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(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

3. 자산은 삼성자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.

4. 각종 보고서 확인 : ABL생명보험 http://www.ablife.co.kr/ 02-3787-7000
금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자법에 관한 법률

펀드 명칭	탑픽스		
금융투자협회 펀드코드	DE849	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험,변액보험, 일반형	최초설정일	2021.01.04
운용기간	2025.04.01 ~ 2025.06.30	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, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
탑픽스	자산 총액 (A)	6,588	6,937	5.29
	부채 총액 (B)	8	6	-29.61
	순자산총액 (C=A-B)	6,580	6,931	5.33
	발행 수익증권 총 수 (D)	5,876	5,860	-0.27
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,119.88	1,182.80	5.62

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2분기 글로벌 증시는 상승세를 보였습니다. 분기 초 미국 관세 관련 불확실성에 높은 변동성을 보였으나 분기 말 기술주 강세와 금리 인하 기대감으로 상승세를 나타냈습니다. 이스라엘-이란 간 무역 충돌로 시장 변동성이 일시적으로 확대됐지만 미국이 적극 개입하며 증시는 빠르게 회복했습니다. 펀드는 25년 2분기 미국 증시 회복세로 상승 하였습니다. 종목별 수익률을 보면 Timefolio 나스닥100 액티브 +33.68%, KODEX 미국반도체MV +23.21%, Vanguard Mega Cap Growth +18.17%로 상대적 강세를 보였고 KODEX 차이나CSI300 -5.12%, WON 종합채권(AA-이상)액티브 +0.25%, KODEX 단기변동금리부채권액티브 +0.51%로 상대적 약세를 보였습니다. 투자기간 달러화는 원화대비 -8.34%의 수익률을 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국 주식시장은 연준의 불확실한 스탠스, 미국 재정 리스크에 따른 장기채 금리 상승으로 밸류에이션 확장 제한, 관세 협상 노이즈 지속과 이익 하향 조정 등으로 3분기 조정, 4분기 반등을 예상합니다. 이스라엘-이란 분쟁은 일단락됐으나 중동지역 지정학적 리스크 재부각 가능성을 염두할 필요가 있으며 중동, 동유럽의 지정학적 리스크의 재확대는 안전자산인 북미 달러 표시 자산의 수요를 자극할 수 있어 지속적 모니터링이 필요합니다.

AI전략배분 모델은 최근 시장 움직임에 따라 위험자산 비중 증가로 포트폴리오 비중을 계속 변화 시키고 있습니다. 시장 변동성이 커지고 있는 상황에서 자산별 방향성과 자산 배분의 효과가 펀드의 성과에 잘 반영 될 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
탑픽스	5.62	-0.16	10.91	12.57

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
탑픽스	12.57	22.87	20.27	-

* 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	4	-	-	-374	-3	-	-	-	-	2	-12	-384
당기	3	-	-	329	58	-	-	-	-	2	-24	368

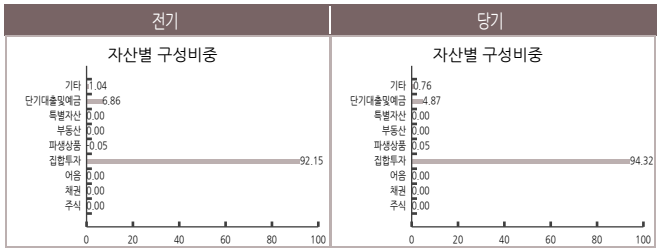
3. 자산현황

▶ 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	2,549	0	0	0	0	0	11	0	2,560
(1,350.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(36.75)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.15)	(0.00)	(36.90)
KRW	0	0	0	3,994	4	0	0	0	0	327	53	4,377
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(57.57)	(0.05)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.71)	(0.76)	(63.10)
합 계	0	0	0	6,543	4	0	0	0	0	338	53	6,937

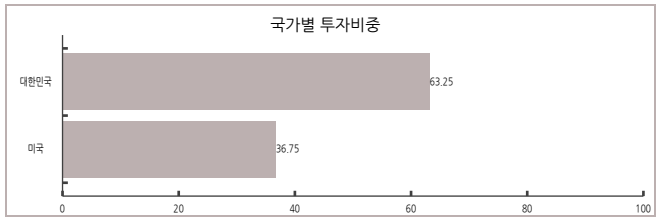
※( ) : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	대한민국	63.25	6		
2	미국	36.75	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 비율은 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 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다. - 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위: %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(25.06.30)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (25.04.01 ~ 25.06.30)	환헤지로 인한 손익 (25.04.01 ~ 25.06.30)
-	26.3	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에따른 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 202507	매도	50	674	

선진화된 상품과 스마트한 서비스를 통해
'더 나은 삶'을 제공하는 신뢰할 수 있는 글로벌 생명보험사
A Better Life ABL

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	집합투자증권	SPDR S&P 500 ETF TRUST	19.08	6	집합투자증권	VANGUARD MEGA CAP GROWTH ETF	7.13
2	집합투자증권	SOL 미국테크TOP10	15.86	7	집합투자증권	SPDR GOLD SHARES	7.02
3	집합투자증권	KODEX 미국나스닥100	12.84	8	단기상품	은대(국민은행)	4.71
4	집합투자증권	KODEX 국고채3년	10.86	9	집합투자증권	KODEX 단기채권PLUS	4.64
5	집합투자증권	WON 종합채권(AA-이상)액티브	7.29	10	집합투자증권	VANGUARD MEGA CAP VALUE ETF	3.52

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SPDR S&P 500 ETF TRUST	수익증권	1,364	1,323	미국	USD	19.08
SOL 미국테크TOP10	수익증권	1,145	1,100	대한민국	KRW	15.86
KODEX 미국나스닥100	수익증권	901	891	대한민국	KRW	12.84
KODEX 국고채3년	수익증권	743	754	대한민국	KRW	10.86
WON 종합채권(AA-이상)액티브	수익증권	505	506	대한민국	KRW	7.29
VANGUARD MEGA CAP GROWTH ETF	수익증권	504	495	미국	USD	7.13
SPDR GOLD SHARES	수익증권	431	487	미국	USD	7.02
KODEX 단기채권PLUS	수익증권	316	322	대한민국	KRW	4.64
VANGUARD MEGA CAP VALUE ETF	수익증권	247	245	미국	USD	3.52

※ 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	2021-01-04	327	2.07	-	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**	**75**	**2,291,612**	**2119000125**
김태헌	차장	75	2,291,612	2119000109
윤유라	과장	75	2,291,612	2121001284

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

※ 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시시이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 현회 전자공시시이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재 2019.01.24 ~ 현재 2021.07.16 ~ 현재	최미영 김태헌 윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분		전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
자산운용사		2	0.02	2	0.02
판매회사		9	0.13	9	0.14
펀드재산보관회사(신탁업자)		1	0.01	1	0.01
일반사무관리회사		0	-	0	-
보수합계		12	0.17	11	0.17
기타비용		0	-	0	0.01
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	0	-	1	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	0	-	1	0.02
증권거래세		0	-	0	-

※ 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.
※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개수수료는 제외한것입니다.
※ 성과보수내역 : 해당 없음
※ 발행분담금내역 : 해당 없음
※ ESG관련내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6953	0.0133	0.7086
당기	0.7169	0.0652	0.7821

※ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.
※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 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 증권의 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 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.