

G1005 유럽주식재간접형

※ 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 유럽주식재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 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 금융투자법에 관한 법률

펀드명칭	유럽주식재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BX464		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2017.09.11
운용기간	2021.07.01 ~ 2021.09.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 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, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
유럽주식재간접형	자산 총액 (A)	3,062	3,780	23.46
	부채 총액 (B)	1	2	14.51
	순자산총액 (C=A-B)	3,060	3,778	23.46
	발행 수익증권 총수 (D)	2,780	3,399	22.25
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,100.86	1,111.77	0.99

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

당기말 동펀드는 0.99%의 수익률을 시현하였으며 BMI대비 108bp 아웃퍼폼 하였습니다. 당기 원유로 환율은 2.48% 상승하였고 환헤지 비율은 88%~92% 수준으로 운용하였습니다. 3분기 유럽 증시는 기업 실적 호조, 코로나 백신 효과, 회복기금 집행에 따른 경기부양 기대 등에 힘입어 증시가 크게 올랐지만 미국의 테이퍼링 발표 경계감, 헝가리 디폴트 리스크 등 악재가 겹친 가운데 상승세를 반납하면서 MSC Europe USD 기준 2.86% 하락하였습니다. 유로존 2분기 GDP는 전망치를 상회하는 2.0%를 기록하였고, 인플레이션은 에너지 가격 상승에 따라 2.2% 올랐지만 연료 및 식품 가격을 제외한 물가상승률이 0.9% 수준으로 안정세를 보였습니다. 유럽 내 코로나 확진자 수 증가세 안정, 회복기금 집행에 따른 경기 부양 기대 등이 증시를 지지했으나 대외 불확실성으로 높은 변동성을 보였습니다. 중국의 규제 리스크가 대두되며 중국과 대외무역이 많은 유럽 증시가 타격을 받았으며, 특히 유럽 명품 기업들의 주가가 하락세를 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

4분기 유럽 증시는 중국 경기 둔화 및 헝가리 리스크, 연준 테이퍼링 경계감 등의 불확실성에 변동성을 보일 것으로 예상됩니다. 다만 유럽이 최근 집단 면역을 달성하면서 방역 조치를 완화하고 있으며, 이에 따른 경기 회복 기대감이 증시를 지지할 것으로 전망합니다. 워드 코로나 시행에 따라 호텔 및 레저 등 서비스 부문 수요가 본격화되면서 해당 업종의 성과가 상대적으로 양호할 것으로 판단됩니다. 미 연준의 테이퍼링과 독일 국제 10년물 금리의 연발 플러스 전환 가능성이 기대됨에 따라 금융주에 수혜가 기대되며, 낮은 수준의 천연가스 채고 등에 따라 에너지 가격 상승세가 지속되며 에너지 섹터의 양호한 성과가 기대됩니다. 동펀드는 위험관리 관점에서 적극적인 자산배분보다는 투자비중을 벤치마크 수준으로 유지하고, 환위험 관리에 노력할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
----	--------	--------	--------	---------

유럽주식재간접형	0.99	6.69	14.18	23.67
(비교지수 대비 성과)	(1.08)	(0.80)	(0.11)	(-3.26)
비교지수(벤치마크)	-0.09	5.89	14.07	26.93

※ 비교지수(벤치마크): MSCI_Daily_TR_Net_EMU_Local 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	23.67	14.83	12.11	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.26)	(-5.12)	(-10.61)	-
비교지수(벤치마크)	26.93	19.95	22.72	-

※ 비교지수(벤치마크): MSCI_Daily_TR_Net_EMU_Local 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	178	-43	0	0	0	0	0	21	157
당기	0	0	0	75	-59	0	0	0	0	0	5	22

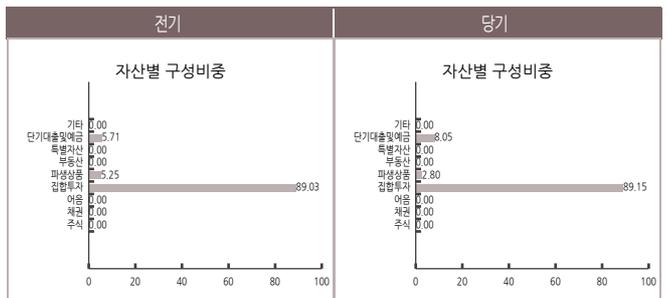
3. 자산현황

▶ 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 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,370 (89.15)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,370 (89.15)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	106 (2.80)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	304 (8.05)	0 (0.00)	410 (10.85)
합계	0	0	0	3,370	106	0	0	0	0	304	0	3,780

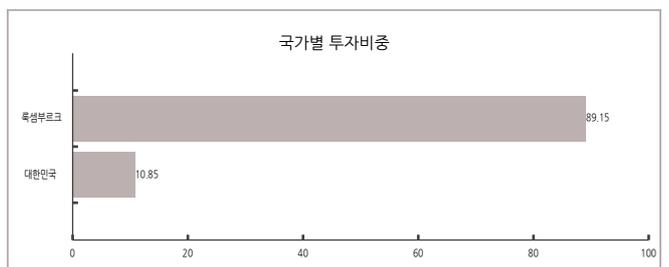
※ (): 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	룩셈부르크	89.15	6		
2	대한민국	10.85	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 발생합니니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니니다. - 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(21.09.30) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (21.07.01 ~ 21.09.30)	환헤지로 인한 손익 (21.07.01 ~ 21.09.30)
-	90.2	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	221	3,038	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	SCHRODER NTL EURO EQT-C ACC	89.15	6	
2	단기상품	은행(국민은행)	8.05	7	
3	단기상품	증거금(NH선물)	2.39	8	
4	파생상품	유로 F202110	0.41	9	
5	단기상품	EUR Deposit(CITIKR)	0.00	10	

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SCHRODER NTL EURO EQT-C ACC	수익증권	3,167	3,370	룩셈부르크	EUR	89.15

* 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	304	0.46	-	대한민국	KRW
증거금	증거금(NH선물)	-	90	0.00	-	대한민국	KRW
외화예치금	한국씨티은행	2021-08-26	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 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	42	81	2,556,282	-	-	2119000125
이대석	차장	39	81	2,556,282	-	-	21200001220
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 투자공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
----	--------

2019.01.25 ~ 현재
 2020.09.17 ~ 현재
 2019.01.24 ~ 현재
 2021.07.16 ~ 현재

최미영
 이대석
 김태현
 윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	0	0.01	0	0.01	
판매회사	4	0.11	4	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	4	0.13	5	0.13	
기타비용	0	0.01	0	0.01	
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	1	0.02	1	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	1	0.02	1	0.02
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 제외합니다.

* 성과보수내역: 해당 없음

* 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수: 비용비율(A)	매매: 증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6065	0.08	0.6865
당기	0.5918	0.0789	0.6707

* 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.

* 매매증개수수료 비율이란 매매증개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매증개수수료의 수준을 나타냅니다.

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