

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 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 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 금융투자법에 관한 법률	
펀드명칭	ELS지수연계솔루션재간접형
금융투자협회 펀드코드	BY274
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형
운용기간	2022.04.01 ~ 2022.06.30
자산운용회사	ABL생명보험
판매회사	ABL생명보험
상품의 특징	투자 목적은 한국, 중국, 유럽 시장을 대표하는 지수를 기초자산으로 하는 ELS 수익구조를 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.

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
ELS지수연계솔루션재간접형	자산 총액 (A)	1,164	1,166	0.19
	부채 총액 (B)	0	0	-5.06
	순자산총액 (C=A-B)	1,163	1,166	0.19
	발행 수익증권 총수 (D)	1,350	1,360	0.73
	기준가격 (E=C/D × 1000)	861.75	857.14	-0.53

※ 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

지난 1분기간 기초자산 추가지수들(KOSPI200 : -15.98%, HSCIE : +1.87%, Eurostoxx50 : -11.47%)은 서로 다른 흐름을 보였습니다. KOSPI200은 6월에 가파른 하락세를 보이며 인플레이션, 미국 연준의 긴축과 경기 침체에 대한 우려를 빠르게 반영하였으며 지난 분기 말 대비 15.98% 하락하였습니다. HSCIE는 연초 선제적으로 추가 조정을 거친 이후로 중국 코로나 재확산 및 정부 규제에 대한 리스크가 해소되기 시작하며 분기간 1.87% 상승하며 다른 국가 중시 부양에 대한 의지가 확인되고 있어 세부적인 정책이 구체화되며 중시의 상승 모멘텀으로 작용할 수 있을 것으로 기대됩니다. Eurostoxx50은 현재 ECB의 본격적인 긴축이 시작된 시점에서 공급 부족으로 인한 인플레이션이 지속되고 있어 물가 수준 컨트롤을 통한 쉽지 않을 것으로 보이며 지수의 상승 가능성은 제한적인 것으로 판단됩니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

KOSPI200은 대내외적인 리스크를 반영하며 큰 폭의 지수 레벨 조정이 일어난 상태이나, 인플레이션 장기화로 인한 기업 이익 변동성과 경기 침체 현실화에 따른 반도체 수요 불확실성이 잠재적인 악재로 있어 지수 추세의 본격적인 반등이 나타나기엔 어려운 환경으로 보여집니다. HSCIE는 중국 본토 락다운 우려 및 플랫폼 기업 규제가 완화되기 시작했으며, 중국 정부의 경기 부양에 대한 의지가 확인되고 있어 세부적인 정책이 구체화되며 중시의 상승 모멘텀으로 작용할 수 있을 것으로 기대됩니다. Eurostoxx50은 현재 ECB의 본격적인 긴축이 시작된 시점에서 공급 부족으로 인한 인플레이션이 지속되고 있어 물가 수준 컨트롤을 통한 쉽지 않을 것으로 보이며 지수의 상승 가능성은 제한적인 것으로 판단됩니다.

ELS지수는 기초자산 추가지수가 상승할 때에는 상승폭이 줄어들고, 하락할 때에는 하락폭이 커지는 구조적 특징이 있기 때문에 펀드는 기초자산 추가지수가 상승할수록 추가지수 선물 매수를 줄이고, 추가지수가 하락할수록 선물 매수를 늘이는 운용전략을 수행하며 운용을 지속할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
ELS지수연계솔루션재간접형	-0.53	-7.23	-10.98	-22.43

※ 비교지수(벤치마크): (주)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	-22.43	-15.79	-12.56	-

※ 비교지수(벤치마크): (주)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	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	-	-	-79	-	-	-	-	-	-	-1	-80
당기	-	-	-	-3	-	-	-	-	-	-	-1	-4

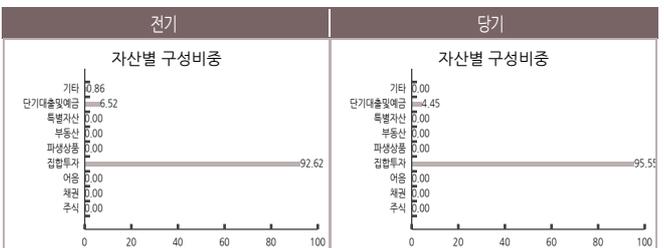
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	1,114	0	0	0	0	0	52	0	1,166
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(95.55)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.45)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	1,114	0	0	0	0	0	52	0	1,166

※ (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	95.55	6		
2	단기상품	4.45	7		
3			8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
한국투자ELS지수연계솔루션(주식혼합파생)	주식형	1,277	1,114	대한민국	KRW	95.55

※ 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	2017-09-25	52	1.38	-	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 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	43	81	2,311,573	-	-	2119000125
이대선	차장	40	81	2,311,573	-	-	2120001220
김태현	과장	39	81	2,311,573	-	-	2119000109
윤유라	대리	30	81	2,311,573	-	-	2121001284

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 것을 말함.

※ 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시시스템의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시시스템이 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 정정기준일이 다를 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2020.09.17 ~ 현재	이대선
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	-
판매회사	1	0.09	1	0.09
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	0	-
일반사무관리회사	0	-	0	-
보수합계	1	0.10	1	0.10
기타비용	0	-	0	-
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	0	0	-
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0	-
	합계	0	0	-
증권거래세	0	-	0	-

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 중개수수료는 제외합니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.3885	0	0.3885
당기	0.3888	0	0.3888

※ 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 총보수비용수준을 나타냅니다.

※ 매매 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성 위험 등 운용관련 주요 위험 현황

가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 시장위험 및 개별증권위험: 이 투자신탁은 집합투자증권, 주식, 채권 등 증권에 투자함으로써 개별증권의 가격 변동 및 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 예상하지 못한 정치·경제상황 등도 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따른 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.
- 유동성 위험: 이 투자신탁에서 투자하는 증권은 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 현금성 제약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 환매 연기나 거래비용 증가 등으로 기회비용 발생과 함께 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.
- 재간접투자위험: 주요 투자대상인 재간접 펀드는 개별적인 운용전략과 포트폴리오를 보유하고 있습니다. 또한 운용 전략에 따라 그 세부내역의 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있기 때문에 집합투자증권에 대한 경보를 충분히 알지 못할 수 있습니다. 결과적으로 직접 자산을 투자하는 투자신탁에 비해 상대적으로 더 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 있습니다.

▶ 주요 위험 관리 방안

가. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 신탁약관 및 법규에 따라 투자한도 및 모든 법적 규제 등이 철저히 준수되도록 관리 되고 있으며, 내부 투자 가이드라인에 의거하여 투자 전략의 점검, 성과 측정과 위험 관리가 이루어지고 있습니다.

나. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등

- 재간접펀드 운용사로부터 주기적으로 운용보고서(factsheet)를 제공 받고 있으며, 이는 운용 성과, 자산구성현황, 투자비용 등의 정보를 포함하고 있습니다.

▶ 주요 비상대응계획

- 재해 등의 위기상황 발생 시 리스크 관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행될 수 있도록 사업연 속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.

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