

G1007 월드와이드컨슈머주식재간접형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동간의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.)
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 월드와이드컨슈머주식재간접형의 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 금융투자업에 관한 법률

| | | | |
|-------------|--|----------|-------------------|
| 펀드명칭 | 월드와이드컨슈머주식재간접형 | | |
| 금융투자협회 펀드코드 | C3011 | | |
| 펀드의 종류 | 변액보험, 추가형, 일반형 | 최초설정일 | 2018.01.16 |
| 운용기간 | 2020.01.01 ~ 2020.03.31 | 종속기간 | 취항으로 별도의 종속기간이 없음 |
| 자산운용회사 | ABL생명보험 | 펀드재산보관회사 | 국민은행 |
| 판매회사 | ABL생명보험 | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 상품의 특징 | * 전세계 소비자 산업 및 관련 업종의 주식 또는 이러한 주식을 주된 투자 대상으로 하는 집합투자증권에 투자하여 투자대상자산의 가격상승에 따른 자본이익을 추구합니다. | | |

▶ 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 |
|----------------|-------------------|----------|--------|--------|
| 월드와이드컨슈머주식재간접형 | 자산 총액 (A) | 6,136 | 6,113 | -0.37 |
| | 부채 총액 (B) | 2 | 3 | 10.02 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 6,133 | 6,110 | -0.38 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 5,727 | 6,508 | 13.64 |
| | 기준가격 (E=C/D×1000) | 1,070.87 | 938.76 | -12.34 |

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2020년 1분기 글로벌 증시는 MSCI AC World 기준 22% 하락했습니다. 코로나19 바이러스가 확산되기 이전 글로벌 주식시장은 소순환 경기 사이클 반등에 따라 완만한 상승세를 지속했습니다. 다만 코로나19 바이러스가 한국, 이탈리아, 미국 등 중국 외 지역에서 급증하며 글로벌 소비 경기 둔화에 따른 침체 우려가 부각되었습니다. 3월 초, 사우디와 러시아가 공조를 파기하면서 유가가 급락했던 점도 부정적이었습니다. 유가 급락에 따른 미국 셰일 생산 업체 파산 우려가 부각되며 글로벌 패닉 장세를 악화시켰습니다. MSCI AC World 지수 기준 분기 섹터 성과로는 헬스케어(-12%), 필수소비재(-14%), 유틸리티(-14%) 등 방어주가 하락폭이 비교적 작았습니다. 반면 에너지(-47%), 금융(-31%) 섹터는 가장 큰 하락폭을 기록했습니다.

당분기 펀드 수익률은 하락하였으나 비교지수를 상회했습니다. 업종배분 차원에서는 IT 포지션을 시장 대비 초과보유(OV)한 것과, 금융업종을 시장 대비 적게 보유(UW)한 전략이 펀드 성과에 긍정적이었습니다. 국가배분 차원에서는 낙폭이 작았던 중국에 대해 OV한 것이 성과에 긍정적으로 기여하였던 반면, 미국의 미국OV 포지션은 성과에 부정적이었습니다.

수익률 상위 종목은 Tencent, NVIDIA 등 이었고, 하위 종목은 Burlington Stores, Mercadolibre 등이었습니다. 신종 코로나바이러스로 인해 오프라인 유통 및 경제 기업의 주가가 타격을 받은 가운데, NVIDIA 등 서버시장 성장의 수혜를 받을 것으로 기대되는 기업들은 상대적으로 견조한 주가를 보였습니다. 당사 펀드는 최근 코로나19에 직접적으로 영향 받을 기업을 선별해 새롭게 부상할 트렌드에 부합하는 기업으로 교체하는 작업을 진행했습니다. 이동 통제로 인해 여행 및 오프라인 유통업체의 타격이 예상되어 관련 종목은 편출했으며 폭발적으로 증가하는 데이터 트래픽에 따른 서버 증설의 수혜를 받을 수 있는 데이터센터 하드웨어 관련 기업은 편입했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

주요 글로벌 IB들은 2분기 미국 GDP와 '20년 기업실적에 대한 가정치를 공격적으로 하향하고 있습니다. Goldman Sachs의 경우, 미국의 2분기 GDP가 전분기대비 24%, '20년 기업이익은 전년 대비 33% 역성장할 것으로 전망했습니다. 다만 3분기에는 GDP와 기업실적의 반등이 가능해 Recession이 단기간에 회복될 가능성도 존재합니다.

코로나19 관련 불확실성이 경제 및 기업실적에 부정적인 영향을 끼칠 것이지만, 현재 글로벌 주가 수준은 이를 상당 부분 반영한 것으로 판단합니다. 이에 따라, 당사 펀드는 최근 시장의 큰 낙폭을 소비 관련 메가트렌드와 구조적 성장의 수혜주에 대한 저점 매수 기회로 활용할 계획입니다. 주요 저점 매수 대상은 (1) 코로나19로 변화될 소비 트렌드(Untact)의 수혜가 예상되는 기업과 (2) 코로나19의 영향으로 낙폭이 과대했던 기업 중, 강한 브랜드 파워를 가져 빠르게 정상화 가능한 기업들입니다. 그 외에도 당사는 증시의 주요 변수로 (1) 미국 기업이익 추정치 하향세, (2) 미국 10년국채금리, (3) 글로벌 확진자 및 치료제 임상현황 등을 모니터링해 확대된 시장 변동성에 대응할 것입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|----------------|--------|--------|--------|---------|
| 월드와이드컨슈머주식재간접형 | -12.34 | -7.49 | -6.75 | -3.48 |
| (비교지수 대비 성과) | (8.39) | (7.08) | (7.33) | (8.41) |
| 비교지수(벤치마크) | -20.73 | -14.57 | -14.08 | -11.89 |

* 비교지수(벤치마크): MSCI AC World Index (T-2) 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 |
|----------------|--------|--------|-------|-------|
| 월드와이드컨슈머주식재간접형 | -3.48 | -3.43 | - | - |
| (비교지수 대비 성과) | (8.41) | (7.70) | - | - |
| 비교지수(벤치마크) | -11.89 | -11.13 | - | - |

* 비교지수(벤치마크): MSCI AC World Index (T-2) 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 | | 실물 자산 | 기타 | | | |
| 전기 | 0 | 0 | 0 | 255 | 62 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | -7 | 311 |
| 당기 | 0 | 0 | 0 | -783 | -134 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | 3 | -913 |

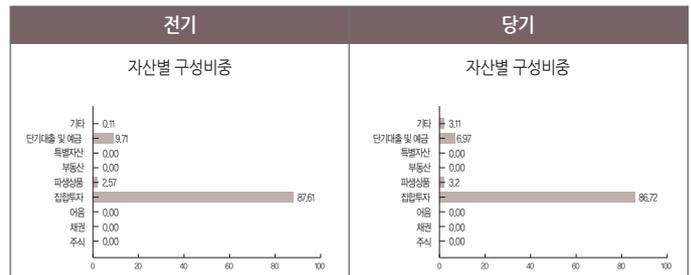
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산 총액 |
|---------------|----------|----------|----------|---------------|------------|----------|----------|----------|----------|------------|------------|---------------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물 자산 | 기타 | | | |
| USD (1217.40) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 2,041 (33.39) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 2,041 (33.39) |
| KRW (1.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 3,260 (53.33) | 196 (3.20) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 426 (6.97) | 190 (3.11) | 4,072 (66.61) |
| 합계 | 0 | 0 | 0 | 5,301 | 196 | 0 | 0 | 0 | 0 | 426 | 190 | 6,113 |

* () : 구성비중

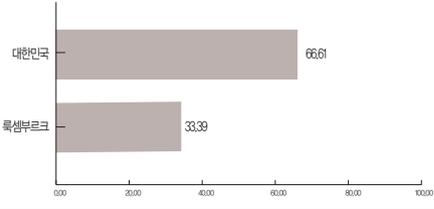


▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

| 순위 | 국가명 | 비중 | 순위 | 국가명 | 비중 |
|----|-------|-------|----|-----|----|
| 1 | 대한민국 | 66.61 | 6 | | |
| 2 | 룩셈부르크 | 33.39 | 7 | | |
| 3 | | | 8 | | |
| 4 | | | 9 | | |
| 5 | | | 10 | | |

국가별 투자비중



▶ 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"> - 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 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(20.03.31)현재 환헤지 비율 | 환헤지 비용 (20.01.01 ~ 20.03.31) | 환헤지로 인한 손익 (20.01.01 ~ 20.03.31) |
|--------------------|------------------------|--|----------------------------------|
| - | 93.0 | 환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지 손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다. | |

※ 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

▶ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

| 종목 | 매수/매도 | 계약수 | 미결제약정금액 | 비고 |
|---------------|-------|-----|---------|----|
| 미국달러 F 202004 | 매도 | 156 | 1,898 | |

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|--------------------------------------|-------|----|----------------------------|------|
| 1 | 집합투자증권 미래에셋글로벌라이프투자증권(주식)F | 34.68 | 6 | 파생상품 미국달러 F 202004 | 0.22 |
| 2 | 집합투자증권 MIRAE ASSET ASS GR ON EQ-K | 33.39 | 7 | 단기상품 USD Deposit(CTH-R) | 0.00 |
| 3 | 집합투자증권 미래에셋글로벌라이프투자증권(주식)F | 18.65 | 8 | | |
| 4 | 단기상품 은대(국민은행) | 6.97 | 9 | | |
| 5 | 단기상품 증거금(삼성선물) | 2.99 | 10 | | |

※ 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 자산운용사 | 설정원본 | 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|----------------------------|------|---------------------------|-------|-------|-------|-----|-------|
| 미래에셋글로벌라이프투자증권(주식)F | 주식형 | 미래에셋자산운용 | 1,947 | 2,120 | 대한민국 | KRW | 34.68 |
| MIRAE ASSET ASS GR ON EQ-K | 수익증권 | FundRock Management Co SA | 2,212 | 2,041 | 룩셈부르크 | USD | 33.39 |
| 미래에셋글로벌라이프투자증권(주식)F | 주식형 | 미래에셋자산운용 | 667 | 1,140 | 대한민국 | KRW | 18.65 |

※ 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 | 2018-01-16 | 425 | 0.46 | | 대한민국 | KRW |
| 증거금 | 삼성선물 | | 183 | 0.00 | | 대한민국 | KRW |
| 외화예치금 | 한국씨티은행 | 2019-01-24 | | 0.00 | | 대한민국 | USD |

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

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, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 다를 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 | 0.00 | |
| 판매회사 | 6 | 0.11 | 7 | 0.11 | |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 보수합계 | 7 | 0.12 | 8 | 0.12 | |
| 기타비용** | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 매매·증개수수료 | 단순매매·증개수수료 | 1 | 0.01 | 1 | 0.01 |
| | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 합계 | 1 | 0.01 | 1 | 0.01 |
| 증권거래세 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

| | 총보수·비용비율(A) | 매매·증개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|----|-------------|----------------|---------|
| 전기 | 0.5106 | 0.0452 | 0.5558 |
| 당기 | 0.5121 | 0.0449 | 0.557 |

※ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용을 나타냅니다.

※ 매매·증개수수료 비율이란 매매·증개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·증개수수료의 수준을 나타냅니다.