

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 펀드재산 보관회사신탁업자인 국민은행의 확인을 받아 편미회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

3. 자산은 우리자산운용에 의하여 투자일정 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 금융투자법에 관한 법률

펀드명칭		유럽배당주식재간접형						
금융투자협회 펀드코드	BB135	고난도펀드 여부	해당하지 않음					
펀드의 종류	변액보험, 변액보험, 기관형, 추기형, 일반형	최초설정일	2016.02.11					
운용기간	2025.07.01 ~ 2025.09.30	준수기간	추가형으로 별도의 준수기간 없음					
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행					
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, 백만화, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률	자산별 구성비중				
					기타	단기대출및예금	특별자산	부동산	파생상품
유럽배당주식재간접형	자산 총액 (A)	917	818	-10.83	6.09	11.94	0.00	0.00	81.77
	부채 총액 (B)	0	4	664.76	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	917	814	-11.17	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	발행 수익증권 총 수 (D)	630	555	-11.94	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
기준가격 (E=C/D × 1000)		1,454.83	1,467.58	0.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2025년 3분기 유로존 증시는 프랑스 정치 불확실성 외화, ECB 통화정책 기대 변화, 방산·제약테크업 강세에 힘입어 전반적으로 상승세를 이어갔습니다. 7월에는 미국 관세 협상 기대와 EU 경기 부양책 발표, 제조업 모멘텀 회복 등이 투자심리를 지지하며 범유럽지수가 상장 최고치를 경신했습니다. 8월은 러-우 전쟁 전망 기대감과 원화화된 미국 관세 및 금융주 강세에도 불구하고 프랑스 소수정부 해산 위기, 외환시장 변동성 등 정치·재정 리스크가 단기 변동성을 유발했습니다. 하지만 9월 프랑스 내각 붕괴 후인 총리 임명이 신속하게 이루어지고, 영국 재정 건전성 우려 진정 및 ECB 위원들의 완화적 발언과 경기 dun화 우려 악화가 결합되며 증시는 재차 견조한 상승세를 보였습니다. 방산주는 EU 차원의 파병 논의와 대규모 계약 소식, 제약바이오 업종은 주요 기업 협재에 힘입어 하방을 방어하며 분기 성과를 견인했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

최근 유로존 경기는 제조업 부진에도 불구하고 서비스업 중심의 견조한 흐름을 보였으며, 물가 또한 소폭 상승했습니다. 하반기에는 고용 호조를 바탕으로 내수 중심의 완만한 회복세가 이어질 것으로 전망됩니다. 다만, 글로벌 무역갈등 장기화에 따른 불확실성 확대와 주요국 경기둔화로 인한 회복 지연 가능성은 주요 리스크 요인으로 지적됩니다. 물가는 당분간 ECB의 목표 수준에서 완만한 흐름을 이어갈 것으로 예상되며, 무역갈등 심화에 따른 상·하방 리스크가 공존합니다. 주요 투자은행들은 독일 국채금리 전망을 8월 수준으로 유지한 반면, 최근 물가 상승 압력을 반영해 영국 국채금리는 상향 조정했습니다. 유로화는 경기 회복세와 미 연준의 추가 금리 인하 기대를 바탕으로 강세 흐름이 지속될 가능성이 있으나, 프랑스 정치 불안, 미 연방정부 셧다운, 러시아 및 중동 지역의 지정학적 긴장 고조 등으로 단기적인 환율 변동성 확대 가능성에도 유의할 필요가 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
유럽배당주식재간접형	0.88	-1.23	8.15	3.91

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유럽배당주식재간접형	3.91	22.33	48.11	55.48

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	여음	질환투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	-	-	-	-31	4	-	-	-	-	4	-23
당기	-	-	-	-	34	-31	-	-	-	-	5	8

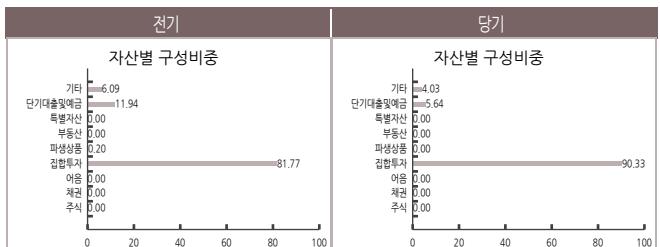
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	여음	질환투자	장내	장외		실물자산	기타			
EUR	0	0	0	739	0	0	0	0	0	13	0	752
(1,647.29)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(90.33)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.64)	(0.00)	(91.97)
KRW	0	0	0	0	0	0	0	0	0	33	33	66
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.00)	(4.00)	(8.03)
합계	0	0	0	739	0	0	0	0	0	46	33	818

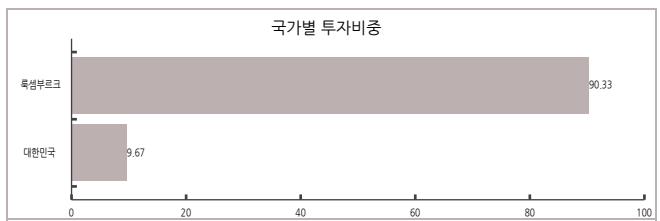
* (): 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	룩셈부르크	90.33	6		
2	대한민국	9.67	7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 환해지에 관한 사항

환해지란? 환율이 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환 계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환해지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환해지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

- 환율이 하락할 경우 (일화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환평가액이 발생하나, 상대적으로 환해지로 인해 환해지 비율 분만의 환해지 손실이 발생합니다.
- 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환평가액이 발생하나, 상대적으로 환해지로 인해 환해지 비율 분만의 환해지 손실이 발생합니다.
- 환해지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다.
- 또한, 환해지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

투자설명서 상의 목표 환해지 비율	기준일(25.09.30)현재 환해지 비율	환해지 비용 (25.07.01 ~ 25.09.30)	환해지로 인한 손익 (25.07.01 ~ 25.09.30)
100.0	96.4		환해지 비용은 환해지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 신출이 불가능하며 환해지로 발생한 순익/손익 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환해지손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.

■ 환해지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제액정금액	비고
유로 F202510	매도	44	725	

▶ 투자대상 상위 10종목

구분	증명명	비중	구분	증명명	비중
1	집합투자증권	ALLIANZ EUR EQY DM-IT	90.33	6	
2	기타	증거금(내선물)	4.03	7	
3	단기상품	은대(국민은행)	4.00	8	
4	단기상품	EUR Deposit(CITI KRW)	1.64	9	
5				10	

■ 각 자산별 보유증목 내역

▶ 집합투자증권

증명명	종류	설정일본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ALLIANZ EUR EQY DM-IT	수익증권	645	739	룩셈부르크	EUR	90.33

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

▶ 단기대출 및 예금

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화	비중
예금	국민은행	2016-02-11	33	2.07	-	대한민국	KRW	
외화예치금	한국씨티은행	2021-07-09	13	0.00	-	대한민국	EUR	

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	직위	운용중인 펀드 현황		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	75	2,351,878	2119000125
김태현	차장	75	2,351,878	2119000109

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략수립 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
2021.07.16 ~ 2025.09.26	윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	0	0.02	0	0.02
판매회사	1	0.11	1	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	0	-
일반사무관리회사	0	-	0	-
보수합계	1	0.14	1	0.14
기타비용	0	0.03	1	0.07
매매	단순매매 증개수수료	0	0.02	0
증개수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0
	합계	0	0.02	0
증권거래세		0	-	0

※ 펀드의 순자산총액(기준평잔) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

※ ESG관련내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6711	0.0935	0.7646
당기	0.8081	0.0945	0.9026

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용수준을 나타냅니다.

※ 매매증개수수료 비율이란 매매증개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매증개수수료의 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 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.

- 재간접 투자 위험: 주요 투자대상인 재간접 펀드는 개별적인 운용전략과 포트폴리오를 보유하고 있습니다. 또한 운용 전략에 따라 그 세부내역의 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있기 때문에 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 결과적으로 직접 자산을 투자하는 투자신탁에 비해 상대적으로 더 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 있습니다.

- 해외재간접구조 협약

1) 해외운용사명: Allianz Global Investors

2) 해외소재지: 르센부르크

3) 해외운용전문인력: Jorg de Vries Hippen

▶ 주요 위험 관리 방안

가. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 신약약관 및 법규에 따라 투자한도 및 모든 법적 규제 등이 철저히 준수되도록 관리되고 있으며, 내부 투자 기이드라인에 의거하여 투자 전략의 결정, 성과 측정과 위험 관리가 이루어지고 있습니다.

나. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등

- 재간접펀드 운용사로부터 주기적으로 운용보고서(factsheet)를 제공 받고 있으며, 이는 운용 성과, 자산구성현황, 투자비중 등의 정보를 포함하고 있습니다.

▶ 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.

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