

# A3003 재팬인덱스(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 재팬인덱스(INDEX VA)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. 자산은 미래에셋자산운용에 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 |  |          |                   |
|--------------------|--|----------|-------------------|
| 펀드명칭               | 재팬인덱스(INDEX VA)  |          |                   |
| 금융투자협회 펀드코드        | 17514  | 고난도펀드 여부 | 해당하지 않음           |
| 펀드의 종류             | 변액보험, 추가형, 일반형   | 최초설정일    | 2009.10.12        |
| 운용기간               | 2021.10.01 ~ 2021.12.31  | 존속기간     | 추가형으로 별도의 존속기간 없음 |
| 자산운용회사             | ABL생명보험  | 펀드재산보관회사 | 우리은행              |
| 판매회사               | ABL생명보험  | 일방사무관리회사 | 하나펀드서비스           |
| 상품의 특징             | 일본의 상장주식의 주시인덱스 구성 종목 또는 주시형수익증권, 상장지수펀드(ETF) 등에 투자하여 낮은 비용으로 장기투자하고 자산배분을 통한 해당지역의 대표 주식인덱스를 추종 운용하며, 포트폴리오 구성시에 종목선정 및 비중조정 등을 통한 일괄확득을 추구합니다. |          |                   |

### ▶ 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   |
|-----------------|---------------------|----------|----------|-------|
| 재팬인덱스(INDEX VA) | 자산 총액 (A)           | 2,123    | 2,526    | 19.01 |
|                 | 부채 총액 (B)           | 1        | 1        | 27.14 |
|                 | 순자산총액 (C=A-B)       | 2,122    | 2,525    | 19.01 |
|                 | 발행 수익증권 총 수 (D)     | 1,094    | 1,327    | 21.22 |
|                 | 기준가격 (E=C/D × 1000) | 1,938.87 | 1,903.46 | -1.83 |

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

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

2021년 4분기 일본 증시는 니케이 225 기준 10월과 11월 각각 -1.9%, -3.7% 하락 후 12월 +3.6% 상승하는 모습을 보였습니다. 스가 전 총리의 뒤를 이어 기시다 후미오가 새로운 총리로 선출되었지만 새로운 내각의 경제정책에 대한 실망감이 이어지며 일본 증시는 약세를 보였고, 11월말 오미크론 변이에 따른 우려로 크게 하락했습니다. 그렇지만 기간 말 글로벌 증시가 오미크론 충격에서 벗어나고 일본 기업들의 연말 이익이 상승하며 일본 증시는 나뭇잎을 줄였습니다.

※ 동 펀드는 재간접형펀드 내에서 환헤지를 하고 있으며, 21년 12월 31일 기준으로 목표환헤지비율 100% 대비 90.92%의 헤지 포지션을 유지하고 있습니다. 환위험을 최소화하기 위해서 선물환 등을 이용하여 환위험 헤지를 추구하고 있지만 펀드내 설정/헤지, 추가변동, 환율 변동 및 펀드 규모에 따라 실제 환헤지비율은 목표환헤지비율과 상이할 수 있으며, 이 경우 환위험이 완전히 제거되지 않을 수 있습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

2022년 1분기 중 미 연준의 금리 인상이 약 1회 실시될 수 있으며 글로벌 증시는 높은 불확실성을 보일 것으로 예상되며, 일본 증시도 연동된 움직임이 전망됩니다. 다만 1분기는 선진국들의 기계 장비류 CAPEX 사이클 도래에 따른 수출기업의 계절적 성수기가 예상됨에 따라 산업 장비, 기계 등의 비중이 높은 일본 증시에서 기업들의 실적 호조를 기대할 수 있습니다. 일본중앙은행의 통화정책도 상대적으로 완화적인 수준을 유지할 것으로 보이며 공급망 차질이 완화되는 경우 펀드연탈이 개선될 것으로 전망됩니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

| 구분              | 최근 3개월 | 최근 6개월  | 최근 9개월  | 최근 12개월 |
|-----------------|--------|---------|---------|---------|
| 재팬인덱스(INDEX VA) | -1.83  | -0.08   | -0.63   | 1.73    |
| (비교지수 대비 성과)    | (0.05) | (-0.03) | (-0.14) | (-0.28) |
| 비교지수(벤치마크)      | -1.88  | -0.05   | -0.49   | 2.01    |

※ 비교지수(벤치마크) : NIKKEI225 X 45% + KIS종합채권지수 X 45% + CALL X 10%

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

(단위 : %)

| 구분 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|----|-------|-------|-------|-------|
|----|-------|-------|-------|-------|

|                 |         |         |         |         |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|
| 재팬인덱스(INDEX VA) | 1.73    | 10.26   | 21.30   | 27.57   |
| (비교지수 대비 성과)    | (-0.28) | (-1.22) | (-0.81) | (-0.35) |
| 비교지수(벤치마크)      | 2.01    | 11.48   | 22.11   | 27.92   |

※ 비교지수(벤치마크) : NIKKEI225 X 45% + KIS종합채권지수 X 45% + CALL X 10%

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

### ▶ 추적오차

(단위 : %)

| 구분               | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 12개월 |
|------------------|--------|--------|---------|
| AZ 파워인덱스VA재팬인덱스형 | 5.25   | 4.78   | 5.03    |

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로, 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 |     | 실물자산 | 기타 |           |    |       |
| 전기 | -  | -  | -  | 28   | -    | -  | -   | -    | -  | -         | -  | 25    |
| 당기 | -  | -  | -  | 21   | -    | -  | -   | -    | -  | -         | -  | 24    |

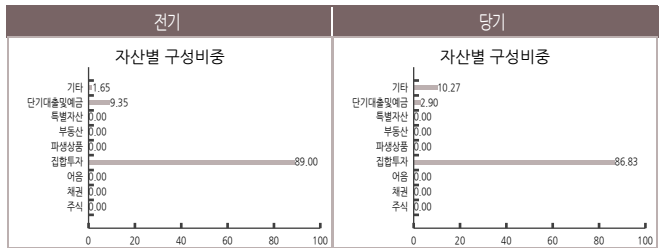
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

| 구분     | 증권     |        |        |         | 파생상품   |        | 부동산    | 특별자산   |        | 단기대출 및 예금 | 기타      | 자산 총액    |
|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|---------|----------|
|        | 주식     | 채권     | 어음     | 집합투자    | 장내     | 장외     |        | 실물자산   | 기타     |           |         |          |
| KRW    | 0      | 0      | 0      | 2,193   | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 73        | 259     | 2,526    |
| (1.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (86.83) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (2.90)    | (10.27) | (100.00) |
| 합계     | 0      | 0      | 0      | 2,193   | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 73        | 259     | 2,526    |

※ ( ) : 구성비중



### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구분 | 종목명    | 비중                      | 구분    | 종목명 | 비중 |
|----|--------|-------------------------|-------|-----|----|
| 1  | 집합투자증권 | 미리재팬인덱스1(주식:파생)         | 44.52 | 6   |    |
| 2  | 집합투자증권 | 미래에셋변액보험채권증권투자신탁(채권)    | 42.31 | 7   |    |
| 3  | 단기상품   | 은대(우리은행)                | 2.90  | 8   |    |
| 4  | 기타     | 미래(JAPAN)인덱스1(주식)(C:미리) | 0.48  | 9   |    |
| 5  |        |                         |       | 10  |    |

## ■ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

| 종목명                  | 종류  | 설정원본  | 순자산금액 | 발행국가 | 통화  | 비중    |
|----------------------|-----|-------|-------|------|-----|-------|
| 미래재팬인덱스1(주식:파생)      | 주식형 | 664   | 1,125 | 대한민국 | KRW | 44.52 |
| 미래에셋변액보험채권증권투자신탁(채권) | 채권형 | 1,090 | 1,069 | 대한민국 | KRW | 42.31 |

※ 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 | 2009-10-12 | 73 | 0.69 | -   | 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 | 42 | 81         | 2,581,258 | -                       | -    | 2119000125 |
| 이대석 | 차장  | 39 | 81         | 2,581,258 | -                       | -    | 2120001220 |
| 김태현 | 과장  | 38 | 81         | 2,581,258 | -                       | -    | 2119000109 |
| 윤유라 | 대리  | 29 | 81         | 2,581,258 | -                       | -    | 2121001284 |

※ 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. (인터넷주소 <http://dis.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    |
| 2021.07.16 ~ 현재 | 윤유라    |

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

| 구분             | 전기               |      | 당기 |      |
|----------------|------------------|------|----|------|
|                | 금액               | 비율   | 금액 | 비율   |
| 자산운용사          | 0                | -    | 0  | -    |
| 판매회사           | 3                | 0.13 | 3  | 0.13 |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0                | -    | 0  | -    |
| 일반사무관리회사       | 0                | -    | 0  | -    |
| 보수합계           | 3                | 0.14 | 3  | 0.14 |
| 기타비용           | 0                | -    | 0  | -    |
| 매매<br>증개수수료    | 단순매매 증개수수료       | 0    | -  | 0    |
|                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0    | -  | 0    |
|                | 합계               | 0    | -  | 0    |
| 증권거래세          | 0                | -    | 0  | -    |

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.  
 ※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증개수수료는 제외하였습니다.  
 ※ 성과보수내역: 해당 없음  
 ※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

|    | 총보수·비용비율(A) | 매매·증개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|----|-------------|----------------|---------|
| 전기 | 0.5587      | 0.0034         | 0.5621  |
| 당기 | 0.5587      | 0              | 0.5587  |

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

6. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성 위험 등 운용관련 주요 위험 현황

- 가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등
- 시장위험 및 개별증권위험: 이 투자신탁은 집합투자증권, 주식, 채권 등 증권에 투자함으로써 개별 증권의 가격 변동 및 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 예상하지 못한 정치·경제상황 등도 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따른 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.
  - 유동성 위험: 이 투자신탁에서 투자하는 증권의 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 환금성 제약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 환매 연기나 거래비용 증가 등으로 기회비용 발생과 함께 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.
  - 재간접 투자위험: 주요 투자대상인 재간접 펀드는 개별적인 운용전략과 포트폴리오를 보유하고 있습니다. 또한 운용전략에 따라 그 세부내역의 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있기 때문에 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 결과적으로 직접 자산을 투자하는 투자신탁에 비해 상대적으로 더 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 있습니다.

▶ 주요 위험 관리 방안

- 가. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등
- 신탁약관 및 법규에 따라 투자한도 및 모든 법적 규제 등이 철저히 준수되도록 관리 되고 있으며, 내부 투자 가이드라인에 의거하여 투자 전략의 점검, 성과 측정과 위험 관리가 이루어지고 있습니다.
- 나. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등
- 재간접펀드 운용사로부터 주기적으로 운용보고서(factsheet)를 제공 받고 있으며, 이는 운용 성과, 자산구성현황, 투자비용 등의 정보를 포함하고 있습니다.

▶ 주요 비상대응계획

- 재해 등의 위기상황 발생 시 리스크 관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.

'재팬인덱스(INDEX VA)'의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)