

C1004 혼합간접형(유니버설)

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의해 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 혼합간접형(유니버설)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 ABL글로벌자산운용에 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	혼합간접형(유니버설)		
금융투자협회 펀드코드	49553		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.06.20
운용기간	2018.04.01 ~ 2018.06.30	존속기간	추기행으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 국내외 채권 및 채권형 펀드, 해외 주식형펀드 및 유동성 자산에 투자하여 이자수익과 자본소득을 동시에 추구하는 펀드입니다. • 채권 및 채권관련 파생상품 등 원금과 이자를 안정적으로 얻을 수 있는 자산과 주식형펀드, 채권형펀드 및 관련 파생상품과 유동성 확보를 위하여 유동성 상품에 일부 투자합니다. 		

▶ 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
혼합간접형(유니버설)	자산 총액 (A)	1,528	1,554	1.70
	부채 총액 (B)	1	1	-2.41
	순자산총액 (C=A-B)	1,527	1,553	1.70
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,074	1,087	1.27
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,422.59	1,428.58	0.42

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권권(입금(예입), 출금(환매))하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

미국 증시는 펀더멘탈 강화에 대한 확인, 경기 방향성 유포 등이 긍정적으로 작용하였습니다. 다만 글로벌 중앙은행의 긴축 스탠스로의 변화, 미 행정부의 날선 통상 협상, 중동지역을 비롯한 글로벌 지정학적 리스크 등이 시장에 부담 요인으로 작용하였습니다.

일본 증시는 엔화 방향성이 약세로 전환하면서 전분기 말대비 상승했습니다. 미국의 금리 상승 사이클의 흐름이 부각되며 엔화가 상대적으로 약세를 보였고, 북한 등 지정학적 위험요인이 완화된 것이 긍정적으로 작용했습니다. 다만, 분기 후반에는 미중 무역분쟁의 영향으로 지수는 소폭 조정을 받았습니다.

유럽은 유로화 약세에 힘입어 상승하였으나 각종 대외변수로 인해 변동성 장세를 이어갔습니다. 유로존 경기지표는 엇갈리며 단기 바닥을 형성했고 설상가상으로 미국발 통상마찰까지 심화되면서 투자심리가 위축되었습니다. 이외에 이탈리아 정치 리스크, 브렉시트 협상 난항 등은 증시에 부정적으로 작용했습니다. 다만 미 연준의 금리인상, ECB의 비둘기파적 통화정책에 따른 유로화 약세는 증시에 긍정적으로 작용했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

3분기 미국 주식시장은 탄탄한 실적을 바탕으로 양호한 흐름을 보일 것으로 전망됩니다. 11월 중간선거를 앞두고 각종 정책들이 시장에 긍정적인 자극을 줄 것으로 기대됩니다. 주식시장은 펀더멘탈 강화에 기반한 반등을 시도할 것으로 예상됩니다.

일본 증시는 3분기 엔화 약세로 인한 가격 경쟁력 강화 및 펀더멘탈 개선으로 인한 물량 증가가 주요 기업들의 펀더멘탈 개선으로 이어지며 상승세를 보일 것으로 예상됩니다.

유럽은 환율이 결정적인 역할을 할 것으로 예상됩니다. 중앙은행의 스탠스, 통상마찰이 핵심적인 요소이므로 대외변수에 유의해야 할 것입니다. 경기지표는 엇갈리며 단기 바닥을 형성한 상황이기 때문에 유럽 증시는 당분간 유로화 환율에 주목할 필요가 있습니다.

펀드는 벤치마크 수준의 편입비중 조절을 통해 안정적인 운용을 유지할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
혼합간접형(유니버설)	0.42	-0.48	0.94	2.15
(비교지수 대비 성과)	(-0.29)	(-1.22)	(-1.54)	(-1.66)
비교지수(벤치마크)	0.71	0.74	2.48	3.81

※ 비교지수(벤치마크) : 통안채 3개월-1년 X 65% + MSCI_Daily_TR_Net_World_USD(T-1) X 25% + CALL X 10%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
혼합간접형(유니버설)	2.15	7.39	5.86	17.10
(비교지수 대비 성과)	(-1.66)	(-2.40)	(-4.48)	(-4.68)
비교지수(벤치마크)	3.81	9.79	10.34	21.78

※ 비교지수(벤치마크) : 통안채 3개월-1년 X 65% + MSCI_Daily_TR_Net_World_USD(T-1) X 25% + 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	기타			
전기	0	3	0	-16	1	0	0	0	0	0	-3	-14
당기	0	2	0	26	-20	0	0	0	0	0	-3	7

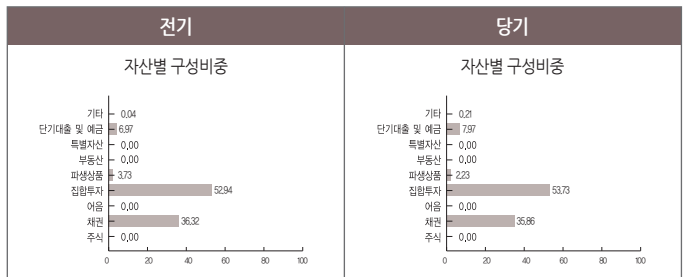
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1114.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	385 (24.80)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	385 (24.80)
KRW (1.00)	0 (0.00)	557 (35.86)	0 (0.00)	450 (28.93)	35 (2.23)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	124 (7.97)	3 (0.21)	1,169 (75.20)
합계	0	557	0	835	35	0	0	0	0	124	3	1,554

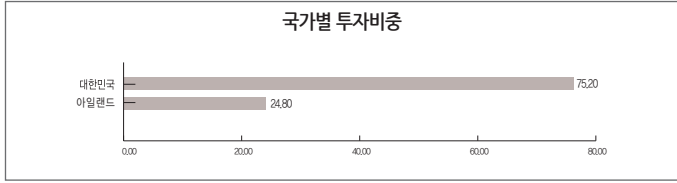
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	75.20	6		
2	아일랜드	24.80	7		
3			8		
4			9		
5			10		



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 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 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 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(18.06.30)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.04.01 ~ 18.06.30)	환헤지로 인한 손익 (18.04.01 ~ 18.06.30)
-	98.33	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약한 율에 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 불가능 합니다.

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201807	매도	34	379	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권	국민주택1종13-08	6	단기	증거금(NH선물)
2	집합투자증권	이지스(재)채권(CICV)	7	단기	은대우리은행
3	집합투자증권	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	8		
4	파생상품	미국달러 F 201807	9		
5	단기	CMA (신한금융투자)	10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통기금	신용등급	비중
국민주택1종13-08	500	557	대한민국	KRW	2013-08-31	2018-08-31		N/A	35.86

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
이지스(재)채권(CICV)	채권형	ABL글로벌자산운용	444	450	대한민국	KRW	28.93
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	수익 증권	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	381	385	아일랜드	USD	24.80

※ 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
CMA	신한금융투자	2018-06-29	110	1.40	2018-07-02	대한민국	KRW
증거금	NH선물		35	0.00		대한민국	KRW
예금	우리은행	2005-06-20	14	1.15		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 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부사장	51	76	2,265,935	-	-	2111000044
차인식	차장	50	76	2,265,935	-	-	2118000653
이하경	과장	34	76	2,265,935	-	-	2118000654

※ 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 수사공시 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
2011.01.15 ~ 현재	이현구
2018.05.29 ~ 현재	차인식
2018.05.29 ~ 현재	이하경
2018.01.15 ~ 2018.05.28	정우진
2009.02.04 ~ 2018.01.12	남정은
2012.11.05 ~ 2016.04.22	오인철

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	0	0.02	0	0.02	
판매회사	2	0.13	2	0.13	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	2	0.16	3	0.16	
기타비용**	0	0.02	0	0.00	
매매·증개수수료	단순매매·증개수수료	0	0.03	0	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.03	0	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 제외하였습니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6862	0.0545	0.7407
당기	0.684	0.0536	0.7376

※ 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(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·증개수수료의 수준을 나타냅니다.

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