

# A5002 코리아인덱스형(PBVA)

## ※ 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 코리아인덱스형(PBVA)의 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. 자사는 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 금융투자법에 관한 법률

|             |   |          |                   |
|-------------|---|----------|-------------------|
| 펀드명칭        | 코리아인덱스형(PBVA)   |          |                   |
| 금융투자협회 펀드코드 | 98762   |          |                   |
| 펀드의 종류      | 변액보험, 추가형, 증류형  | 최초설정일    | 2010.04.30        |
| 운용기간        | 2021.07.01 ~ 2021.09.30   | 존속기간     | 추가형으로 별도의 존속기간 없음 |
| 자산운용회사      | ABL생명보험   | 펀드재산보관회사 | 우리은행              |
| 판매회사        | ABL생명보험   | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스           |
| 상품의 특징      | 투자의 목적은 주로 국내 주식 및 주식관련 파생상품을 투자대상으로 하여, 장기적으로 KOSPI200 지수만큼의 수익을 추구함에 있습니다.<br>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. |          |                   |

### ▶ 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)         | 237,250  | 203,646  | -14.16 |
|                | 부채 총액 (B)         | 1,014    | 545      | -46.24 |
|                | 순자산총액 (C=A-B)     | 236,236  | 203,101  | -14.03 |
|                | 발행 수익증권 총수 (D)    | 120,806  | 112,639  | -6.76  |
|                | 기준가격 (E=C/D×1000) | 1,955.51 | 1,803.11 | -7.79  |

※ 기준가격이란 투자자가 집행투자증권을 입금(인출, 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 -8.6% 하락하였습니다. 3분기에는 금융당국이 온라인 금융플랫폼을 통한 금융상품의 추천 및 판매가 위험의 소지가 있다고 판단하고 규제를 강화할 것이라는 입장을 표명하였습니다. 이로 인해 카카오와 NAVER의 주가가 급락하며 국내 지수 하락을 견인하였습니다. 중국 대형 부동산 개발 업체인 헝다그룹의 파산 우려가 시장의 불확실성을 높이기 시작하였고, 9월 FOMC에서 연준이 11월 테이퍼링을 시사한 점과, 점도표를 상향 조정할 것도 시장에 부정적으로 작용하며 국내증시는 지속적으로 하락하는 모습을 보였습니다. 3분기 후반에 미국 상원에서 연방정부 셧다운을 막기 위한 임시예산안과 부채한도 유예안이 부결되자 연방정부 폐쇄 리스크가 확산되었습니다. 또한 중국이 역대 최대의 전력난에 시달리며 공장 가동이 지연되고 있다는 소식에 국내 증시는 하락하며 마감하였습니다. 3분기 통합 업종별로는 비금속광물(+7.0%), 섬유, 의복(+5.6%), 전기기타업(+3.3%) 등의 업종에서 상승을 보였지만 반면, 의료정밀(-20.4%), 종이, 목재(-13.5%), 운수장비(-13.3%) 등의 업종이 큰 폭으로 하락 하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

향후 증시는 단기 하락 가능성이 보다 클 것으로 전망됩니다. 코로나19 백신 접종 증가로 인한 코로나 19 불확실성 해소 및 경제성장의 바이든 행정부의 대규모 인프라 투자계획 등 긍정적인 뉴스는 경기적으로 글로벌 증시의 상승요인으로 작용하며, 상승을 견인할 것으로 전망됩니다. 그렇지만 미국 초기 테이퍼링, 전방위에 걸친 중국 자금 산업 규제, 헝다그룹 파산 이슈, 변이 바이러스 확산, 성장주들의 밸류에이션 우려 등은 단기 변동성을 증폭 시키며 글로벌 증시의 하향요인으로 작용할 것으로 보입니다. 이로 인해 향후 단기 시장은 하락할 가능성이 보다 클 것으로 전망됩니다. 중장기적으로 글로벌 증시는 상승 추세이지만, 단기 변동성 확대에 의한 하락이 예상됩니다. 이러한 시장 상황을 반영하여 동펀드에서는 벤치마크와의 괴리를 크게 확대하지 않는 범위 내에서 안정적인 초과 수익을 추구하고자 노력하겠습니다. 세부적으로 1) 보통주-우선주 스위칭 전략(현대차, 현대차2우B, 현대차우), 2) 적정 밸류에이션 & 이익 모멘텀 상황 전략 Overweight, 3) 우량 공모주 수요예측 참여 후 상장 후 매도 전략 등으로 시장에 대응하고자 합니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

| 구분            | 최근 3개월  | 최근 6개월  | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|---------------|---------|---------|--------|---------|
| 코리아인덱스형(PBVA) | -7.79   | -3.20   | 3.44   | 27.77   |
| (비교지수 대비 성과)  | (-0.09) | (-0.28) | (0.52) | (1.17)  |
| 비교지수(벤치마크)    | -7.70   | -2.92   | 2.92   | 26.60   |

※ 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) | 27.77  | 42.68  | 32.87  | 53.34  |
| (비교지수 대비 성과)  | (1.17) | (0.60) | (1.96) | (2.31) |
| 비교지수(벤치마크)    | 26.60  | 42.08  | 30.91  | 51.03  |

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

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

### ▶ 추적오차

(단위: %)

| 구분               | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 12개월 |
|------------------|--------|--------|---------|
| Az 파워밸런스 코리아인덱스형 | 0.76   | 0.74   | 1.07    |

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교 지수 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 | 9,489   | 0  | 0  | 2,151  | 53   | 0  | 0   | 0    | 0  | 22        | -49  | 11,306  |
| 당기 | -15,024 | 0  | 0  | -2,420 | -14  | 0  | 0   | 0    | 0  | 24        | -603 | -18,038 |

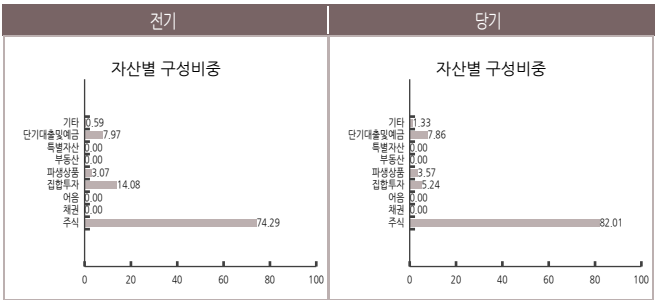
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

| 구분     | 증권      |        |        |        | 파생상품   |        | 부동산    | 특별자산   |        | 단기대출 및 예금 | 기타     | 자산 총액    |
|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|--------|----------|
|        | 주식      | 채권     | 어음     | 집합투자   | 장내     | 장외     |        | 실물자산   | 기타     |           |        |          |
| KRW    | 167,003 | 0      | 0      | 10,673 | 7,271  | 0      | 0      | 0      | 0      | 15,999    | 2,700  | 203,646  |
| (1.00) | (82.01) | (0.00) | (0.00) | (5.24) | (3.57) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (7.86)    | (1.33) | (100.00) |
| 합 계    | 167,003 | 0      | 0      | 10,673 | 7,271  | 0      | 0      | 0      | 0      | 15,999    | 2,700  | 203,646  |

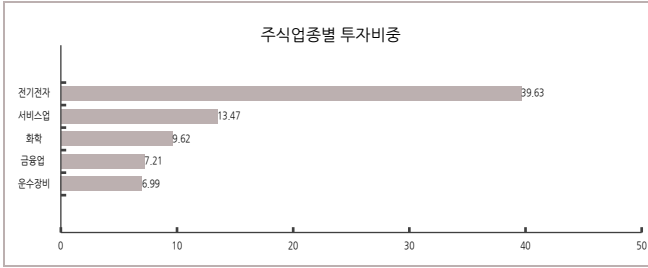
※ ( ): 구성비중



### ▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

|   | 업종명  | 비중    | 업종명   | 비중    |
|---|------|-------|-------|-------|
| 1 | 전기전자 | 39.63 | 의약품   | 4.60  |
| 2 | 서비스업 | 13.47 | 유통업   | 2.73  |
| 3 | 화학   | 9.62  | 철강및금속 | 2.59  |
| 4 | 금융업  | 7.21  | 운수장고  | 2.36  |
| 5 | 운수장비 | 6.99  | 기타    | 10.80 |



\* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

| 구분 | 종목명  | 비중          | 구분    | 종목명 | 비중     |           |      |
|----|------|-------------|-------|-----|--------|-----------|------|
| 1  | 주식   | 삼성전자        | 23.32 | 6   | 주식     | 삼성SDI     | 2.47 |
| 2  | 단기상품 | CMA(신한금융투자) | 6.81  | 7   | 집합투자증권 | KODEX레버리지 | 2.46 |
| 3  | 주식   | SK하이닉스      | 3.84  | 8   | 주식     | LG화학      | 2.36 |
| 4  | 주식   | NAVER       | 3.27  | 9   | 집합투자증권 | TIGER200  | 2.28 |
| 5  | 주식   | 카카오         | 2.47  | 10  | 주식     | 셀트리온      | 1.83 |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

| 종목명    | 보유수량    | 평가금액   | 비중    | 발행국가 | 통화  | 업종   | 비고 |
|--------|---------|--------|-------|------|-----|------|----|
| 삼성전자   | 640,780 | 47,482 | 23.32 | 대한민국 | KRW | 전기전자 |    |
| SK하이닉스 | 75,848  | 7,812  | 3.84  | 대한민국 | KRW | 전기전자 |    |
| NAVER  | 17,152  | 6,655  | 3.27  | 대한민국 | KRW | 서비스업 |    |
| 카카오    | 42,663  | 5,034  | 2.47  | 대한민국 | KRW | 서비스업 |    |
| 삼성SDI  | 6,993   | 5,021  | 2.47  | 대한민국 | KRW | 전기전자 |    |
| LG화학   | 6,192   | 4,805  | 2.36  | 대한민국 | KRW | 화학   |    |
| 셀트리온   | 14,390  | 3,734  | 1.83  | 대한민국 | KRW | 의약품  |    |

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

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

| 종목명       | 종류   | 설정원본  | 순자산금액 | 발행국가 | 통화  | 비중   |
|-----------|------|-------|-------|------|-----|------|
| KODEX레버리지 | 수익증권 | 5,465 | 5,002 | 대한민국 | KRW | 2.46 |
| TIGER200  | 수익증권 | 4,696 | 4,643 | 대한민국 | KRW | 2.28 |

\* 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 | 2021-09-30 | 13,875 | 0.65 | 2021-10-01 | 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         | 2,556,282 | -                      | -    | 2119000125 |
| 이대석 | 차장  | 39 | 81         | 2,556,282 | -                      | -    | 2120001220 |
| 김태현 | 과장  | 38 | 81         | 2,556,282 | -                      | -    | 2119000109 |
| 윤유라 | 대리  | 29 | 81         | 2,556,282 | -                      | -    | 2121001284 |

\* 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, 현회 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    |
| 2021.07.16 ~ 현재 | 윤유라    |

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

| 구분             | 전기               |      | 당기   |      |      |
|----------------|------------------|------|------|------|------|
|                | 금액               | 비율   | 금액   | 비율   |      |
| 자산운용사          | 70               | 0.03 | 67   | 0.03 |      |
| 판매회사           | 306              | 0.13 | 292  | 0.13 |      |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 6                | 0.00 | 6    | 0.00 |      |
| 일반사무관리회사       | 10               | 0.00 | 9    | 0.00 |      |
| 보수합계           | 392              | 0.17 | 373  | 0.17 |      |
| 기타비용           | 1                | 0.00 | 1    | 0.00 |      |
| 매매<br>증개수로     | 단순매매 증개수로        | 5    | 0.00 | 65   | 0.03 |
|                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0    | 0.00 | 0    | 0.00 |
|                | 합계               | 5    | 0.00 | 65   | 0.03 |
| 증권거래세          | 11               | 0.00 | 28   | 0.01 |      |

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 정상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증개수료는 제외된 것입니다.

\* 성과보수내역: 해당 없음

\* 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

|    | 총보수-비용비율(A) | 매매-증개수로 비율(B) | 합계(A+B) |
|----|-------------|---------------|---------|
| 전기 | 0.6748      | 0.018         | 0.6928  |
| 당기 | 0.6747      | 0.0413        | 0.716   |

\* 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 총 보수비용수준을 나타냅니다.

\* 매매 증개수로 비율이란 매매 증개수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 증개수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 백만원, %)

| 매수      |        | 매도      |        | 매매 회전율 |       |
|---------|--------|---------|--------|--------|-------|
| 수량      | 금액     | 수량      | 금액     | 해당기간   | 연환산   |
| 185,582 | 13,263 | 185,115 | 12,252 | 7.07   | 28.06 |

\* 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매 회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

| 2021-01-01 ~ 2021-03-31 | 2021-04-01 ~ 2021-06-30 | 2021-07-01 ~ 2021-09-30 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 0.71                    | 2.87                    | 7.07                    |