

G2005 탑픽스

※ 공지 사항

- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 탑픽스의 자산운용회사인 ABL생명보험(이하 'ABL')이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자인 국민은행)에 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
- 자산은 삼성자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
- 각종 보고서 확인: ABL생명보험 <http://www.abllife.co.kr/02-3787-7000>
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본 정보

자본시장과 금융투자법에 관한 법률	
펀드명칭	탑픽스
금융투자협회 펀드코드	DE849
고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 변액보험, 일반형
최초설정일	2021.01.04
운용기간	2025.07.01 ~ 2025.09.30
준수기간	
자산운용회사	ABL생명보험
판매회사	ABL생명보험
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, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
	자산총액(A)	6,937	7,568	9.10
	부채총액(B)	6	9	56.90
탑픽스	순자산총액(C=A-B)	6,931	7,559	9.06
	발행 수익증권 총수(D)	5,860	5,768	-1.56
	기준가격(E=D/D * 1000)	1,182.80	1,310.50	10.80

* 기준가격이란 투자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(매매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총최수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

3분기 펀드는 10.80%의 수익률을 기록하였습니다. 글로벌 증시는 금리 인하 기대와 AI반도체 등 성장 테마 강세로 비교적 견조한 흐름을 보였습니다. 미국 증시는 고점 부근을 유지하며 중소형주와 기술주가 시장을 주도했고, 유럽은 경기둔화와 채권시장 불안 부담으로 제한적 반등세, 일본은 기업 지배구조 개선 기대등으로 상승세를 보였습니다. 신흥국은 일본 유입 회복 조짐에도 국가별 차별화가 컸고 금은 등 안전 자산의 강세도 나타났습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국 관세 불확실성이 해소되면서 상반기에는 높았던 증시들이 하반기에 반등세를 보이고 있습니다. 미국 증시는 이익 상향 조정세와 미국 AI투자의 성장을 확대가 이어지며 상대적 강세가 예상 됩니다. 국내 증시는 반도체 중심 이익 증가세로 반도체 업사들이 지속될 가능성이 있습니다. 골드는 달러 반등과 과열 부담으로 인한 단기 조정 위험이 있으나 지정학적 리스크 및 재정 리스크로 인한 시스템 불확실성으로 장기 상승 모멘텀은 계속 유지될 것으로 전망됩니다. AI전략부문 모델은 주식 비중은 감소 골드 비중은 증가시키며 리스크를 관리하는 모습을 보이고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
탑픽스	10.80	17.02	10.61	22.89

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
탑픽스	22.89	41.28	39.95	-

* 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
구분	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외	

전기	3	-	329	58	-	-	-	2	-24	368
당기	6	-	781	31	-	-	-	3	-18	740

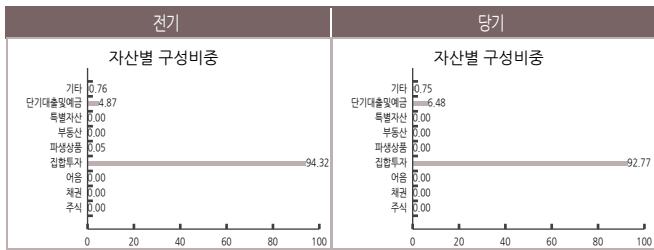
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산	단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내					
USD	0	0	0	2,963	0	0	0	0	30	0
(1,402.90)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(39.15)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.40)	(0.00)	(39.55)
KRW	0	0	0	4,058	0	0	0	0	460	57
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(53.62)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.08)	(0.75)	(60.45)
합계	0	0	0	7,021	0	0	0	0	490	57
										7,568

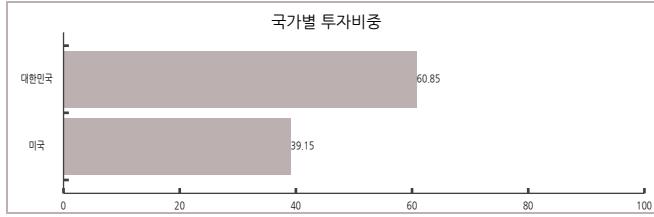
* () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	대한민국	60.85	6		
2	미국	39.15	7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 환해지에 관한 사항

환해지란?	- 환해지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물화 계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환해지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환해지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환해지로 인해 환해지 비율분 만큼의 환해지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환해지로 인해 환해지 비율 분만큼의 환해지 손실이 발생합니다. - 환해지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하는 한지만 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다. - 또한, 환해지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

투자설명서 상의 목표 환해지 비율	기준일(25.09.30)현재 환해지 비율	환해지 비용 (25.07.01 ~ 25.09.30)	환해지로 인한 손익 (25.07.01 ~ 25.09.30)
	23.4		환해지 비용은 환해지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 신출이 불가능하며 환해지로 발생한 손익 시장 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상승하는 환해지손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.

■ 환해지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제액정금액	비고
미국달러F 202510	매도	50	701	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
----	-----	----	----	-----	----

1	집합투자증권	SPDR S&P 500 ETF TRUST	19.65	6	집합투자증권	VANGUARD MEGA CAP GROWTH ETF	6.67
2	집합투자증권	SOL 미국테크TOP10	15.92	7	집합투자증권	WON 종합채권(AA-이상)액티브	6.67
3	집합투자증권	KODEX 미국나스닥100	12.37	8	단기상품	은행(국민은행)	6.08
4	집합투자증권	SPDR GOLD SHARES	10.46	9	집합투자증권	KODEX 단기채권PLUS	3.34
5	집합투자증권	KODEX 국고채3년	7.48	10	집합투자증권	TIMEFOLIO 미국나스닥100액티브	2.52

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 촉수, 백만원, %)

종목명	종류	설정일본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SPDRS&P 500 ETF TRUST	수익증권	1,367	1,487	미국	USD	19.65
SOL 미국테크TOP10	수익증권	1,056	1,205	대한민국	KRW	15.92
KODEX 미국나스닥100	수익증권	840	936	대한민국	KRW	12.37
SPDR GOLD SHARES	수익증권	606	792	미국	USD	10.46
KODEX 국고채3년	수익증권	558	566	대한민국	KRW	7.48
VANGUARD MEGA CAP GROWTH ETF	수익증권	451	505	미국	USD	6.67
WON 종합채권(AA-이상)액티브	수익증권	505	505	대한민국	KRW	6.67
KODEX 단기채권PLUS	수익증권	249	253	대한민국	KRW	3.34
TIMEFOLIO 미국나스닥100액티브	수익증권	149	191	대한민국	KRW	2.52

※ 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	460	2.07	-	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	부서장	75	2,351,878	2119000125
김태현	차장	75	2,351,878	2119000109

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자리를 말함.

※ 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://ids.kofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2021.07.16 ~ 2025.09.26	윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	2	0.02	2	0.03	
판매회사	9	0.14	10	0.14	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
일반사무관리회사	0	-	0	-	
보수합계	11	0.17	13	0.17	
기타비용	0	0.01	0	-	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	1	0.02	1	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	1	0.02	1	0.01
증권거래세	0	-	0	-	

※ 펀드의 승자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

※ ESG관련내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연화산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7169	0.0652	0.7821
당기	0.7027	0.0291	0.7318

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

※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감기준)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 장내 위험요인 등

- 시장위험 및 개별증권위험: 이 투자신탁은 집합투자증권, 주식, 채권 등 증권에 투자함으로써 개별증권의 가격 변동 및 기타 거시경제지표의 변동에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 예상하지 못한 정치·경제상황 등도 운용에 영향을 미칠 수 있으나, 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 금융성 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 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 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.