

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. 자산은 우리자산운용에 의하여 투자일이 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	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험 변액보험, 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2010.04.30
운용기간	2024.10.01 ~ 2024.12.31	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. 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.

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
코리아인덱스형(PBVA)	자산 총액 (A)	111,610	90,655	-18.78
	부채 총액 (B)	789	63	-92.01
	순자산총액 (C=A-B)	110,821	90,592	-18.25
	발행 수익증권 총수 (D)	66,542	58,411	-12.22
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,665.43	1,550.93	-6.88

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 입금(인출)할 때, 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총액으로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

미국 대선 결과를 앞두고 불확실성이 존재하여 지수의 뚜렷한 방향성이 부재하였습니다. 트럼프 대통령 당선 이후로 관세 우려, 재정적자 확대에 따른 국제금리 상승 등으로 시장은 전반적으로 조정세를 받았습니다. 전기차 IRA 보조금 지급 폐지에 따른 2차전지 관련주 하락, 방산 및 LNG 투자 기대감으로 조선주 상승 등 트럼프 정책에 따른 업종별, 종목별 차별화가 심해지는 모습을 보여주었습니다. 12월 초 계엄사태 이후 환율 상승, 정치적 불확실성 확대 등으로 외국인 매도세가 지속되며 시장은 지속 하락하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2025년 1분기는 정치적 이벤트가 많은 시기입니다. 대외적으로는 1월 20일 트럼프 취임이후 2월 중엽 트럼프 100일 액션플랜이 제시될 예정입니다. 국내는 계엄사태 이후 정치적 불확실성이 당분간 지속 될 것으로 보입니다. 이런 불확실성이 해소되기 전까지는 주식 시장 전체의 방향성보다는 개별 기업들의 뉴스에 따라 종목별로 큰 변동성을 보여줄 것으로 예상됩니다. 다만 국내 시장이 지나치게 소외당하며 벌류 에이션이 역사적 저점 부근이기에 하방 경직성은 높을 것으로 예상됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
코리아인덱스형(PBVA)	-6.88	-14.98	-12.54	-8.37

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
코리아인덱스형(PBVA)	-8.37	11.85	-13.53	14.59

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

▶ 추적오차

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 12개월
코리아인덱스형(PBVA)	1.56	1.23	1.04

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동에 얼마나 충실하게 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

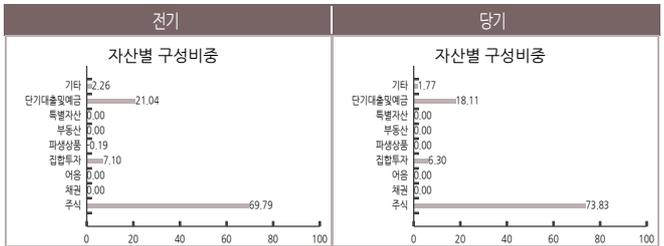
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-8,792	-	-	-3,025	-1,067	-	-	-	-	193	-229	-12,920
당기	-5,641	-	-	-856	-823	-	-	-	-	131	-185	-7,373

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW	66,927	0	0	5,707	0	0	0	0	0	16,414	1,606	90,655
(1.00)	(73.83)	(0.00)	(0.00)	(6.30)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(18.11)	(1.77)	(100.00)
합계	66,927	0	0	5,707	0	0	0	0	0	16,414	1,606	90,655

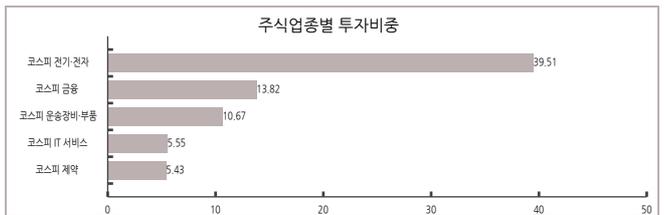
※ (): 구성비중



※ 등 펀드의 파생상품 투자는 주로 추가지수 선물을 이용하고 있으며, 파생상품 투자비중은 선물계약금액의 일정 비율인 증거금 금액 기준으로 상기 기타 KRW 구분에 나타내었습니다. 선물을 이용한 투자는 계약금액의 일정 비율인 증거금만으로 거래가 가능하므로 증거금을 제외한 계약금액은 주로 채권, 단기대출 및 예금에 투자하여 운용되고 있습니다.

▶ 주식업종별 투자비중

업종명	비중	업종명	비중
1 코스피 전기전자	39.51	6 코스피 화학	4.96
2 코스피 금융	13.82	7 코스피 보험	2.53
3 코스피 운송장비부품	10.67	8 코스피 금속	2.45
4 코스피 IT 서비스	5.55	9 코스피 유통	2.27
5 코스피 제약	5.43	10 기타	12.81



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	단기상품	은대(우리은행)	18.11	6	주식	현대차	2.10
2	주식	삼성전자	18.02	7	주식	KB금융	1.99
3	주식	SK하이닉스	7.00	8	주식	셀트리온	1.96
4	집합투자증권	KODEX 레버리지	3.22	9	주식	NAVER	1.86
5	집합투자증권	KODEX200	3.08	10	주식	기타	1.78

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	307,139	16,340	18.02	대한민국	KRW	코스피 전기전자	
SK하이닉스	36,506	6,348	7.00	대한민국	KRW	코스피 전기전자	
현대차	9,001	1,908	2.10	대한민국	KRW	코스피 운송장비부품	
KB금융	21,783	1,806	1.99	대한민국	KRW	코스피 금융	
셀트리온	9,471	1,776	1.96	대한민국	KRW	코스피 제약	
NAVER	8,461	1,683	1.86	대한민국	KRW	코스피 IT 서비스	
기타	16,057	1,617	1.78	대한민국	KRW	코스피 운송장비부품	

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과종목

▶ 집합투자증권

종목명	종류	설정일	순자산금액	발행국가	통화	비중
-----	----	-----	-------	------	----	----

KODEX레버리지	수익증권	3,914	2,915	대한민국	KRW	3.22
KODEX200	수익증권	2,817	2,792	대한민국	KRW	3.08

* 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	2010-04-30	16,414	2.53	-	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	76	2,202,080	2119000125
김태현	차장	76	2,202,080	2119000109
윤유라	과장	76	2,202,080	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
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	37	0.03	30	0.03	
판매회사	164	0.13	132	0.13	
펀드재산보관회사(신탁업자)	3	-	3	-	
일반사무관리회사	5	-	4	-	
보수합계	210	0.17	169	0.17	
기타비용	0	-	2	-	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	9	0.01	5	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	9	0.01	5	0.01
증권거래세	12	0.01	11	0.01	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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	0.6739	0.03	0.7039
당기	0.6792	0.0206	0.6998

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

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

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매 회전을	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
52,358	4,025	81,049	5,256	7.10	28.16

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2024-04-01 ~ 2024-06-30	2024-07-01 ~ 2024-09-30	2024-10-01 ~ 2024-12-31
9.40	7.86	7.10

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 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.

▶ 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 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.