

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

펀드명칭	유럽주식재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BX464	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험·변액보통·개방형·추기형·일반형	최초설정일	2017.09.11
운용기간	2023.07.01 ~ 2023.09.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자 목적은 유럽 지역의 주식을 통한 투자가치를 증대시키는 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, 백만과, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
유럽주식재간접형	자산총액 (A)	2,910	2,502	-14.02
	부채총액 (B)	1	4	204.62
	순자산총액 (C=A-B)	2,909	2,498	-14.12
	발행 수익증권 총수 (D)	2,742	2,526	-7.88
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,060.89	989.06	-6.77

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 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 유럽 증시는 MSCI Europe USD 기준 -5.52% 하락했습니다. 분기 초 유럽 증시는 누적된 금리인상과 중국의 경기 부진 등에 따른 경기침체 우려가 높아지며 하락세를 보였으나, 미국의 인플레이션이 둔화되면서 연준의 긴축 스트레시 완화와 영국 6월 CPI 하락 및 높은 여행 수요 등에 상승했습니다. 분기 중반에 접어들어 유럽 증시는 BOE의 기준금리 인상, 미국 국가 신용등급 하향, 장기금리 상승세 등 증시 하방 요인이 확대되면서 하락세를 보였습니다. 분기 후반, 유로존 제조업 및 서비스업 PMI의 위축국면이 어짐에 따라 유럽 경기 위축 전망이 강화되면서 유럽 증시는 하락세를 지속했습니다. ECB는 7월에 이어 기준금리를 25bp 인상했으나, BOE는 기준금리를 동결했으며 고유가와 고금리 기조가 유럽 증시에 부담으로 작용하는 모습이었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

4분기 유럽 증시는 완만한 상승 흐름을 전망합니다. ECB는 9월 성명문에서 정책금리가 현 수준에서 장기간 유지된다면 인플레이션 목표를 달성할 수 있는 수준에 도달했다고 명시하면서 긴축 사이클 종료로 전망했습니다. 다만, 내년 상반기까지 금리동결 가능성이 더 높을 것으로 판단하며 금리 인하 사이클 진입은 아직 이르다는 판단입니다. 유로존 인플레이션이 완화되면서 선행지표 중 하나인 실질임금의 반등에 따라 수요 개선이 나타날 것으로 전망하며 9월 유로존 제조업 PMI 내 신규 주문 증가를 시작으로 수요 증가가 추세적으로 이어질 것으로 예상합니다. 향후 경기가 개선되면서 소비 심리가 반등할 경우 유럽의 소비 회복 규모는 시장 예상치를 상회하면서 증시 상승에 기여할 것으로 판단합니다. 다만, 유럽 증시의 대중국 익스포저가 높은 만큼, 중국 경기 부진이 연말까지 회복 흐름을 보이지 못한다면 증시 하방이 확대될 가능성이 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
유럽주식재간접형	-6.77	-8.22	-1.43	7.46
(비교지수 대비 성과)	(-0.33)	(-3.84)	(-5.72)	(-11.78)
비교지수(벤치마크)	-6.44	-4.38	4.29	19.24

※ 비교지수(벤치마크): EURO STOXX50 Net Return Index X 90% + Call X 10%
 ※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.
 ※ 당 펀드의 비교지수(벤치마크)를 변경하였습니다. (기준) MSCI_Daily_TR_Net_EMU_Local X 90% + CALL X 10%

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
----	-------	-------	-------	-------

유럽주식재간접형	7.46	-11.04	10.02	-0.26
(비교지수 대비 성과)	(-11.78)	(-9.45)	(-14.89)	(-21.03)
비교지수(벤치마크)	19.24	-1.59	24.91	20.77

※ 비교지수(벤치마크): EURO STOXX50 Net Return Index X 90% + Call X 10%
 ※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.
 ※ 당 펀드의 비교지수(벤치마크)를 변경하였습니다. (기준) MSCI_Daily_TR_Net_EMU_Local X 90% + CALL X 10%

▶ 손익현황

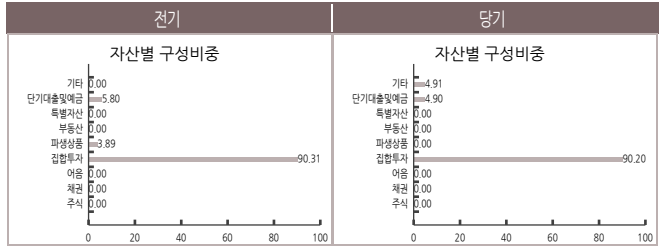
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	-	-	-36	-31	-	-	-	-	1	20	-46
당기	4	-	-	-295	-62	-	-	-	-	1	167	-183

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

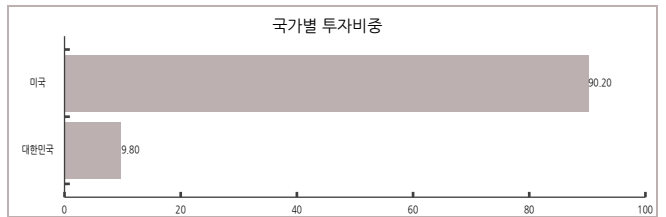
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD	0	0	0	2,257	0	0	0	0	0	0	0	2,257
(1,349.30)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(90.20)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(90.20)
KRW	0	0	0	0	0	0	0	0	0	123	123	245
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.90)	(4.91)	(9.80)
합계	0	0	0	2,257	0	0	0	0	0	123	123	2,502

※ (): 구성비중



▶ 국가별 투자비중

구분	국가명	비중	구분	국가명	비중		
1	미국	90.20	2	대한민국	9.80		
	3			4		5	



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	- 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환 계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비용은 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 비율만큼 펀드의 환헤지 이익이 발생합니까.
	- 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율만큼 펀드의 환헤지 손실이 발생합니까.
	- 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 거래수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(23.09.30) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (23.07.01 ~ 23.09.30)	환헤지로 인한 손익 (23.07.01 ~ 23.09.30)
-	91.4		환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 손실이 발생하며 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
미국달러F 202310	매도	153	2,064	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	SPDR EURO STOXX 50 ETF	90.20	6	
2	기타	증거금(NH선물)	4.91	7	
3	단기상품	은대(국민은행)	4.90	8	
4				9	
5				10	

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SPDR EURO STOXX 50 ETF	수익증권	2,372	2,257	미국	USD	90.20

* 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	122	2.99	-	대한민국	KRW

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	운용중인 펀드 현황		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	74	2,259,294	2119000125
김태현	차장	74	2,259,294	2119000109
윤유라	대리	74	2,259,294	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. (인터넷 주소 <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	최미영
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2021.07.16 ~ 현재	윤유라
2020.09.17 ~ 2023.08.25	이대석

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	3	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	0	-	
일반사무관리회사	0	-	0	-	
보수합계	4	0.13	4	0.13	
기타비용	0	0.01	1	0.02	
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	1	0.02	2	0.08
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	1	0.02	2	0.08
증권거래세	0	-	0	-	

* 펀드의 순자산총액(기간말) 대비 비율을 나타냅니다.

* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 위탁 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	0.5688	0.071	0.6398
당기	0.6059	0.303	0.9089

* 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.

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.

- 재간접 투자위험: 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 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 결과적으로 직접 자산을 투자하는 투자신탁에 비해 상대적으로 더 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 있습니다.

- 해외재간접구조 현황

- 1) 해외운용사명: Schroder Investment Management
- 2) 해외소재지: 룩셈부르크
- 3) 해외운용전문인력: Martin Skanberg

▶ 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 발생시 리스크 관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행 될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.

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