

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 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 우리자산운용에 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	코리아인덱스형(PBVA)		
금융투자협회 펀드코드	98762	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험 변액보험, 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2010.04.30
운용기간	2024.01.01 ~ 2024.03.31	종속기간	추가형으로 별도의 종속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자의 목적은 주로, 국내 주식 및 주식관련 파생상품을 투자대상으로 하여, 장기적으로 KOSPI200 지수인덱스의 수익을 추구함에 있습니다. 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

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

(단위: 백만원, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
코리아인덱스형 (PBVA)	자산 총액 (A)	129,425	137,770	6.45
	부채 총액 (B)	765	887	15.92
	순자산총액 (C=A-B)	128,660	136,883	6.39
	발행 수익증권 총수 (D)	76,010	77,193	1.56
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,692.66	1,773.25	4.76

* 기준가격이란 투자자가 집행투자증권을 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

분기 초 삼성전자의 2023년 4분기 잠정실적이 시장 기대치를 하회함에 따라 반도체 업종을 중심으로 주가가 하락하기 시작하였으며, 미국 12월 고용 시장 예상치 상회, 연준 위원들의 매파적 발언으로 인해 낙폭을 확대하였습니다. 하지만 2월 초 정부가 기업밸류업프로그램 도입을 예고하면서 PBR 1배 미만인 저평가 기업들의 주주환원 확대 등을 통한 기업 가치 상승이 기대되었습니다. 부진한 흐름을 지속하던 2차 전기 기업들은 '인터배터리 2024'와 정부 지원 기대감을 바탕으로 크게 상승하였으며, 젠스 환 NVIDA CEO의 삼성전자 HBM 제품 기대 발언 등으로 인한 반도체 업종 매력도 향상으로 외국인 투자자는 KOSPI에서 4조원 이상을 순매수하며 주식시장 상승을 주도하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

향후 증시는 단기 변동성 증가로 인해 등락을 반복할 것으로 전망됩니다. 미국 트럼프 후보 대선 참여 등 선거 노이즈, 미국 고용지표 및 파월연준 위원장의 발언 등 이벤트를 통해 촉발될 미국 금리인상 노이즈 등 글로벌 경제를 둘러싼 불확실성으로 단기 시장의 변동성은 커질 것으로 예상됩니다. 글로벌 경기침체 불확실성 역시 부각되고 있는 상황이라, 단기, 중장기적으로 시장은 선거 리스크, 지정학적 리스크, 금리, 경기침체 등 다양한 이벤트로 인한 높은 변동성이 예상됩니다.

이러한 시장 상황을 반영하여 동펀드에서는 벤치마크와의 괴리를 크게 확대하지 않는 범위 내에서 안정적 인 초과 수익을 추구하고자 노력하겠습니다. 괴리율을 이용한 차익거래, 퀀트 및 이벤트 드리븐(공모주 참여 등) 전략 등의 사용을 통해 꾸준한 수익창출을 하고자 합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
코리아인덱스형(PBVA)	4.76	14.41	11.21	16.35
(비교지수 대비 성과)	(0.46)	(1.02)	(1.09)	(1.23)
비교지수(벤치마크)	4.30	13.39	10.12	15.12

* 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)	16.35	5.56	-4.80	38.74
(비교지수 대비 성과)	(1.23)	(2.44)	(3.03)	(4.96)
비교지수(벤치마크)	15.12	3.12	-7.83	33.78

* 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 파워밸런스vsk코리아인덱스형	0.71	0.96	0.85

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동률에 얼마나 충실하게 따라가는지를 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	7,403	-	-	2,352	213	-	-	-	-	95	-201	9,862
당기	4,510	-	-	1,119	79	-	-	-	-	138	-215	5,632

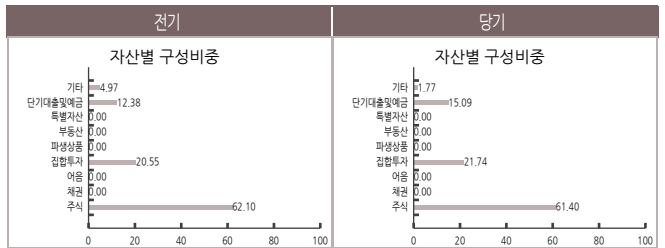
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	84,593	0	0	29,956	0	0	0	0	0	20,785	2,436	137,770
(1.00)	(61.40)	(0.00)	(0.00)	(21.74)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(15.09)	(1.77)	(100.00)
합계	84,593	0	0	29,956	0	0	0	0	0	20,785	2,436	137,770

※ (): 구성비중

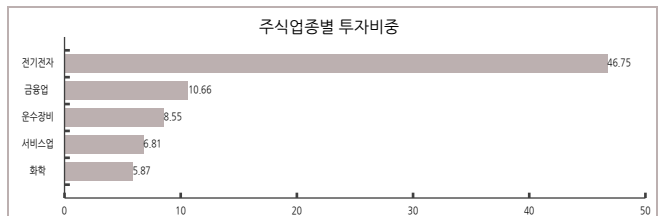


※ 동 펀드의 파생상품 투자는 주로 주가지수 선물을 이용하고 있으며, 파생상품 투자비중은 선물계약금액의 일정 비율인 증가금액 기준으로 상기 기타 KRW 구분에서 나타내었습니다. 선물을 이용한 투자는 계약금액의 일정 비율인 증가금액으로 거래 가능하므로 증가금액을 제외한 계약금액은 주로 채권, 단기대출 및 예금에 투자하여 운용되고 있습니다.

▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

업종명	비중	업종명	비중
1 전기전자	46.75	6 의약품	4.71
2 금융업	10.66	7 철강및금속	3.10
3 운수장비	8.55	8 유통업	2.45
4 서비스업	6.81	9 보험	1.98
5 화학	5.87	10 기타	9.12



* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1 주식	삼성전자	19.37	6 집합투자증권	TIGER 200	1.69
2 집합투자증권	KODEX 200	15.49	7 주식	현대차	1.61
3 단기상품	은대우리은행	15.09	8 주식	셀트리온	1.59
4 주식	SK하이닉스	5.11	9 주식	KB금융	1.54
5 집합투자증권	KODEX 레버리지	4.56	10 주식	POSCO홀딩스	1.42

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	323,788	26,680	19.37	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	38,439	7,034	5.11	대한민국	KRW	전기전자	

현대차	9,537	2,222	1.61	대한민국	KRW	운수장비
셀트리온	11,462	2,192	1.59	대한민국	KRW	의약품
KB금융	30,522	2,121	1.54	대한민국	KRW	금융업
POSCO홀딩스	4,621	1,950	1.42	대한민국	KRW	철강및금속

※ 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
KODEX200	수익증권	20,326	21,342	대한민국	KRW	15.49
KODEX레버리지	수익증권	5,806	6,285	대한민국	KRW	4.56
TIGER200	수익증권	2,198	2,329	대한민국	KRW	1.69

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

▶ **단기대출 및 예금** (단위: 개, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	우리은행	2010-04-30	20,785	2.99	-	대한민국	KRW

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ **투자운용인력(펀드매니저)** (단위: 개, 백만원)

성명	직위	운용중인 펀드 현황		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	74	2,347,885	2119000125
김태현	차장	74	2,347,885	2119000109
윤유라	대리	74	2,347,885	2121001284
이수민	사원	74	2,347,885	2124000320

※ 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 수공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소: <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
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2021.07.16 ~ 현재	윤유라
2024.03.15 ~ 현재	이수민

5. 비용 현황

▶ **업자별 보수 지급현황** (단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	33	0.03	37	0.03	
판매회사	143	0.13	163	0.13	
펀드재산보관회사(신탁업자)	3	-	3	-	
일반사무관리회사	5	-	5	-	
보수합계	183	0.17	209	0.17	
기타비용	2	-	0	-	
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	8	0.01	5	-
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	8	0.01	5	-
증권거래세	9	0.01	1	-	

※ 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

※ ESG관련내역: 해당 없음

▶ **총보수, 비용비율** (단위: 연환산, %)

	총보수 비용비율(A)	매매 증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6788	0.0286	0.7074
당기	0.6739	0.0149	0.6888

※ 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 총보수비용비율을 나타냅니다.

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

6. 투자자산매매내역

▶ **매매주식규모 및 회전율** (단위: 백만원, %)

매수		매도		매매 회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산

7,230	879	7,316	651	0.82	3.30
-------	-----	-------	-----	------	------

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

▶ **최근 3분기 매매회전을 추이** (단위: %)

2023-07-01 ~ 2023-09-30	2023-10-01 ~ 2023-12-31	2024-01-01 ~ 2024-03-31
1.52	6.05	0.82

7. 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 개별증권의 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 증권, 채권, 환금성 계약의 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 환금성 계약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 환대 연기나 거래비용 증가 등으로 기회비용 발생과 함께 투자원금 손실이 발생할 수 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 관리되고 있으며, 내부 투자 가이드라인에 의거하여 투자 전략의 점검, 성과 측정과 위험 관리가 이루어지고 있습니다.

나. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등

해당사항 없음

▶ **주요 비상대응계획**

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