0	0	4	-19	1,996
당기	0	12	0	259	1,445	0	0	0	3	-21	1,697

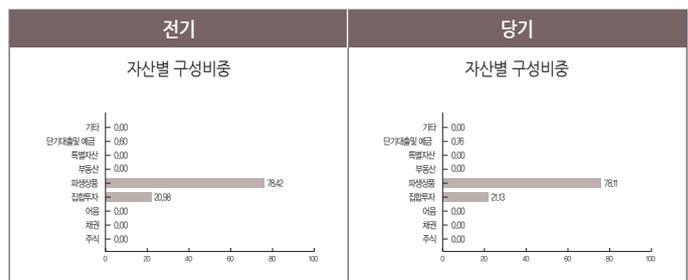
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,620 (21.13)	9,686 (78.11)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	95 (0.76)	0 (0.00)	12,401 (100.00)
합계	0	0	0	2,620	9,686	0	0	0	95	0	12,401

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	단기상품 은대(우리은행)	27.81	6	채권 국고1000-2306(20-3)	8.12
2	집합투자증권 TIGER 200	21.13	7	단기상품 KDB저금증(REPO매수20200929)	5.65
3	채권 통안1400-2112-02	16.27	8	채권 국고2000-2209(17-4)	4.13
4	채권 국고1250-2212(19-7)	8.18	9	단기상품 증거금(교보증권)	0.00
5	채권 통안1740-2104-02	8.14	10	단기상품 증거금(브이아이금융투자)	0.00

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보장기관	신용등급	비중
통안1400-2112-02	2,000	2,018	대한민국	KRW	2019-12-02	2021-12-02		N/A	16.27
국고1250-2212(19-7)	1,000	1,014	대한민국	KRW	2019-12-10	2022-12-10		N/A	8.18
통안1740-2104-02	1,000	1,010	대한민국	KRW	2019-04-02	2021-04-02		N/A	8.14
국고1000-2306(20-3)	1,000	1,007	대한민국	KRW	2020-06-10	2023-06-10		N/A	8.12
국고2000-2209(17-4)	500	512	대한민국	KRW	2017-09-10	2022-09-10		N/A	4.13

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
TIGER 200	수익증권	2,474	2,620	대한민국	KRW	21.13

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 202009	매수	130	85	

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	우리은행	2014-05-07	3,448	0.23		대한민국	KRW
REPO매수	삼성증권	2020-09-29	700	0.59		대한민국	KRW
증거금	교보증권			0.00		대한민국	KRW
증거금	브이아이금융투자			0.00		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	부서장	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 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 수사공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 : <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기일이 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	3	0.03	4	0.03	
판매회사	15	0.13	16	0.13	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	18	0.17	21	0.17	
기타비용	0	0.00	0	0.00	
매매 증개 수수료	단순매매 · 증개수수료	2	0.01	3	0.03
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	2	0.01	3	0.03
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·증개수수료는 제외합니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6789	0.1126	0.7915
당기	0.6789	0.099	0.7779

※ 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 총보수비용수준을 나타냅니다.

※ 매매·증개수수료 비율이란 매매·증개수수료를 순자산 연평균잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·증개수수료의 수준을 나타냅니다.