

# A5002 코리아인덱스형(PBVA)

## ※ 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 코리아인덱스형(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	코리아인덱스형(PBVA)		
금융투자협회 펀드코드	98762		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2010.04.30
운용기간	2020.10.01 ~ 2020.12.31	존속기간	추행으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 투자자의 목적은 주로, 국내 주식 및 주식관련 파생상품을 투자대상으로 하여, 장기적으로 KOSPI200 지수만큼의 수익을 추구함에 있습니다.</li> <li>• 포트폴리오 전략은 KOSPI200 지수의 성과에 근접한 수익률을 추구하기 위해 KOSPI200 지수의 움직임을 최대한 복제할 수 있는 포트폴리오를 구성하고 활용 가능한 추가수익기법들을 통하여 초과수익을 추구하는 것입니다.</li> </ul>		

### ▶ 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
코리아인덱스형 (PBVA)	자산 총액 (A)	161,987	224,006	38.29
	부채 총액 (B)	760	1,751	130.41
	순자산총액 (C=A-B)	161,227	222,255	37.85
	발행 수익증권 총 수 (D)	114,249	127,501	11.60
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,411.18	1,743.16	23.52

※ 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

동기간 국내증시는 KOSPI200 기준으로 +25.8% 상승하였습니다. 동기간 초, 국내증시는 미국 부양책 우려 완화 및 국내기업 3분기 호실적 전망을 바탕으로 한 외국인 순 매수를 토대로 상승 출발하였습니다. 이후 미국 대선 불확실성이 높아지고, 경기부양책 지연으로 투자심리가 악화되며 증시는 부진하는 모습을 보이기 시작했습니다. 또한 유럽, 미국 등 전 세계적인 코로나19 확진자 수 급증은 지속적으로 증시에 악재로 작용하였습니다. 이러한 상황에서 주가의 급락은 기존 신용잔고가 높은 개인의 반대매매 물량철회를 야기하여 낙폭을 키웠고, 증권사의 신용대출 규제 강화는 증시에 부정적인 영향을 끼쳤습니다. 동기간 중반 국내증시는 미국 바이든 진영의 승리로 선거 불확실성이 해소되며 상승하기 시작하였습니다. 추가 부양책 시행 기대감 확대와 연준의 완화적 통화정책 기조 유지, 기술주 실적 기대 등의 호재가 시장에 반영되며 글로벌 증시는 상승하였습니다. 또한, 코로나 백신 개발 및 이로 인한 경기 정상화 기대감이 투자심리에 긍정적으로 작용하며 글로벌 증시는 지속 상승하였습니다. 동기간 후반 국내증시는 미국 파월 연준 의장의 추가완화정책 시행가능성 언급 등 추가 부양 합의 기대감 확대로 상승하기 시작하였습니다. 이와 함께 반도체 업황 개선 기대감도 투자심리에 긍정적으로 영향을 미치며 글로벌 증시는 상승을 지속하였습니다. 이후 중국 11월 수출 지표 호조 및 코로나19 백신 접종 기대감, 미국부양책 합의 기대감 지속 등의 긍정적인 뉴스로 시총 대형주에 대한 외국인 및 개인의 순매수세가 유입되며 증시는 상승을 지속하는 모습을 보였습니다. 이후 영국의 코로나19 변종 바이러스에 대한 우려가 지수에 반영되며 증시는 단기 하락하는 모습을 보였으나, 미국 추가부양책 합의

기대가 증시에 반영되며 삼성전자 등 전기전자 업종 위주의 강세가 이어지며 증시는 상승하는 모습을 보이며 마감하였습니다. 업종별로는 전기전자(+38.7%), 제조업(+29.6%), 철강및금속(+29.6%)의 업종에서 큰 폭의 상승을 보였던 반면, 음식료품(-0.6%), 통신업(+1.1%), 서비스업(+1.9%) 등의 업종이 상대적으로 부진한 성과를 기록하였습니다. 동 펀드는 4분기 약 +23.5% 상승하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

2021년 1월 증시는 상승 추세 중 제한된 범위안 등락을 반복할 것으로 전망됩니다. 코로나19 불확실성 해소 및 긍정적인 미국 경기부양책 뉴스는 중장기적으로 글로벌 증시의 상승요인으로 작용하며, 상승을 견인할 것으로 전망됩니다. 그렇지만 전년말 미국 경기부양책 기대 및 긍정적인 코로나19 백신 개발 뉴스 등으로 글로벌 증시가 급등했던 상황이라, 단기적으로 코로나19 변종 바이러스 확산, 코로나19 백신 부작용 우려, 미국 조지아주 선거를 비롯한 정치 불확실성 등의 악재에 급등의 일부분을 반납할 수 있을 것으로 보입니다. 이로 인해 1월 시장은 상승 추세 가운데 제한된 범위 안에서 이벤트로 등락을 반복할 것으로 전망됩니다. 중장기적으로 글로벌 증시는 상승 추세이지만, 단기 숨고르기 국면에서 이벤트로 인한 변동성 강세가 예상됩니다. 이러한 시장상황을 반영하여 동 펀드에서는 벤치마크와의 괴리를 크게 확대하지 않는 범위 내에서 안정적인 초과 수익을 추구하고자 노력하겠습니다. 1) 보통주-우선주 스위칭 전략(현대차, 현대차2우B, 현대차우), 2) 적정 밸류에이션 & 이익모멘텀 상황 전략 오버웨이트, 3) 우량 공모주 수요예측 참여 후 상장 후 매도 전략 등으로 시장에 대응하고자 합니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
코리아인덱스형(PBVA)	23.52	35.31	57.15	28.79
(비교지수 대비 성과)	(0.51)	(0.69)	(0.42)	(-0.61)
비교지수(벤치마크)	23.01	34.62	56.73	29.40

※ 비교지수(벤치마크): KOSPI200 X 90% + CALL X 10%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
코리아인덱스형(PBVA)	28.79	43.62	19.42	57.10
(비교지수 대비 성과)	(-0.61)	(-0.18)	(0.60)	(0.74)
비교지수(벤치마크)	29.40	43.80	18.82	56.36

※ 비교지수(벤치마크): KOSPI200 X 90% + CALL X 10%

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

### ▶ 추적오차

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
코리아인덱스형(PBVA)	16.67	21.23	24.31

※ 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

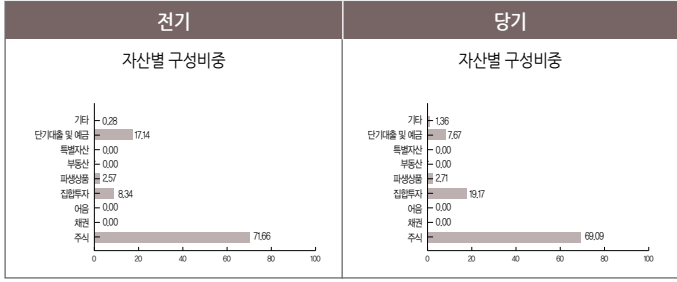
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물 자산			
전기	11,114	0	0	969	1,428	0	0	0	23	-305	13,230
당기	32,096	0	0	5,981	1,826	0	0	0	23	-337	39,588

## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물 자산			
KRW (1.00)	154,766 (69.09)	0 (0.00)	0 (0.00)	42,938 (19.17)	6,069 (2.71)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	17,178 (7.67)	3,054 (1.36)	224,006 (100.00)
합계	154,766	0	0	42,938	6,069	0	0	0	17,178	3,054	224,006

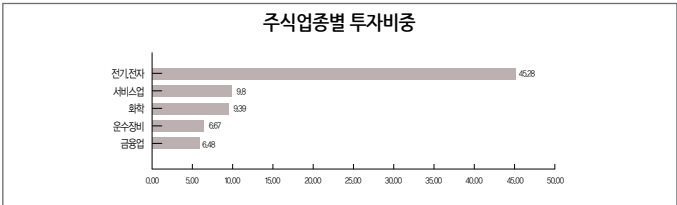
※ ( ) : 구성비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	45.28	6	의약품	6.04
2	서비스업	9.80	7	유통업	2.96
3	화학	9.39	8	철강및금속	2.34
4	운수장비	6.67	9	통신업	1.76
5	금융업	6.48	10	기타	9.28



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	23.09	6	주식	셀트리온	2.28
2	집합투자증권	KODEX 200	12.06	7	주식	LG화학	2.27
3	집합투자증권	TIGER 200	7.11	8	주식	NAVER	2.19
4	단기상품	CMA(신한금융투자(CMA))	6.65	9	주식	삼성SDI	1.93
5	주식	SK하이닉스	4.01	10	주식	카카오	1.45

■ **각 자산별 보유종목 내역**

▶ **주식**

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	638,623	51,728	23.1	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	75,715	8,972	4.0	대한민국	KRW	전기전자	
셀트리온	14,212	5,102	2.3	대한민국	KRW	의약품	
LG화학	6,175	5,088	2.3	대한민국	KRW	화학	
NAVER	16,796	4,913	2.2	대한민국	KRW	서비스업	
삼성SDI	6,883	4,323	1.9	대한민국	KRW	전기전자	
카카오	8,349	3,252	1.5	대한민국	KRW	서비스업	

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ **집합투자증권**

(단위 : 최수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
KODEX 200	수익증권	24,000	27,009	대한민국	KRW	12.06
TIGER 200	수익증권	12,805	15,929	대한민국	KRW	7.11

※ 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	2020-12-31	14,886	0.40	2021-01-04	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	2,646,562			2119000125
이대석	차장	38	78	2,646,562			2120001220
김태현	과장	37	78	2,646,562			2119000109
최명혁	사원	28	78	2,646,562			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
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	48	0.03	55	0.03	
판매회사	210	0.13	242	0.13	
펀드재산보관회사(신탁업자)	4	0.00	5	0.00	
일반사무관리회사	7	0.00	8	0.00	
보수합계	269	0.17	310	0.17	
기타비용	1	0.00	3	0.00	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	12	0.01	13	0.01
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	12	0.01	13	0.01
증권거래세	25	0.02	12	0.01	

※ 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

▶ **총보수, 비용비율**

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6775	0.0333	0.7108
당기	0.6773	0.0364	0.7137

※ 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.

6. **투자자산매매내역**

▶ **매매주식규모 및 회전을율**

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매 회전을율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
342,579	12,902	133,862	5,353	4.04	16.05

※ 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ **최근 3분기 매매회전을율 추이**

(단위 : %)

2020-04-01 ~ 2020-06-30	2020-07-01 ~ 2020-09-30	2020-10-01 ~ 2020-12-31
16.84	8.72	4.04