

# C5003 K200리스크컨트롤형

## ※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 기입한 상품의 특장기간(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 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 이스트프링자산운용에 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 금융투자법에 관한 법률

펀드명칭	K200리스크컨트롤형		
금융투자협회 펀드코드	AS361		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 중류형	최초설정일	2014.05.07
운용기간	2021.04.01 ~ 2021.06.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자목적은 국내주식 및 원자재 관련 국내의 고품질투자증권을 주된 투자대상으로 하여 장기적으로 벤치마크 수익을 추구하고 있습니다. 포트폴리오 전략은 벤치마크 인덱스에 근접한 수익률을 추구하기 위해 해당 벤치마크 인덱스의 움직임을 최대한 복제할 수 있는 포트폴리오를 구성하고 활용가능한 추가 수익기법들을 통하여 초과수익을 추구하는 것입니다.		

### ▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
K200리스크컨트롤형	자산 총액 (A)	9,746	9,471	-2.82
	부채 총액 (B)	21	8	-64.59
	순자산총액 (C=A-B)	9,725	9,463	-2.69
	발행 수익증권 총수 (D)	5,666	5,276	-6.88
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,716.39	1,793.66	4.50

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

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

2분기 동안 국내 증시는 상승하였습니다. 달러 강세로 인해 신흥국 증시 자금 유출이 발생하였으나, 성공적인 코로나 방역으로 경기 및 기업 이익 회복세가 지속되었습니다. 미국의 5월 소비자물가지수(CPI)가 시장 예상치를 상회하였고, 고용 지표 또한 완만한 회복세를 보였지만, 인플레이를 촉발할 경도는 아니라는 것이 주요한 시각으로 지수는 소폭 상승하였습니다. 2분기 동펀드는 전분기 대비 4.50%의 수익률을 기록하였으며, KOSPI200지수는 전분기 대비 5.73%의 수익률을 기록하였습니다. 동 펀드는 4월 KOSPI200지수에 대한 투자비중을 91% 수준으로 시작하였으나 곧바로 64% 수준으로 조정된 바 있습니다. 차주에 다시 100% 수준으로 회복한 뒤, 이를 유지하다가 4월 말부터 5월 중순까지 20% 부터 60% 수준으로 등락을 보였습니다. 이후 소폭의 등락은 있었으나, 6월 중순까지 100%의 비중을 유지하다가 6월 말 1주간 20%로 비중이 조정된 뒤, 다시 100% 수준으로 상승하며 분기를 마무리하였습니다. 2분기 동안 KOSPI200지수의 높아진 시장변동성에 따라 펀드의 투자비중을 조정하며 리스크컨트롤 전략을 수행하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

2021년 6월 말 기준 펀드에서는 KOSPI200지수에 대해 100% 수준으로 투자하고 있습니다. 동 펀드는 매주 1~2회 KOSPI200지수의 종가와 과거 종가를 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 주가 지수의 모멘텀과 변동성을 관찰하면서 리스크 컨트롤 전략에 따라 KOSPI200 지수에 대한 편입비중을 조절하는 형태를 운용될 예정입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
K200리스크컨트롤형	4.50	5.86	32.02	51.92

※ 비교지수(벤치마크): (주)동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.  
 \* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
K200리스크컨트롤형	51.92	46.11	42.11	66.68

※ 비교지수(벤치마크): (주)동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.  
 \* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

### ▶ 손익현황

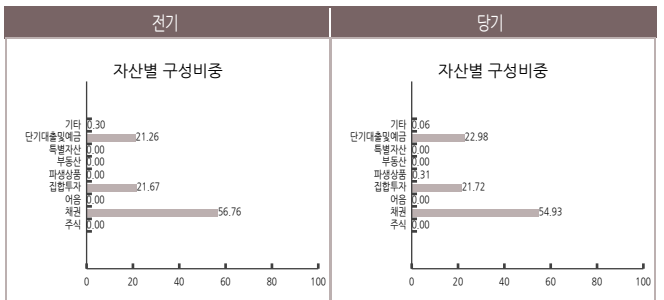
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	13	0	189	8	0	0	0	0	2	-18	194
당기	0	-7	0	117	328	0	0	0	0	1	-16	423

## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	5,202	0	2,057	29	0	0	0	0	2,176	5	9,471
(1.00)	(0.00)	(54.93)	(0.00)	(21.72)	(0.31)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(22.98)	(0.06)	(100.00)
합계	0	5,202	0	2,057	29	0	0	0	0	2,176	5	9,471

※ ( ): 구성비중



※ 동 펀드의 파생상품 투자는 주로 주가지수 선물을 이용하고 있으며, 상기 표시된 파생상품 투자비중은 선물계약금액의 일정 비율인 증거금 금액 기준으로 나타내었습니다. 선물을 이용한 투자는 계약금액의 일정 비율인 증거금만으로 거래가 가능하므로 증거금을 제외한 계약금액은 주로 채권, 단기대출 및 예금에 투자하여 운용되고 있습니다.  
 ※ 동 펀드는 당분기 말 기준으로 K200지수선물 78%의 포지션을 유지하고 있습니다.

### ▶ 투자대상 상위 10종목

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 TIGER200	21.72	6	채권 국고1000-2306(20-3)	10.51
2	단기상품 은대우리은행	17.70	7	채권 통안1400-2112-02	7.42
3	채권 국고201250-2212(19-7)	10.58	8	채권 국고202000-2209(17-4)	5.37
4	채권 통안00710-2208-02	10.53	9	단기상품 KDB자금중기REPO매수(20210630)	5.28
5	채권 산금20신이0206-0716-1	10.52	10	파생상품 코스피200F202109	0.31

## ■ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 채권

종목명	매년금액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고201250-2212(19-7)	1,000	1,002	대한민국	KRW	2019-12-10	2022-12-10		N/A	10.58
통안00710-2208-02	1,000	997	대한민국	KRW	2020-08-02	2022-08-02		N/A	10.53
산금20신이0206-0716-1	1,000	996	대한민국	KRW	2020-07-16	2023-01-16		AAA	10.52
국고1000-2306(20-3)	1,000	995	대한민국	KRW	2020-06-10	2023-06-10		N/A	10.51
통안1400-2112-02	700	703	대한민국	KRW	2019-12-02	2021-12-02		N/A	7.42
국고202000-2209(17-4)	500	509	대한민국	KRW	2017-09-10	2022-09-10		N/A	5.37

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

### ▶ 집합투자증권

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
TIGER200	수익증권	1,852	2,057	대한민국	KRW	21.72

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

▶ 장내파생상품

(단위: 계약, 백만원)

종목명	매매프지션	보유수량	평가금액	비고
코스피200F202109	매수	67	29	0

\* 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
예금	우리은행	2014-05-07	1,676	0.23	-	대한민국	KRW
REPO매수	삼성증권	2021-06-30	500	0.67	-	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 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	42	81	2,633,760	-	-	2119000125
이대석	차장	39	81	2,633,760	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,633,760	-	-	2119000109

\* 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. (인터넷주소 <http://ds.kofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2020.09.17 ~ 현재	이대석
2019.01.24 ~ 현재	김태현

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	3	0.03	3	0.03	
판매회사	14	0.13	13	0.13	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	18	0.17	16	0.17	
기타비용	0	0.00	0	0.00	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	2	0.02	4	0.05
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	2	0.02	4	0.05
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, 중개수수료는 제외하였습니다.

\* 성과보수내역: 해당 없음

\* 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6768	0.0883	0.7651
당기	0.6766	0.1157	0.7923

\* 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

\* 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.