

## G2006 미국테크TOP10주식형(환오픈형)

### ※ 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 미국테크TOP10주식형(환오픈형)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 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 금융투자법에 관한 법률

| 펀드명칭        | 미국테크TOP10주식형(환오픈형)                                                                                                                 |          |                   |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------|
| 금융투자협회 펀드코드 | EA724                                                                                                                              | 고난도펀드 여부 | 해당하지 않음           |
| 펀드의 종류      | 변액보통변액보통, 개방형, 추가형, 일반형                                                                                                            | 최초설정일    | 2024.04.01        |
| 운용기간        | 2025.01.01 ~ 2025.03.31                                                                                                            | 존속기간     | 추가형으로 별도의 존속기간 없음 |
| 자산운용회사      | ABL생명보험                                                                                                                            | 펀드재산보관회사 | 국민은행              |
| 판매회사        | ABL생명보험                                                                                                                            | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스           |
| 상품의 특징      | 미국 주식시장에 상장된 우량 대기업 주식 또는 이러한 기업에 주로 투자하는 국내의 집합투자증권, 상장지수집합투자증권(ETF) 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, 백만원, %)

| 펀드명칭               | 항목                  | 전기말      | 당기말      | 증감률    |
|--------------------|---------------------|----------|----------|--------|
| 미국테크TOP10주식형(환오픈형) | 자산 총액 (A)           | 17,714   | 13,433   | -24.17 |
|                    | 부채 총액 (B)           | 308      | 11       | -96.52 |
|                    | 순자산총액 (C=A-B)       | 17,406   | 13,422   | -22.89 |
|                    | 발행 수익증권 총 수 (D)     | 12,195   | 11,380   | -6.69  |
|                    | 기준가격 (E=C/D × 1000) | 1,427.26 | 1,179.44 | -17.36 |

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

### 2. 운용경과 및 수익률현황

#### ▶ 운용경과

2025년 1분기 미국 기술주는 주요 기업들의 주가가 큰 폭으로 하락하며 전반적으로 부진한 흐름을 보였습니다. TIGER 미국테크TOP10 ETF는 주요 편입 종목들의 실적 둔화 우려, 미국 경기 침체 가능성, 연준의 인축 기조 등으로 인해 전분기 대비 약세를 나타냈습니다. 종목별로는 테슬라가 자율주행 규제 강화, 경쟁 심화, 차량 인도 실적 부진 등으로 주가가 급락해 ETF 수익률 하락에 가장 큰 영향을 미쳤습니다. 애플 역시 소비 둔화와 아이폰 판매 감소로 주가가 하락하였습니다. 엔비디아와 브로드컴은 AI 반도체 수요가 유지되었음에도, 시장 전반의 투자심리 위축 속에서 하락세를 피하지 못했습니다. 알파벳과 마이크로소프트는 AI 클라우드 서비스 경쟁 심화로 실적 둔화 우려가 제기되었고, 넷플릭스와 아마존 또한 가립자 성장 둔화와 소비 감소의 영향을 받으며 하락세를 보였습니다. 반면, T-Mobile은 5G 가입자 증가에 힘입어 견조한 실적을 발표하며 ETF 내에서 유일하게 긍정적인 성과를 기록하였습니다. 거시경제 지표는 호조세를 보였습니다. 고용지표는 비교적 견조한 반면, 소비자신뢰지수는 경기 우려로 하락하였고, 3월 소비자물가지수(CPI)는 예상치를 상회하면서 인플레이션 우려가 재차 부각되었습니다. 3월에 실시된 분기 리밸런싱에서는 종목 변화 없이 비중만 소폭 조정되었습니다.

#### ▶ 투자환경 및 운용 계획

2025년 2분기 미국 주식시장은 연준의 금리 정책, 경기 침체 우려, 트럼프 행정부의 주요국 대상 관세 정책 강화로 인한 글로벌 공급망 리스크 등이 주요 변수로 작용할 것으로 예상됩니다. CPI 상승에 따른 인플레이션 압력과 소비 지표 둔화 등 거시경제 지표의 흐름도 시장의 변동성을 확대시킬 요인으로 작용할 전망입니다. 기술 섹터는 AI 및 클라우드 인프라 투자 확대 기조 속에서 장기 성장 기대가 지속되고 있습니다. 엔비디아와 브로드컴은 데이터센터용 반도체 수요 증가와 AI 연산 최적화 기술 경쟁력을 기반으로 시장 내 우위를 이어갈 가능성이 높습니다. 애플은 하반기 신제품 출시와 서비스 매출 비중 확대를 통해 실적 회복이 기대되며, 테슬라는 Cybertruck 관련 리콜 조치 이후 자율주행 기술 고도화 및 배터리 효율 개선이 핵심 과제로 부상하고 있습니다. 알파벳과 마이크로소프트는 AI 경쟁력 유지와 비용 관리 노력을 통해 수익 개선이 가능할 것으로 보이며, 넷플릭스와 아마존은 소비 심리 회복 여부가 실적에 중요한 변수로 작용할 전망입니다. T-Mobile은 5G 가입자 증가와 인프라 확장을 통해 안정적인 성장기 기대됩니다.

#### ▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

| 구분                 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|--------------------|--------|--------|--------|---------|
| 미국테크TOP10주식형(환오픈형) | -17.36 | 5.05   | -0.96  | 17.94   |

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

(단위: %)

| 구분                 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|--------------------|-------|-------|-------|-------|
| 미국테크TOP10주식형(환오픈형) | 17.94 | -     | -     | -     |

\* 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 | -  | -  | -  | 3,326  | -    | -  | -   | -    | -  | 5         | -20 | 3,310  |
| 당기 | -  | -  | -  | -2,952 | -    | -  | -   | -    | -  | 5         | -24 | -2,971 |

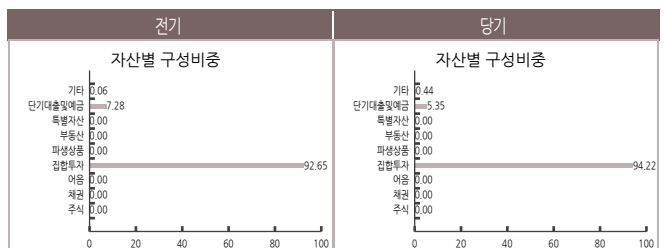
### 3. 자산현황

#### ▶ 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      | 12,656  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 718       | 59     | 13,433   |
| (1.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (94.22) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (5.35)    | (0.44) | (100.00) |
| 합 계    | 0      | 0      | 0      | 12,656  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 718       | 59     | 13,433   |

※ ( ) : 구성비중



### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

| 구분 | 종목명                        | 비중    | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|----------------------------|-------|----|-----|----|
| 1  | 집합투자증권 TIGER 미국테크TOP10NDXX | 94.22 | 6  |     |    |
| 2  | 단기상품 은대(국민은행)              | 5.35  | 7  |     |    |
| 3  |                            |       | 8  |     |    |
| 4  |                            |       | 9  |     |    |
| 5  |                            |       | 10 |     |    |

### ■ 각 자산별 보유종목 내역

#### ▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

| 종목명                 | 종류   | 설정원본   | 순자산금액  | 발행국가 | 통화  | 비중    |
|---------------------|------|--------|--------|------|-----|-------|
| TIGER 미국테크TOP10NDXX | 수익증권 | 15,341 | 12,656 | 대한민국 | KRW | 94.22 |

※ 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 | 국민은행 | 2024-04-01 | 718 | 2.30 | -   | 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         | 2,184,570 | 2119000125 |
| 김태현 | 차장  | 76         | 2,184,570 | 2119000109 |
| 윤유라 | 과장  | 76         | 2,184,570 | 2121001284 |

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, 책임투자운용인력이란 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          |                  | 0  | -    | 0  | -    |
| 판매회사           |                  | 17 | 0.13 | 20 | 0.12 |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) |                  | 1  | 0.01 | 1  | 0.01 |
| 일반사무관리회사       |                  | 1  | -    | 1  | -    |
| 보수합계           |                  | 19 | 0.14 | 22 | 0.14 |
| 기타비용           |                  | 0  | -    | 0  | -    |
| 매매<br>중개수수료    | 단순매매 중개수수료       | 1  | 0.01 | 2  | 0.01 |
|                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0  | -    | 0  | -    |
|                | 합계               | 1  | 0.01 | 2  | 0.01 |
| 증권거래세          |                  | 0  | -    | 0  | -    |

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 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 | 0.5569      | 0.0284         | 0.5853  |
| 당기 | 0.5568      | 0.037          | 0.5938  |

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

※ 매매 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 중개수수료의 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 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.