

# G1005 유럽주식재간접형

## ※ 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 유럽주식재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 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 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	유럽주식재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BX464		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2017.09.11
운용기간	2020.01.01 ~ 2020.03.31	종속기간	추가형으로 별도의 종속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 투자 목적은 유럽 지역의 주식 또는 이러한 주식을 주된 투자대상으로 하는 펀드에 투자함으로써 추가적인 자본이득을 창출하는 한편 장기적으로 안정적인 수익을 추구함에 있습니다.		

### ▶ 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
유럽주식재간접형	자산 총액 (A)	1,564	1,387	-11.34
	부채 총액 (B)	123	1	-99.42
	순자산총액 (C=A-B)	1,441	1,386	-3.81
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,407	1,835	30.49
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,024.66	755.33	-26.28

※ 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

당기간 동펀드는 -26.29%의 수익률을 시현하였으며 BM대비 -2.7% 성과를 기록하였습니다. 당기 원유로는 3.32% 상승하였고 환헤지 비율은 91.41% 수준으로 운용하였습니다. 1분기 유럽 증시는 코로나19 전염병 글로벌 확산에 따른 팬데믹 현상과 사우디-러시아 유가전쟁에 따른 유가 폭락으로 글로벌 경제 둔화 우려감이 확대되며 큰 폭의 하락세를 기록하였습니다. 이탈리아와 스페인을 시작으로 프랑스, 독일, 영국 등 유럽 전역에서 코로나19 확진자수와 사망자수가 급증하면서 유럽 각국의 코로나19 통제력이 타지역대비 열악한 수준으로 확인되었고, 이동제한 및 도시봉쇄 등에 따라 관광업 중단과 제조업 둔화로 경제활동이 마비되면서 유럽 증시는 급락하는 모습을 보였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

2분기 유럽 증시는 여전히 변동성 장세를 보여줄 것으로 전망됩니다. 3월 초반 급격한 하락에 대응하여 유럽 주요국 중앙은행들이 대규모의 부양정책을 발표하여 시장은 다소 안정될 것으로 예상되나, 유럽 산업의 큰 비중을 차지하는 관광, 레저, 쇼핑 관련 업종 등의 회복에는 다소 긴 시간이 소요될 것으로 보여 2분기까지 증시는 부진한 모습을 보여줄 것으로 판단됩니다. 또한 유로존 Sentix 투자자신뢰지수 -17.1pt, ZEW 경기기대지수 -49.5pt, 3월 서비스업 PMI 28.4 등 전반적인 경기지표 모두 좋지 않은 모습을 보여주고 있어 유럽 증시의 회복세는 둔화될 것으로 전망됩니다. 동펀드는 위험관리 관점에서 적극적인 자산배분보다는 투자비중을 벤치마크 수준으로 유지하고, 환위험 관리에 노력할 계획입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
유럽주식재간접형	-26.28	-21.99	-18.39	-15.45
(비교지수 대비 성과)	(-2.69)	(-2.41)	(-0.95)	(-1.09)
비교지수(벤치마크)	-23.59	-19.58	-17.44	-14.36

※ 비교지수(벤치마크): MSCI\_Daily\_TR\_Net\_EMU\_Local(T-1) X 90% + CALL X 10%  
 \* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유럽주식재간접형	-15.45	-23.02	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.09)	(-8.50)	-	-
비교지수(벤치마크)	-14.36	-14.52	-	-

※ 비교지수(벤치마크): MSCI\_Daily\_TR\_Net\_EMU\_Local(T-1) X 90% + CALL X 10%  
 \* 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			
전기	0	0	0	54	13	0	0	0	0	-2	66
당기	0	0	0	-496	-99	0	0	0	0	17	-578

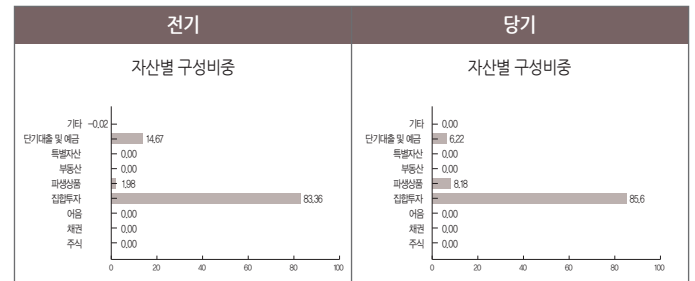
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
EUR (1338.96)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,187 (85.60)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,187 (85.60)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	113 (8.18)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	86 (6.22)	0 (0.00)	200 (14.40)
합계	0	0	0	1,187	113	0	0	0	86	0	1,387

※ ( ) : 구성비중

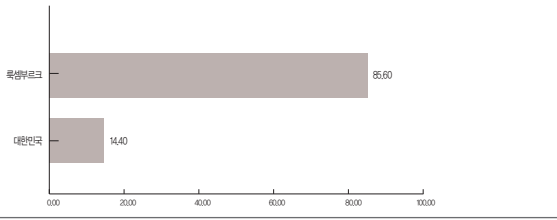


### ▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	룩셈부르크	85.60	6		
2	대한민국	14.40	7		
3			8		
4			9		
5			10		

국가별 투자비중



#### 4. 투자운용전문인력 현황

##### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	41	77	2,276,163	-	-	2119000125
김태현	과장	37	77	2,276,163	-	-	2119000109
최명혁	사원	28	77	2,276,163	-	-	2119000110

※ 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 상이 할 수 있습니다.

##### ▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2019.01.24 ~ 현재	최명혁
2018.05.29 ~ 2019.12.06	차인식

#### 5. 비용 현황

##### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	0	0.01	0	0.01	
판매회사	1	0.11	2	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	2	0.13	2	0.13	
기타비용**	0	0.02	0	0.02	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.03
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.02	0	0.03
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냄.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외함.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

##### ▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.5838	0.0762	0.66
당기	0.5931	0.0853	0.6784

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용수준을 나타냄.

※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냄.

#### ▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 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	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다.</li> <li>- 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다.</li> <li>- 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다.</li> <li>- 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.</li> </ul>

(단위: %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(20.03.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (20.01.01 ~ 20.03.31)	환헤지로 인한 손익 (20.01.01 ~ 20.03.31)
-	91.4	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
유로 F 202004	매도	81	1,085	

##### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	SCHRODER INTL EURO EQT-C ACC	85.60	6		
2	단기상품	중개금(NH선물)	7.07	7		
3	단기상품	은대(국민은행)	6.22	8		
4	파생상품	유로 F202004	1.11	9		
5			10			

#### ■ 각 자산별 보유종목 내역

##### ▶ 집합투자증권

(단위: 최수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SCHRODER INTL EURO EQT-C ACC	수익증권	SCHEUCA LX	1,568	1,187	룩셈부르크	EUR	85.60

※ 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
중개금	NH선물		98	0.00		대한민국	KRW
예금	국민은행	2017-09-11	86	0.46		대한민국	KRW

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

'유류증시제간접형' 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려운 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당사에 의거하여 향후 불가피하게 임의헤지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)