

## 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 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 우리글로벌자산운용에 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 금융투자법에 관한 법률

|             |  |          |                   |
|-------------|--|----------|-------------------|
| 펀드명칭        | 유럽배당주식재간접형   |          |                   |
| 금융투자협회 펀드코드 | BB135  |          |                   |
| 펀드의 종류      | 변액보험, 추가형 일반형  | 최초설정일    | 2016.02.11        |
| 운용기간        | 2021.07.01 ~ 2021.09.30  | 존속기간     | 추가형으로 별도의 존속기간 없음 |
| 자산운용회사      | ABL생명보험  | 펀드재산보관회사 | 우리은행              |
| 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, 백화, %)

| 펀드명칭       | 항목                | 전기말      | 당기말      | 증감률   |
|------------|-------------------|----------|----------|-------|
| 유럽배당주식재간접형 | 자산 총액 (A)         | 864      | 890      | 3.08  |
|            | 부채 총액 (B)         | 0        | 0        | 0.36  |
|            | 순자산총액 (C=A-B)     | 863      | 890      | 3.08  |
|            | 발행 수익증권 총수 (D)    | 770      | 802      | 4.15  |
|            | 기준가격 (E=C/D×1000) | 1,121.16 | 1,109.64 | -1.03 |

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

### 2. 운용경과 및 수익률현황

#### ▶ 운용경과

3분기 MSCI Europe Net Total Return지수는 전분기말 대비 0.73% (9/30 종가 기준) 상승했습니다. 7월, 유럽증시는 월 중반까지 ECB가 인플레이션 목표치를 2%로 수정하며 생긴 물가상승 우려, 변이 바이러스의 재유행, 유가하락 등으로 인해 크게 하락하였으나, 월 후반에는 ECB의 기준금리 동결 결정 및 미국 증시 상승세로 인해 반등하였습니다. 8월에는 전반적으로 우호적인 기업실적 및 PMI 등에 힘입어 상승하였습니다. 9월 미국 비농업 부문 고용이 기대치를 크게 밑돌면서 투자심리가 위축되었고, ECB의 자산매입 축소 우려, 중국 경제회복 둔화 우려 및 헝가리 이슈로 인해 하락 마감하였습니다. 동 펀드가 90% 수준으로 편입하고 있는 Allianz European Equity Dividend Fund는 금융 및 에너지 섹터가 성과에 긍정적으로 기여했습니다.

#### ▶ 투자환경 및 운용 계획

4분기 유럽 증시는 우상향 할 것으로 전망합니다. ECB는 올해 연말까지 유로존 경제가 팬데믹 이전 수준까지 회복할 것으로 기대하고 있는데, 이는 당초 예상보다 이른 시기입니다. 유럽의 인플레이션은 9월, 10년 만 가장 높은 3.4%에 이르렀는데, 이는 리오프닝에 따른 일시적인 현상으로 보고 있습니다. 아울러 ECB는 목표 인플레이션값인 2%를 일시적으로 오버슈팅할 것을 허용하는 방향으로 정책 체계를 업데이트 하였습니다. 이는 유로존 경제에 추가적인 부양책을 제공할 수 있는 완화적인 정책을 더 긴 기간동안 펼치겠다는 시그널로 받아들일 수 있습니다. 펀드는 벤치마크 수준의 편입비중 조절을 통해 안정적인 운용을 유지할 예정입니다.

#### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

| 구분           | 최근 3개월  | 최근 6개월  | 최근 9개월  | 최근 12개월 |
|--------------|---------|---------|---------|---------|
| 유럽배당주식재간접형   | -1.03   | 1.48    | 8.49    | 17.56   |
| (비교지수 대비 성과) | (-1.07) | (-4.86) | (-5.79) | (-7.39) |
| 비교지수(벤치마크)   | 0.04    | 6.34    | 14.28   | 24.95   |

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI Europe Total Return (Net) 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    |
|--------------|---------|----------|----------|----------|
| 유럽배당주식재간접형   | 17.56   | 0.30     | -0.36    | 12.67    |
| (비교지수 대비 성과) | (-7.39) | (-17.49) | (-23.21) | (-31.56) |
| 비교지수(벤치마크)   | 24.95   | 17.79    | 22.85    | 44.23    |

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI Europe Total Return (Net) 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 |     | 실물자산 | 기타 |           |    |       |
| 전기 | 0  | 0  | 0  | 30   | -8   | 0  | 0   | 0    | 0  | 0         | 0  | 22    |
| 당기 | 0  | 0  | 0  | 8    | -17  | 0  | 0   | 0    | 0  | 0         | -1 | -10   |

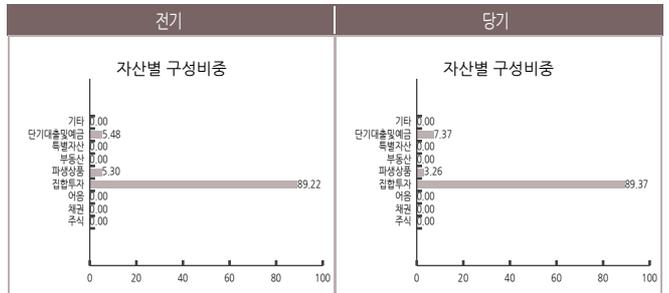
### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

| 구분            | 증권     |        |         |        | 파생상품   |        | 부동산    | 특별자산   |        | 단기대출 및 예금 | 기타     | 자산 총액   |
|---------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|--------|---------|
|               | 주식     | 채권     | 어음      | 집합투자   | 장내     | 장외     |        | 실물자산   | 기타     |           |        |         |
| EUR (1373.85) | 0      | 0      | 0       | 796    | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0         | 0      | 796     |
| (0.00)        | (0.00) | (0.00) | (89.37) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00)    | (0.00) | (89.37) |
| KRW (1.00)    | 0      | 0      | 0       | 0      | 29     | 0      | 0      | 0      | 0      | 66        | 0      | 95      |
| (0.00)        | (0.00) | (0.00) | (0.00)  | (3.26) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (7.37)    | (0.00) | (10.63) |
| 합 계           | 0      | 0      | 0       | 796    | 29     | 0      | 0      | 0      | 0      | 66        | 0      | 891     |

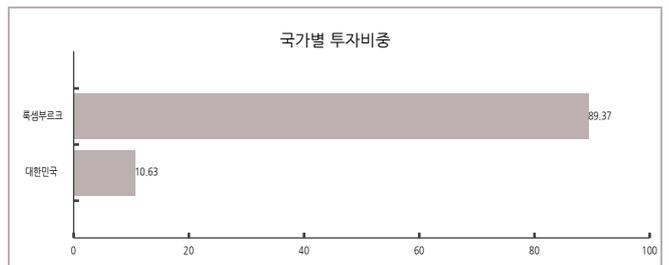
※ ( ) : 구성비중



#### ▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

| 순위 | 국가명   | 비중    | 순위 | 국가명 | 비중 |
|----|-------|-------|----|-----|----|
| 1  | 룩셈부르크 | 89.37 | 6  |     |    |
| 2  | 대한민국  | 10.63 | 7  |     |    |
| 3  |       |       | 8  |     |    |
| 4  |       |       | 9  |     |    |
| 5  |       |       | 10 |     |    |



#### ▶ 환헤지에 관한 사항

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

(단위: %, 백만원)

| 투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 | 기준일(21.09.30) 현재 환헤지 비율 | 환헤지 비용 (21.07.01 ~ 21.09.30)  | 환헤지로 인한 손익 (21.07.01 ~ 21.09.30) |
|--------------------|-------------------------|---|----------------------------------|
| 100.0              | 96.8                    | 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 F202110 | 매도    | 56  | 770     |    |

### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

| 구분 | 종목명    | 비중                | 구분    | 종목명 | 비중   |                  |      |
|----|--------|-------------------|-------|-----|------|------------------|------|
| 1  | 집합투자증권 | ALLIANZEUREQYDMFT | 89.37 | 6   | 단기상품 | EURDeposit(OTHR) | 0.00 |
| 2  | 단기상품   | CMA(신한금융투자(CMA))  | 6.38  | 7   |      |                  |      |
| 3  | 단기상품   | 증거금(NH선물)         | 2.82  | 8   |      |                  |      |
| 4  | 단기상품   | 은대(우리은행)          | 0.99  | 9   |      |                  |      |
| 5  | 파생상품   | 유로 F202110        | 0.44  | 10  |      |                  |      |

## ■ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

| 종목명               | 종류   | 설정원본 | 순자산금액 | 발행국가  | 통화  | 비중    |
|-------------------|------|------|-------|-------|-----|-------|
| ALLIANZEUREQYDMFT | 수익증권 | 724  | 796   | 룩셈부르크 | EUR | 89.37 |

※ 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    | 2021-09-30 | 57 | 0.65 | 2021-10-01 | 대한민국 | KRW |
| 증거금   | 증거금(NH선물) | -          | 25 | 0.00 | -          | 대한민국 | KRW |
| 예금    | 우리은행      | 2016-02-11 | 9  | 0.46 | -          | 대한민국 | KRW |
| 외화예치금 | 한국씨티은행    | 2021-07-09 | 0  | 0.00 | -          | 대한민국 | EUR |

※ 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 |            |
| 최미영 | 부사장 | 42 | 81         | 2,556,282 | -                      | -    | 2119000125 |
| 이대석 | 차장  | 39 | 81         | 2,556,282 | -                      | -    | 2120001220 |
| 김태현 | 과장  | 38 | 81         | 2,556,282 | -                      | -    | 2119000109 |
| 윤유라 | 대리  | 29 | 81         | 2,556,282 | -                      | -    | 2121001284 |

※ 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. (인터넷주소 <http://ds.kofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

### ▶ 운용전문인력 변경내역

| 기간 | 운용전문인력 |
|----|--------|
|----|--------|

|                 |     |
|-----------------|-----|
| 2019.01.25 ~ 현재 | 최미영 |
| 2020.09.17 ~ 현재 | 이대석 |
| 2019.01.24 ~ 현재 | 김태현 |
| 2021.07.16 ~ 현재 | 윤유라 |

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

| 구분             | 전기               |      | 당기   |      |      |
|----------------|------------------|------|------|------|------|
|                | 금액               | 비율   | 금액   | 비율   |      |
| 자산운용사          | 0                | 0.02 | 0    | 0.02 |      |
| 판매회사           | 1                | 0.11 | 1    | 0.11 |      |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
| 일반사무관리회사       | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
| 보수합계           | 1                | 0.14 | 1    | 0.14 |      |
| 기타비용           | 0                | 0.03 | 0    | 0.02 |      |
| 매매 증거수수료       | 단순매매 증거수수료       | 0    | 0.03 | 0    | 0.03 |
|                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0    | 0.00 | 0    | 0.00 |
|                | 합계               | 0    | 0.03 | 0    | 0.03 |
| 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, 증거수수료는 제외합니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

### ▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

|    | 총보수: 비용비율(A) | 매매: 증거수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|----|--------------|-----------------|---------|
| 전기 | 0.6829       | 0.1161          | 0.799   |
| 당기 | 0.6847       | 0.1152          | 0.7999  |

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

※ 매매 증거수수료 비율이란 매매 증거수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 증거수수료의 수준을 나타냅니다.

'유립매당주식재간접형'의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 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)