

G1006 ELS지수연계솔루션재간접형

※ 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 ELS지수연계솔루션재간접형의 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 한국투자신탁운용에 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	ELS지수연계솔루션재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BY274		
펀드의 종류	변액보험, 일반형	최초설정일	2017.09.25
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	존속기간	추가적으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 한국, 중국, 유럽 시장을 대표하는 지수를 기초자산으로 하는 ELS 수익 구조를 지수화한 장외파생상품에 주로 투자하는 집합투자증권에 투자하여 장기적으로 안정적인 수익을 추구하는 것을 목표로 합니다. 		

▶ 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
ELS지수연계 솔루션재간접형	자산 총액 (A)	2,029	1,894	-6.65
	부채 총액 (B)	1	1	4.14
	순자산총액 (C=A-B)	2,028	1,893	-6.66
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,130	2,232	4.81
	기준가격 (E=C/D×1000)	952.24	848.05	-10.94

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

4분기 글로벌 증시는 미-중 무역분쟁과 글로벌 경기둔화 가능성, 연준의 통화 긴축에 대한 우려 확산, 미 연방정부 셧다운 등의 통화정책 및 정치 불확실성이 지속되는 와중에 국제유가까지 급락세를 보이며 크게 하락하는 모습을 보였습니다. 이에 따라 펀드의 수익률은 4분기 -10.94%로 부진한 성과를 기록하였는데, 기초지수의 큰 폭 하락(코스피200 지수 -12.82%, 유로스탁스50 지수 -11.70%, 홍콩 H 지수 -8.11%)이 주요한 원인이었습니다.

현재 20개 ELS 종목 중 1개 종목이 1차 조기상환, 16개 종목이 2차 조기상환, 3개 종목이 3차 조기상환 평가를 앞두고 있습니다. 글로벌 증시 부진으로 인해 20개 ELS의 평균 가격은 83.05%으로 평가손실을 보이고 있으며, 20개 종목의 평균 만기는 약 24개월 수준입니다. 다가오는 ELS 종목 가격평가일에 조기상환 가능성은 여전히 낮은 상태이지만 과도한 시장 하락분이 회복된다면 이연된 쿠폰과 함께 ELS 종목들의 평가이익으로 펀드 수익률 회복을 노려볼 수 있는 상황이라고 판단됩니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국과 중국의 무역마찰은 90일 휴전에도 불구하고 여전히 불확실성이 존재하는 상황입니다. 그러나 2월 내 부분적인 합의를 통해 양국이 협상하는 모습을 보인다면, 글로벌 주식시장의 변동성이 낮아질 가능성은 있어 글로벌 증시 회복의 트리거로 작용할 수 있을 것으로 기대됩니다. 비록 12월 FOMC에서 연준이 매파적 스탠스를 보이며 시장이 동요했지만, 유가 하락으로 인플레이션 기대심리가 후퇴한 만큼 연준의 통화정책 정상화 속도 조절 가능성 또한 상존하고 있습니다.

현재 20개 ELS 종목들의 기초자산 손실 기준 레벨(65%)까지는 아직 여유가 있는 상황이며 만기까지 충분한 기간이 남아있습니다. 보유 종목들의 평균 만기인 2년 내에 기초지수가 현재 레벨을 유지한다면 기대되는 연 평균 수익률은 현재 약 14.8% 수준입니다. 따라서 향후 예상되는 시장변동성의 확대에 대응하지 않고 충분한 기간을 두고 펀드 수익률의 회복을 기다려야 하는 시점으로 보여집니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
ELS지수연계솔루션재간접형 (비교지수 대비 성과)	-10.94	-7.96	-13.01	-17.24
비교지수(벤치마크)	0.00	0.00	0.00	0.00

※ 비교지수(벤치마크) : 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
ELS지수연계솔루션재간접형 (비교지수 대비 성과)	-17.24	-	-	-
비교지수(벤치마크)	0.00	0.00	0.00	0.00

※ 비교지수(벤치마크) : 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

* 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	집합 투자	장내		장외	실물 자산				기타
전기	0	0	0	66	0	0	0	0	0	0	-2	64
당기	0	0	0	-225	0	0	0	0	0	0	-2	-226

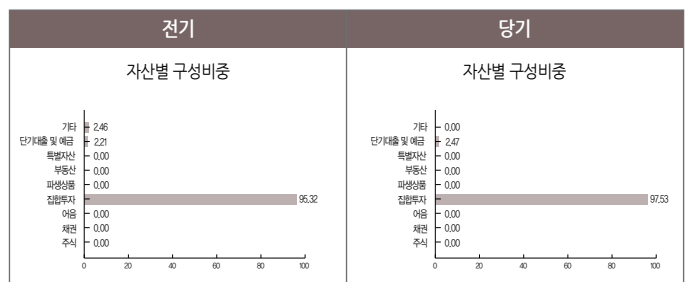
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,847 (97.53)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	47 (2.47)	0 (0.00)	1,894 (100.00)
합계	0	0	0	1,847	0	0	0	0	47	0	1,894

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 한국투자대외수연계슬루션(주식종합펀드)	97.53	6		
2	단기상품 은대(국민은행)	2.47	7		
3			8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
한국투자대외수연계슬루션(주식종합펀드)	주식형	한국투자신탁운용	2,139	1,847	대한민국	KRW	97.53

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행	2017-09-25	47	1.38		대한민국	KRW

* 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 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	부서장	51	78	2,226,717	-	-	2111000044
차인식	차장	50	78	2,226,717	-	-	2118000653
이하경	과장	34	78	2,226,717	-	-	2118000654

* 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임 운용전문인력이란 운용전문인력 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, 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	0.00	0	0.00
판매회사	2	0.09	2	0.09
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	2	0.10	2	0.10
기타비용	0	0.00	0	0.00
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0	0.00
	합계	0	0.00	0
증권거래세	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	0.3851	0	0.3851
당기	0.3885	0	0.3885

* 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

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

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