

# C1004 혼합간접형(유니버설)

## ※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의해 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(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. 산은 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	2018.07.01 ~ 2018.09.30	존속기간	추기행으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 국내외 채권 및 채권형 펀드, 해외 주식형펀드 및 유동성 자산에 투자하여 이자수익과 자본소득을 동시에 추구하는 펀드입니다.</li> <li>• 채권 및 채권관련 파생상품 등 원금과 이자를 안정적으로 얻을 수 있는 자산과 주식형펀드, 채권형펀드 및 관련 파생상품과 유동성 확보를 위하여 유동성 상품에 일부 투자합니다.</li> </ul>		

### ▶ 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
혼합간접형 (유니버설)	자산 총액 (A)	1,554	1,325	-14.75
	부채 총액 (B)	1	1	-10.22
	순자산총액 (C=A-B)	1,553	1,324	-14.76
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,087	912	-16.15
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,428.58	1,452.42	1.67

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 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

미국 증시는 3분기 S&P 500 지수 기준으로 전분기말 대비 7.2%(9/27 기준) 상승 마감하였습니다. 격화되는 글로벌 통상마찰에도 기업실적과 경기지표가 호조를 보이며 펀더멘털 강화 확인에 따른 상승세를 보였습니다. 다만 미중 무역마찰, 터키발 신용국 금융위기 우려, 이탈리아 정치 리스크 등 대외변수 요인이 지속적으로 영향을 미치며 시장 변동성은 확대되었습니다.

일본 증시도 미중 무역분쟁 완화 기대감과 엔저에 힘입어 상승하였습니다. 유럽은 유로화 약세에 힘입어 상승하였으나 각종 대외변수로 인해 변동성 장세를 이어갔습니다. 유로존 경기지표는 엇갈렸으나 프랑스를 중심으로 바닥 통과 가능성이 지속적으로 보이고 있어 긍정적이었습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

4분기 미국 주식시장의 관심은 중간선거, 정책, 통상으로 이동할 것입니다. 해당 이슈는 변동성 확대요인으로 작용할 것이나 펀더멘털 강화에 따른 지수의 우상향 추이는 이어질 것으로 보입니다.

일본 증시는 주요 기업들의 펀더멘털 개선으로 상승세를 보일 것으로 예상됩니다. 엔화 약세의 흐름도 기대됩니다. 4분기에도 환율(가격) 요인과 펀더멘털(물량) 요인이 동시에 개선될 것으로 예상됩니다.

유럽 주식시장은 연말 브렉시트 협상 마무리 과정에서 단기 변동성 확대 가능성이 있습니다. 이외에도 이탈리아, 터키 등 산재한 대외변수가 지수 상단을 지속적으로 제한하는 양상이 나타날 것입니다. 유럽발 긴

축 경로에 따른 글로벌 시장 변동성 확대 가능성이 있으므로 동 펀드는 벤치마크 수준의 편입비중 조절을 통해 안정적인 운용을 유지할 예정입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
혼합간접형(유니버설)	1.67	2.10	1.18	2.63
(비교지수 대비 성과)	(-0.08)	(-0.38)	(-1.32)	(-1.65)
비교지수(벤치마크)	1.75	2.48	2.50	4.28

※ 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)	2.63	7.05	10.18	15.88
(비교지수 대비 성과)	(-1.65)	(-2.86)	(-4.75)	(-4.77)
비교지수(벤치마크)	4.28	9.91	14.93	20.65

※ 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		실물 자산	기타			
전기	0	2	0	26	-20	0	0	0	0	0	-3	7
당기	0	2	0	20	-1	0	0	0	0	0	2	24

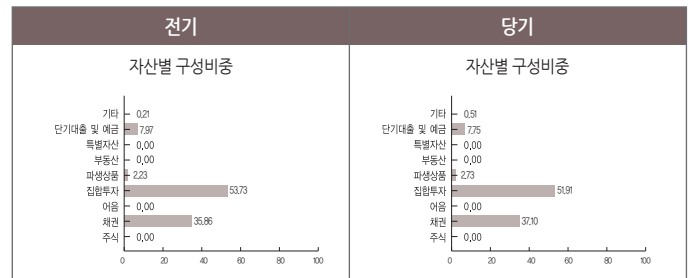
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
USD (1109.30)	0	0	0	319	0	0	0	0	0	0	0	319
KRW (1.00)	0	491	0	368	36	0	0	0	0	103	7	1,006
합계	0	491	0	688	36	0	0	0	0	103	7	1,325

※ ( ) : 구성비중

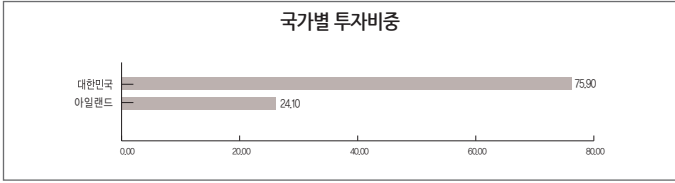


### ▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	75.90	6		
2	아일랜드	24.10	7		
3			8		
4			9		
5			10		

국가별 투자비중



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"> <li>- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다.</li> <li>- 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다.</li> <li>- 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다.</li> <li>- 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.</li> </ul>

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(18.09.30)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.07.01 ~ 18.09.30)	환헤지로 인한 손익 (18.07.01 ~ 18.09.30)
100	97.3	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 불가능합니다.

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201810	매도	28	311	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권	국고채(이제03790-1909)	6	단기	은대(우리은행)
2	집합투자증권	이지스(재)채권(CICV)	7	단기	USD Depositi(CITIKR)
3	집합투자증권	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	8		
4	단기	CMA (신한금융투자)	9		
5	단기	증거금(NH선물)	10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보장기관	신용등급	비중
국고채(이제03790-1909)	500	491	대한민국	KRW	2007-04-17	2019-09-10		N/A	37.10

※ 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	360	368	대한민국	KRW	27.81
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	수익 증권	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	298	319	아일랜드	USD	24.10

※ 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	2018-09-28	92	1.40	2018-10-01	대한민국	KRW
증거금	NH선물		36	0.00		대한민국	KRW
예금	우리은행	2005-06-20	10	1.15		대한민국	KRW
외화예치금	한국씨티은행	2018-09-03		0.00		대한민국	USD

※ 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	2,305,168	-	-	2111000044
차인식	차장	50	76	2,305,168	-	-	2118000653
이하경	과장	34	76	2,305,168	-	-	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 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트로 오탈자 수정 요청 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	0.02	0	0.03	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	3	0.16	2	0.17	
기타비용	0	0.00	0	0.01	
매매·증개수수료	단순매매 : 증개수수료	0	0.01	0	0.01
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.01	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	0.684	0.0536	0.7376
당기	0.6855	0.0577	0.7432

※ 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 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.

‘통합감정형(유니버설)’의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려울 수 있는 인·자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당사에의거하여 향후 불거피하게 임의제치를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자 본시정규 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)