

C8007 유럽배당주식재간접형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.)
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 유럽배당주식재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 우리글로벌자산운용에 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	유럽배당주식재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BB135		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2016.02.11
운용기간	2020.07.01 ~ 2020.09.30	종속기간	추가형으로 별도의 종속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 투자 목적은 유럽지역의 배당 주식형 펀드에 투자함으로써 추가적인 자본이득과 배당수익을 창출하는 한편 장기적으로 유럽 주식시장 수익을 추구함에 있습니다.		

▶ 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
유럽배당주식재간접형	자산 총액 (A)	1,691	1,055	-37.64
	부채 총액 (B)	1	1	-21.24
	순자산총액 (C=A-B)	1,691	1,054	-37.64
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,769	1,117	-36.85
	기준가격 (E=C/D×1000)	955.94	943.89	-1.26

* 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 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

3분기 MSCI Europe Net TR (EUR) 지수는 전분기 말 대비 0.10% (9/30 종가 기준) 상승했습니다. 8월에 경제회복기금이 EU 정상회의를 통과하며 유럽 주식시장은 유동성에 대한 안전판 확보, 경제지표 서프라이즈, 낮아지는 코로나19 치사율 등이 긍정적으로 작용하면서 독일 중심으로 상승세를 보였습니다. 하지만 9월 들어 그간 강세장을 이끌었던 기술주 밸류에이션 부담에 미국 NASDAQ이 하락하면서 유럽 증시도 약세 전환했습니다. 특히 미진한 원유 수요 회복세 속 코로나 재확산이 원유 수요 우려로 번지며 에너지 업종이 하락했고, 금융 업종 역시 제한된 장단기금리리차 속 대형은행의 자금세탁 혐의에 큰 폭으로 하락했습니다. 밸류에이션 부담 직면, 서유럽 지역 바이러스 재확산 우려, 미국 대선 임박 노이즈 및 G2 분쟁 심화 등이 투자 심리를 위축했습니다. 동 펀드가 90% 수준으로 편입하고 있는 Allianz European Equity Dividend Fund는 섹터별로 경기소비재, 소재가 긍정적이었으나 금융, 헬스케어, 에너지가 모두 성과를 끌어내렸습니다. 국가별로는 이탈리아와 스페인이 양호했던 반면 독일 영국 지역에 투자한 종목이 성과에 부정적이었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

3분기 유럽 주식시장은 코로나19 확산 완화, 최근 논의중인 EU 회생기금 등으로 개선될 것으로 기대합니다. 선진국 중 코로나19 타격이 가장 심했던 유로존 PMI는 미국과 유사한 수준으로 회복하였고, 현재 시점에서 질병통제 향상과 경제개척 속도는 오히려 미국대비 양호한 환경입니다. ECB는 역대 최대 규모 유동성을 공급하기로 결정했는데, 재정과 통화정책이 맞물리며 향후 주가 변동 모멘텀을 강화시킬 수 있는 핵심요인으로 판단됩니다. 또한 Short Time Work Scheme (Layoff 대신 노동시간 축소) 정책이 도입되면서 경기침체 상황에도 불구하고 이전과 유사한 실업률을 유지하고 있습니다. 노

동시장 효율성을 저하시킬 수 있다는 비판도 있지만, 현 국면 유로존 실업률은 코로나19 이전과 큰 변동 없이 안정적 상태를 유지하고 있고, 타 지역 대비 소비확대 가능성을 높이는 요인으로 작용할 수 있다고 생각합니다. 펀드는 벤치마크 수준의 편입비중 조절을 통해 안정적인 운용을 유지할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
유럽배당주식재간접형	-1.26	13.95	-19.36	-14.68
(비교지수 대비 성과)	(-2.12)	(0.10)	(-8.66)	(-8.95)
비교지수(벤치마크)	0.86	13.85	-10.70	-5.73

* 비교지수(벤치마크): MSCI Europe Total Return (Net)(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
유럽배당주식재간접형	-14.68	-15.24	-14.17	-
(비교지수 대비 성과)	(-8.95)	(-13.56)	(-15.16)	-
비교지수(벤치마크)	-5.73	-1.68	0.99	-

* 비교지수(벤치마크): MSCI Europe Total Return (Net)(T-1) X 90% + CALL X 10%

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

▶ 손익현황 (단위: 백만원)

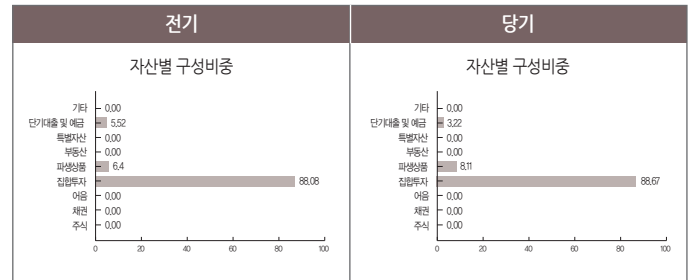
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
전기	0	0	0	190	-14	0	0	0	0	-2	174
당기	0	0	0	-31	-38	0	0	0	0	53	-15

3. 자산현황

▶ 자산구성현황 (단위: 백만원, %)

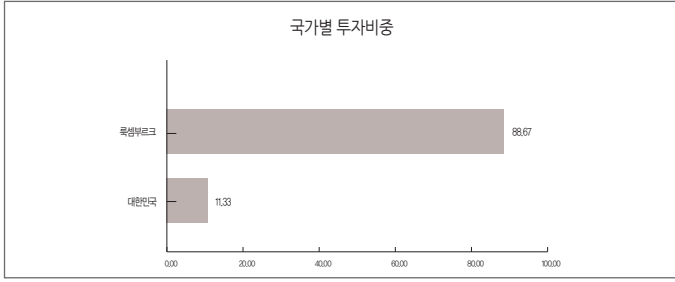
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
EUR (1365.22)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	935 (88.67)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	935 (88.67)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	86 (8.11)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	34 (3.22)	0 (0.00)	120 (11.33)
합계	0	0	0	935	86	0	0	0	34	0	1,055

* () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중 (단위: %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	룩셈부르크	88.67	6		
2	대한민국	11.33	7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 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(20.09.30)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (20.07.01 ~ 20.09.30)	환헤지로 인한 손익 (20.07.01 ~ 20.09.30)
100	97.9	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
유로 F 202010	매도	67	915	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 ALLIANZ EUR EQY DIV-IT	88.67	6		
2	단기상품 증가금(NH선물)	8.11	7		
3	단기상품 CMA(신한금융투자(CMA))	2.91	8		
4	단기상품 은대(우리은행)	0.31	9		
5		10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ALLIANZ EUR EQY DIV-IT	수익증권	1,045	935	룩셈부르크	EUR	88.67

* 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
증거금	NH선물		86	0.00		대한민국	KRW
CMA	신한금융투자	2020-09-29	31	0.40	2020-10-05	대한민국	KRW
예금	우리은행	2016-02-11	3	0.23		대한민국	KRW

* 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 있는펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	41	78	2,505,667			2119000125
이대석	차장	38	78	2,505,667			2119000109
김태현	과장	37	78	2,505,667			2119000109
최명혁	사원	28	78	2,505,667			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 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2020.09.17 ~ 현재	이대석
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2019.01.24 ~ 현재	최명혁

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	0	0.02	0	0.02	
판매회사	2	0.11	2	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	2	0.14	2	0.14	
기타비용**	0	0.01	0	0.03	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.03	0	0.03
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
합계	0	0.03	0	0.03	
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

* 성과보수내역 : 해당 없음

* 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.5974	0.1199	0.7173
당기	0.6041	0.119	0.7231

* 총보수·비용비율(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 보수·비용수준을 나타냅니다.

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

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