

G2005 탑픽스

※ 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 탑픽스의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신협법인) 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신협법인) 확인기간은 일괄 위탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 키움투자자산운용에 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	탑픽스		
금융투자협회 펀드코드	DE849	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 변액보형, 일반형	최초설정일	2021.01.04
운용기간	2024.04.01 ~ 2024.06.30	존속기간	
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	인공지능 기반의 데이터 분석과 학습을 통해 전세계 주식, 채권 등과 다양한 자산군(주식, 채권, 원자재, 단기자산 등)을 대상으로 하는 국내외 집합투자증권, 상장집합투자증권(ETF) 또는 관련 파생상품 등에 순자산(NAV)의 100% 이내에서 투자하고, 나머지는 유동성 확보를 위하여 유동성 자산에 투자합니다.		

▶ 재산 현황

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

(단위: 백만원, 백만회, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
탑픽스	자산 총액 (A)	6,837	6,742	-1.38
	부채 총액 (B)	4	5	16.10
	순자산총액 (C=A-B)	6,833	6,738	-1.39
	발행 수익증권 총 수 (D)	6,760	6,413	-5.13
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,010.83	1,050.68	3.94

* 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 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 글로벌 증시는 MSCI ACWI 기준 +2.35% 상승하였습니다. 글로벌 물가 상승이 안정세를 보이자 주식과 같은 위험자산에 대한 선호가 유지되며 1분기에 이어 상승흐름이 지속되었습니다. 이와 더불어 엔비디아를 필두로 한 미국 반도체에 대한 기대감과 이를 충족시키는 실적 발표는 IT 섹터 및 기술주 종목에 대한 매수세를 지속시키며 시장의 상승폭을 키웠습니다. 특히 2분기는 프랑스, 인도, 멕시코 등에서 선거와 맞물리며 정치적 해석에 따라 증시 변동성이 확대되는 모습을 보였으며 6월말 미국 대선 후보 토론에 따른 시장의 반응 역시 시장에 영향을 미쳤습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

3분기 글로벌 증시는 분기 초반 변동성이 확대되는 기간을 지난 후, 기존의 상승 추세로 회복하는 흐름을 전망합니다. 실제로 금리를 인하하는 단계로 가기 위해서는 더욱 뚜렷한 디스인플레이션 및 경기둔화 신호가 필요할 것으로 판단합니다. 제조업 경기와 개인 소비가 둔화하는 상황에서는 경기 회복을 위해 선제적으로 금리를 인하하는 등의 정책적 방향성이 필요하기 때문입니다. 그러나 금리 인하를 위해서는 연준의 통화정책이 독립적으로 결정될 수 있는 정치적 환경이 우선되어야 할 것으로 보입니다. 만약 9월 이후 연내 1~2회의 보험성 금리 인하가 이루어진다면, 증시는 기존의 상승 추세를 이어받는 모습이 가능할 것으로 판단합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
탑픽스	3.94	8.48	13.27	9.14

* 비교기준(벤치마크): (주)동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
탑픽스	9.14	6.84	-2.29	-

* 비교기준(벤치마크): (주)동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	6	-	-	390	-238	-	-	-	-	14	117	288
당기	15	-	-	353	-122	-	-	-	-	-6	19	259

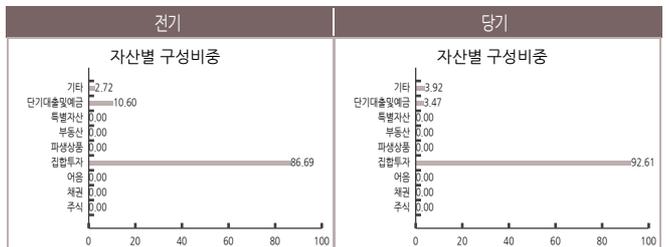
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD	0	0	0	4,958	0	0	0	0	0	4	0	4,962
(1,376.70)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(73.54)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.06)	(0.00)	(73.60)
KRW	0	0	0	1,286	0	0	0	0	0	230	264	1,780
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(19.07)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.41)	(3.92)	(26.40)
합계	0	0	0	6,244	0	0	0	0	0	234	264	6,742

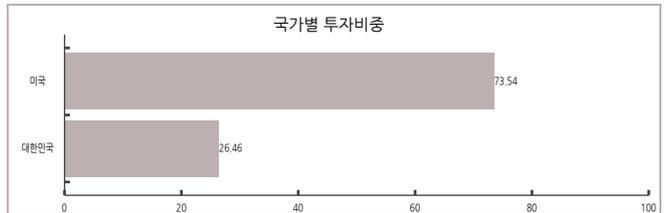
※ (): 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

	국가명	비중	국가명	비중
1	미국	73.54	6	
2	대한민국	26.46	7	
3			8	
4			9	
5			10	



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	
- 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환 계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비용은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.	
펀드수익률에 미치는 효과	- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지 이익이 발생됩니다.
	- 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지 손실이 발생됩니다.
	- 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하지는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다.
	- 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위: %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(24.06.30) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (24.04.01 ~ 24.06.30)	환헤지로 인한 손익 (24.04.01 ~ 24.06.30)
-	85.3	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 202407	매도	308	4,236	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 SPDR S&P 500 ETF TRUST	27.73	6	집합투자증권 TIGER 미국테크TOPIO INDXX	5.39
2	집합투자증권 하이테크 종합채권(AA-이상)액티브	10.48	7	집합투자증권 ISHARES SEMICONDUCTOR ETF	5.14
3	집합투자증권 Invesco QQQ Trust Series 1	10.42	8	집합투자증권 ABRDN BLOOMBERG ALL COMMODIT	5.12
4	집합투자증권 VANGUARD EXTENDED DUR TREAS	10.34	9	집합투자증권 SPDR GOLD SHARES	5.08
5	집합투자증권 ISHARES MSCI JAPAN ETF	7.77	10	단기상품 은대(국민은행)	3.41

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SPDR S&P 500 ETF TRUST	수익증권	1,566	1,870	미국	USD	27.73
하이테크 종합채권(AA-이상)액티브	수익증권	694	706	대한민국	KRW	10.48
Invesco QQQ Trust Series 1	수익증권	573	703	미국	USD	10.42
VANGUARD EXTENDED DUR TREAS	수익증권	705	697	미국	USD	10.34
ISHARES MSCI JAPAN ETF	수익증권	498	524	미국	USD	7.77
TIGER 미국테크TOPIO INDXX	수익증권	291	363	대한민국	KRW	5.39
ISHARES SEMICONDUCTOR ETF	수익증권	316	346	미국	USD	5.14
ABRDN BLOOMBERG ALL COMMODIT	수익증권	312	345	미국	USD	5.12
SPDR GOLD SHARES	수익증권	289	343	미국	USD	5.08

* 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행	2021-01-04	230	2.99	-	대한민국	KRW

* 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	운용중인 펀드 현황		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	76	2,353,237	2119000125
김태현	차장	76	2,353,237	2119000109
윤유라	과장	76	2,353,237	2121001284
이수민	사원	76	2,353,237	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 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <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
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	2	0.02	2	0.02	
판매회사	9	0.14	9	0.14	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
일반사무관리회사	0	-	0	-	
보수합계	12	0.17	12	0.17	
기타비용	0	0.01	1	0.01	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	7	0.11	1	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	7	0.11	1	0.02
증권거래세	0	-	0	-	

* 펀드의 순자산총액(기평잔) 대비 비율을 나타냅니다.

* 기타비용이란 회계계상비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개수수료는 제외하였습니다.

* 성과보수내역: 해당 없음

* 발행분담금내역: 해당 없음

* ESG관련내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

총보수: 비용비율(A)	매매: 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)

전기	0.7107	0.4411	1.1518
당기	0.7215	0.0817	0.8032

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

6. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 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 등 유동성 위험이 높지 않은 자산에 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.

▶ 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 투자가이드라인에 의거하여 투자 전략의 점검, 성과 측정과 위험 관리가 이루어지고 있습니다.

나. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용시의 통제권한과 수단 등
 해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

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