

C8007 유럽배당주식재간접형

※ 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 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	2020.10.01 ~ 2020.12.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 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)	1,055	788	-25.25
	부채 총액 (B)	1	1	-5.92
	순자산총액 (C=A-B)	1,054	788	-25.26
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,117	770	-31.03
	기준가격 (E=C/D×1000)	943.89	1,022.82	8.36

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

4분기 MSCI Europe Net Total Return 지수는 전분기 말 대비 10.80%(12/31 종가 기준) 상승했습니다. 10월 유럽 증시는 미국 대선 불확실성, 부양책 등 글로벌 거시 요인 이외에도 코로나19 확산 심화, 브렉시트 등 대내 요인이 하락을 주도하면서 약세를 보였지만 11월에 바이든 당선으로 대선 불확실성이 해소되고 백신의 긍정적 소식에 의한 경기 개선 기대감에 자동차, 에너지, 금융, 여행 중심으로 대다수 섹터가 강세를 보였습니다. 연말에는 영국발 별종 코로나 발견, 봉쇄조치 유지에도 불구하고 각종 경제지표가 예상치를 크게 상회하고, 백신 보급에 대한 기대가 점차 커지며 강세를 유지했습니다. 프랑스, 스페인 등 일부 국가는 백신 접종을 거부하는 사례를 때문에 정상화가 다소 느릴 것으로 예상되나 이미 코로나19 사태 초기에 비해 락다운 수위가 높지 않아 경제 정상화 기대감이 지속되는 모습이었습니다. 동 펀드가 90% 수준으로 편입하고 있는 Allianz European Equity Dividend Fund는 금융 섹터가 긍정적이었으나 일부 헬스케어 및 필수소비재 종목이 성과를 끌어내렸습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

1분기 유럽 증시는 이상향 흐름이 지속될 것으로 전망합니다. 코로나19 재확산에도 불구하고 ECB 양적완화 지속, 코로나19 백신 접종 등으로 구조적 경기회복 기대감은 여전히 유효합니다. 1월 ECB 통화정책회의는 완화적 스탠스를 유지할 것으로 예상되는 가운데 경제 정상화 기대감에 에너지, 소재, 경기소비재 등 경기 민감 업종 실적 상황 폭이 커지고 있어 그동안 글로벌 증시 헬리를 이끌었던 성장주 보다 가치주의 상대적 강세가 나타날 가능성이 크다고 생각합니다. 다만 펀드멘탈 대비 과도하게 낙관적인 투자심리로 단기적으로는 주식 상승 탄력 둔화 가능성도 고려할 필요는 있습니다. 현재 백

신 접종 중이나 코로나19 확산이 당분간은 지속될 것으로 예상되며 밸류에이션 부담이 막대한 상황에서 고용 부진과 소비 둔화 충격까지 더해진다면 추가적인 금등세는 가능성이 낮고 오히려 단기 조정에 유의할 필요가 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
유럽배당주식재간접형	8.36	7.00	23.48	-12.62
(비교지수 대비 성과)	(-0.97)	(-3.27)	(-0.99)	(-10.25)
비교지수(벤치마크)	9.33	10.27	24.47	-2.37

* 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	-12.62	-0.60	-8.29	-
(비교지수 대비 성과)	(-10.25)	(-21.64)	(-17.51)	-
비교지수(벤치마크)	-2.37	21.04	9.22	-

* 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	-31	-38	0	0	0	0	53	-15
당기	0	0	0	52	20	0	0	0	0	6	78

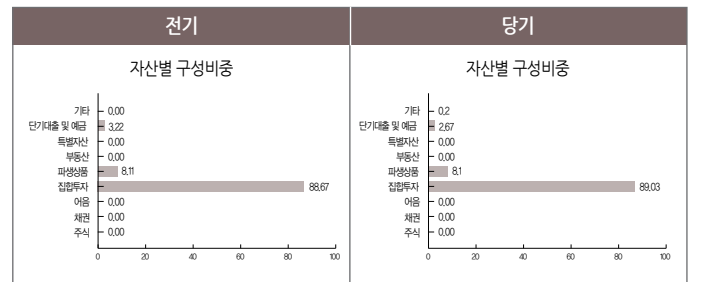
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
EUR (1335.06)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	702 (89.03)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	7 (0.93)	0 (0.00)	709 (89.96)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	64 (8.10)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	14 (1.74)	2 (0.20)	79 (10.04)
합계	0	0	0	702	64	0	0	0	21	2	788

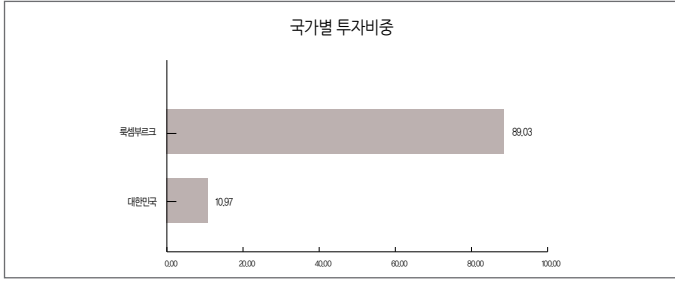
* () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

	국가명	비중	국가명	비중
1	룩셈부르크	89.03	6	
2	대한민국	10.97	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(20.12.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (20.10.01 ~ 20.12.31)	환헤지로 인한 손익 (20.10.01 ~ 20.12.31)
100	97.8	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 202101	매도	52	694	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 ALLIANZ EUR EQY DIV-IT	89.03	6		
2	단기상품 증가금(NH선물)	8.10	7		
3	단기상품 CMA(신한금융투자(CMA))	1.50	8		
4	단기상품 EUR Deposit(CIT+KR)	0.93	9		
5	단기상품 은대(우리은행)	0.24	10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ALLIANZ EUR EQY DIV-IT	수익증권	725	702	룩셈부르크	EUR	89.03

※ 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		64	0.00		대한민국	KRW
CMA	신한금융투자	2020-12-31	12	0.40	2021-01-04	대한민국	KRW
외화예치금	한국캐피탈은행	2020-12-30	7	0.00		대한민국	EUR
예금	우리은행	2016-02-11	2	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 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	41	78	2,646,562			2119000125
이대석	차장	38	78	2,646,562			2120001220
김태현	과장	37	78	2,646,562			2119000109
최명혁	사원	28	78	2,646,562			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	1	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	2	0.14	1	0.14	
기타비용	0	0.03	0	0.04	
매매·증개수수료	단순매매·증개수수료	0	0.03	0	0.03
	조사분석업무등 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 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	0.6041	0.119	0.7231
당기	0.6315	0.1208	0.7523

※ 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 보수·비용수준을 나타냅니다.

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

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