

C5001 글로벌이머징마켓혼합재간접형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의해 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.)
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 글로벌이머징마켓혼합재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 우리자산운용에 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

▶ 기본 정보 자본시장과 금융투자법에 관한 법률

펀드명칭	글로벌이머징마켓혼합재간접형		
금융투자협회 펀드코드	72765	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험·변액보통, 개방형, 추가형, 일반형	최초설정일	2007.08.21
운용기간	2025.01.01 ~ 2025.03.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	전세계 이머징마켓 주식에 투자하는 펀드부터 장기적으로 높은 자본이득과, 국내 국공채, 우량 회사채 및 어음 등에 투자하는 채권형 펀드 및 유동성 자산에 투자함으로써 안정적인 자본이득과 이자수익을 추구합니다.		

▶ 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
글로벌이머징마켓혼합재간접형	자산 총액 (A)	10,089	9,143	-9.37
	부채 총액 (B)	231	29	-87.26
	순자산총액 (C=A-B)	9,858	9,114	-7.55
	발행 수익증권 총 수 (D)	4,999	4,505	-9.87
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,972.14	2,023.03	2.58

※ 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

MSCI Emerging Markets(USD) 지수는 3월 31일 종가 기준 전 분기 대비 +2.97% 상승했습니다. 분기 중 트럼프 대통령의 관세 부과 발표로 선진국 증시에 대한 투자자 피로감이 높아진 가운데, 자금 흐름이 신흥국 증시로 이동하면서 신흥국 증시가 선진국 대비 아웃퍼폼하는 모습을 보였습니다. 국가별로 보면, 중국은 경제지표 혼조에도 불구하고 딥시크발 중국 기술주의 강세에 힘입어 상승폭이 확대되었습니다. 또한 시진핑 국가주석이 주요 빅테크 기업가들과 좌담회를 갖고, 알리바바가 항후 시 및 클라우드 인프라에 약 75조원을 투자할 계획임을 밝히는 등 기대 이상의 호재가 증시를 견인했습니다. 브라질은 중앙은행의 긴축 기조에도 불구하고 헤알화 반등, 외국인 자금 유입, 증시 저가 매수 수요 등에 힘입어 강세를 보였습니다. 반면, 인도는 성장률 둔화와 높은 밸류에이션에 대한 부담이 지속되면서 외국인 매도세가 이어졌습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

트럼프 대통령은 4월 2일 모든 교역국에 대해 10% 기본 관세와 함께 대미 무역흑자 규모가 큰 개별 국가에 대해 상호관세를 부과하는 행정명령을 발표했습니다. 시장 참가자들은 국가별 관세율이 예상보다 높고, 관세 부과 대상국도 광범위하다는 점에서 이번 발표가 예상보다 강한 수준이었다고 평가했으나, 이번 조치가 불확실성 요소를 지속시키보다는 정책이 구체화된 점에서 부정적으로만 해석될 사안은 아니라는 의견도 존재합니다. 트럼프 1기 행정부가 관세와 규제 완화 등을 통해 기업 실적과 증시에 긍정적 영향을 준 전례를 감안할 때, 점차 신흥국 증시의 변동성은 축소될 수 있을 것으로 보입니다. 중국 증시에서는 시 투자를 주도하는 기업에 대한 관심이 높아질 것으로 예상되며, 인도는 탈중국화 흐름의 반사이익을 기대할 수 있는 국가로, 향후 트럼프의 대중국 강경 기조가 다시 거론될 경우 정책 수혜 가능성도 부각될 수 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌이머징마켓혼합재간접형	2.58	5.20	6.50	11.36

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
글로벌이머징마켓혼합재간접형	11.36	23.73	20.48	37.61

* 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	-	-	-	265	-	-	-	-	-	9	-12	263
당기	-	-	-	247	-	-	-	-	-	8	-12	243

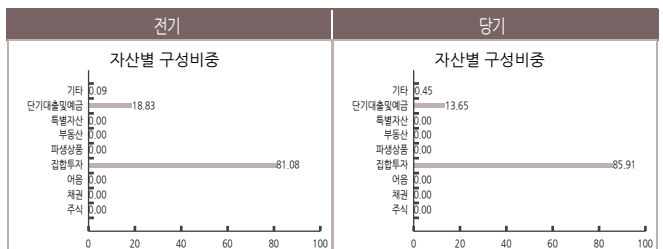
3. 자산현황

▶ 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	7,855	0	0	0	0	0	1,248	41	9,143
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(85.91)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(13.65)	(0.45)	(100.00)
합 계	0	0	0	7,855	0	0	0	0	0	1,248	41	9,143

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	글로벌이머징(재)주식(C/CV)	48.10	6		
2	집합투자증권	WON 종합채권(AA-이상)액티브	37.81	7		
3	단기상품	온대우리은행	13.65	8		
4				9		
5				10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
글로벌이머징(재)주식(CCM)	주식형	2,619	4,398	대한민국	KRW	48.10
WON 종합채권(AA-이상)액티브	수익증권	3,449	3,457	대한민국	KRW	37.81

※ 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	우리은행	2007-08-21	1,248	2.30	-	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	76	2,184,570	2119000125
김태현	차장	76	2,184,570	2119000109
윤유라	과장	76	2,184,570	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

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분		전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
자산운용사		0	-	0	-
판매회사		10	0.11	10	0.10
펀드재산보관회사(신탁업자)		0	-	0	-
일반사무관리회사		0	-	0	-
보수합계		11	0.12	10	0.11
기타비용		0	-	0	-
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	1	0.01	2	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	1	0.01	2	0.02
증권거래세		0	-	0	-

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

※ ESG관련내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수 비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4587	0.0316	0.4903
당기	0.4587	0.0801	0.5388

※ 총보수비용비율(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 보수비용수준을 나타냅니다.

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

6.유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 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 가치경제지표의 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 환금성 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.

▶ 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, 투자비중 등의 정보를 포함하고 있습니다.

▶ 주요 비상대응계획

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

'글로벌이머징마켓혼합재간접형' 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)