

G1005 유럽주식재간접형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입 상품에 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 유럽주식재간접형의 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 키움투자자산운용에 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 | 유럽주식재간접형 | | |
| 금융투자협회 펀드코드 | BX464 | | |
| 펀드의 종류 | 변액보험, 일반형 | 최초설정일 | 2017.09.11 |
| 운용기간 | 2018.04.01 ~ 2018.06.30 | 종속기간 | 추가행으로 별도의 종속기간 없음 |
| 자산운용회사 | ABL생명보험 | 펀드재산보관회사 | 국민은행 |
| 판매회사 | ABL생명보험 | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 상품의 특징 | • 투자 목적은 유럽 지역의 주식 또는 이러한 주식을 주된 투자대상으로 하는 펀드에 투자함으로써 추가적인 자본이득을 창출하는 한편 장기적으로 안정적인 수익을 추구함에 있습니다. | | |

▶ 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 |
|----------|-------------------|--------|--------|----------|
| 유럽주식재간접형 | 자산 총액 (A) | 508 | 1,044 | 105.38 |
| | 부채 총액 (B) | 0 | 25 | 11680.37 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 508 | 1,019 | 100.53 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 518 | 1,052 | 103.20 |
| | 기준가격 (E=C/D*1000) | 981.22 | 968.34 | -1.31 |

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

당기간 동펀드는 약 -1.31%의 수익률을 시현하였으며 BMD대비 약 276bp 언더퍼폼 하였습니다. 당기 원유로는 약 1.14% 하락하였습니다. 당기간 초반 유럽 증시는 ECB 통화정책회의에서의 정책금리 동결 및 추가 자산매입지표 명 등의 완화적 통화정책 스탠스에 힘입어 상승세를 보였습니다. 하지만 유럽 증시는 이탈리아와 스페인의 정치 리스크가 부각되며 당기간 중반을 지나며 하락세로 돌아섰습니다. 당기간 후반 달러 강세의 영향으로 유럽 증시는 반등하는 모습을 보이긴 하였으나 중미 무역갈등 악화로 글로벌 투자심리가 위축되며 하락마감 하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

유럽 경제는 상반기 중 예상치를 하회하는 성장세를 시현하였지만, 내수 견조에 따른 펀드멘털은 유지하고 있는 것으로 평가됩니다. 또한 유럽 증시는 Defensive Sector 비중이 높아 글로벌 증시 조정 국면에서 아웃퍼폼하는 경향이 높고, 달러화 대비 유로화 약세 현상도 둔화될 것으로 판단되어 미국과 함께 EM 증시 대비 긍정적인 흐름을 보일 것으로 판단됩니다. 동펀드는 Schroder International Selection Fund Euro Equity 펀드에 투자하여 유로존 기업 주가 상승에 따른 수익을 추구하는 전략을 수행하고 있으며, 위험관리 관점에서 적극적인 자산배분보다는 투자비중을 벤치마크 수준을 유지하고, 환위험 관리에 노력할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|--------------------------|------------------|-----------------|------------------|---------|
| 유럽주식재간접형 (비교지수 대비 성과) | -1.31 (-2.76) | -0.96 (0.52) | -5.49 (-4.64) | - - |
| 비교지수(벤치마크) | 1.45 | -1.48 | -0.85 | 0.00 |

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI_Daily_TR_Net_EMU_Local(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 |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|
| 유럽주식재간접형 (비교지수 대비 성과) | - - | - - | - - | - - |
| 비교지수(벤치마크) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI_Daily_TR_Net_EMU_Local(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 | 실물 자산 | | | | 기타 |
| 전기 | 0 | 0 | 0 | -6 | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 | -4 |
| 당기 | 0 | 0 | 0 | -25 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -3 | -26 |

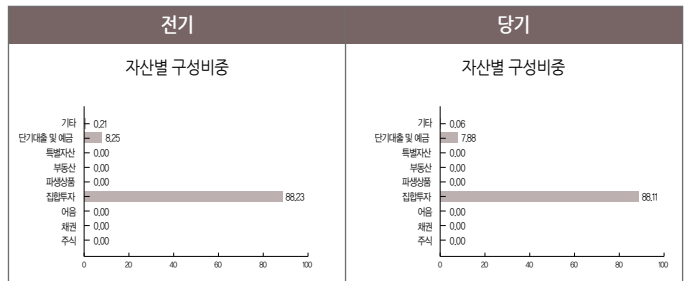
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

| 구분 | 증권 | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산 총액 |
|---------------|----------|----------|----------|-------------|-----------|----------|----------|----------|-----------|----------|-------------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | | 장외 | 실물 자산 | | | |
| EUR (1295.38) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 920 (88.11) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 920 (88.11) |
| KRW (1.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 41 (3.95) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 82 (7.88) | 1 (0.06) | 124 (11.89) |
| 합계 | 0 | 0 | 0 | 920 | 41 | 0 | 0 | 0 | 82 | 1 | 1,044 |

※ () : 구성비중

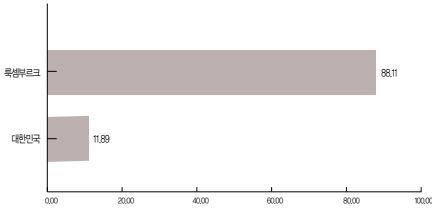


▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

| | 국가명 | 비중 | | 국가명 | 비중 |
|---|-------|-------|----|-----|----|
| 1 | 룩셈부르크 | 88.11 | 6 | | |
| 2 | 대한민국 | 11.89 | 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(18.06.30)현재 환헤지 비율 | 환헤지 비용 (18.04.01 ~ 18.06.30) | 환헤지로 인한 손익 (18.04.01 ~ 18.06.30) |
|--------------------|------------------------|---|----------------------------------|
| | 91.3% | 환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다. | |

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

| 종목 | 매수/매도 | 계약수 | 미결제약정금액 | 비고 |
|----|----------|-----|---------|-----|
| 유로 | F 201807 | 매도 | 63 | 817 |

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|-------------------------------------|-------|----|-----|----|
| 1 | 집합투자증권 SCHRODER INTL EURO EQT-C ACC | 88.11 | 6 | | |
| 2 | 파생상품 유로 F 201807 | 78.30 | 7 | | |
| 3 | 단기 은대(국민은행) | 7.88 | 8 | | |
| 4 | 단기 증거금(NH선물) | 3.95 | 9 | | |
| 5 | | 10 | | | |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 자산운용사 | 설정원본 | 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|------------------------------|------|------------|------|-------|-------|-----|-------|
| SCHRODER INTL EURO EQT-C ACC | 수익증권 | SCHEUCA LX | 952 | 920 | 룩셈부르크 | EUR | 88.11 |

* 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 | 2017-09-11 | 82 | 1.15 | | 대한민국 | KRW |
| 증거금 | NH선물 | | 41 | 0.00 | | 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 | |
| 이현구 | 부사장 | 51 | 76 | 2,265,935 | 0 | | 2111000044 |
| 차인식 | 차장 | 50 | 76 | 2,265,935 | 0 | | 2118000653 |
| 이하경 | 과장 | 34 | 76 | 2,265,935 | 0 | | 2118000654 |

* 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 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 |
|-------------------------|--------|
| 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 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| 판매회사 | 0 | 0.11 | 1 | 0.11 | |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 보수합계 | 0 | 0.13 | 1 | 0.13 | |
| 기타비용** | 1 | 0.29 | 0 | 0.05 | |
| 매매 중개수수료 | 단순매매 · 중개수수료 | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 |
| | 조사분석업무 등 서비스수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 합계 | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 |
| 증거거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율
 * 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.
 * 성과보수내역 : 없음
 * 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

| | 총보수 · 비용비율(A) | 매매 · 중개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|----|---------------|------------------|---------|
| 전기 | 1.6054 | 0.0649 | 1.6703 |
| 당기 | 0.9873 | 0.0776 | 1.0649 |

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

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