

C5001 글로벌이머징마켓혼합재간접형

※ 공지 사항

- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하여, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 글로벌이머징마켓혼합재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
- 자산은 우리자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
- 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·변액보험·기방형·추가형·일반형	최초설정일	2007.08.21		
운용기간	2025.07.01 ~ 2025.09.30	준속기간	추가형으로 별도의 준속기간 없음		
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행		
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스		
상품의 특징	전세계 이머징마켓 주식에 투자하는 펀드로부터 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, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
글로벌이머징마켓혼합재간접형	자산총액(A)	9,856	9,630	-2.29
	부채총액(B)	176	6	-96.54
	순자산총액(C=A-B)	9,681	9,624	-0.58
	발행 수익증권 총 수(D)	4,766	4,570	-4.10
	기준가격(E=D/C×1000)	2,031.34	2,105.86	3.67

* 기준가격이란 투자가 집합체증권을 입금(매입), 출금(매매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

신종국 증시는 3분기 중국을 중심으로 한 상승세를 보였습니다. 중국의 경우 2분기 GDP 호조세, 미중 관세 유예 등 긍정적인 대외환경 속에서 A/S반도체·로봇 등 성장주 강세가 지속되며 분기 동안 세 국가 중 가장 높은 상승률을 기록했습니다. 브리질은 7월 트럼프 고율 관세 발표로 급락했으나 8월 경부의 수출 지원 패키지 및 9월 물가 둔화 기대, 원화정책 통화정책 기대로 반등하며 사상 최고치 부근까지 상승했습니다. 인도는 무역 마찰과 일부 기업 실적 부진으로 7~8월 조정을 받았으나, 9월 GDP 성장률이 7%대 후반으로 발표된 점, 외국인 자금 유입을 통해 경기 민감증 중심으로 회복세를 보였습니다. 전반적으로 이머징 시장은 경쟁·대외 환경 변화에 민감하게 반응하며, 국가별 업종 차별화 속에서도 기술·성장주가 분기 성과를 견인했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

4분기 이머징 증시는 중국을 중심으로 한 견조한 흐름이 예상됩니다. 중국은 투자와 수출이 다소 둔화되고 저물기가 지속되는 등 경기 둔화 우려가 불거지고 있음에도 불구하고 기술주 성장성이 이를 압도하고 있습니다. AI 평판 경쟁이 기준의 미국 단독 구도에서 중국과 미국 양강 체제로 재편되고 있으며, 정부의 AI 육성 정책이 시행되면서 4분기에도 중국 기술주의 강세가 지속될 것으로 전망됩니다. 인도의 경우 미국의 고관세 정책이 인도 경제 성장 흐름에 이어질 수 있어 RBI가 선제적으로 추가 금리 인하 단행에 나설 가능성이 확대되고 있습니다만, 단기적으로는 금리 동결 시 증시 상방을 제한하는 요소로 작용할 전망입니다. 브리질 증시는 그동안 금리 인상에도 불구하고 견조한 경제 상황을 반영하며 상승 흐름을 보여왔는데, 7월에 이어 9월에도 금리 동결을 통해 완화적 통화정책 전환에 대한 기대를 높인 만큼 증시의 하방 경직성이 높아질 것으로 예상됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌이머징마켓혼합재간접형	3.67	4.09	6.78	9.51

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
글로벌이머징마켓혼합재간접형	9.51	25.32	32.27	29.41

* 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	여음	질환자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	-	-	-	49	-	-	-	-	7	-10	46
당기	-	-	-	-	364	-	-	-	-	7	-12	360

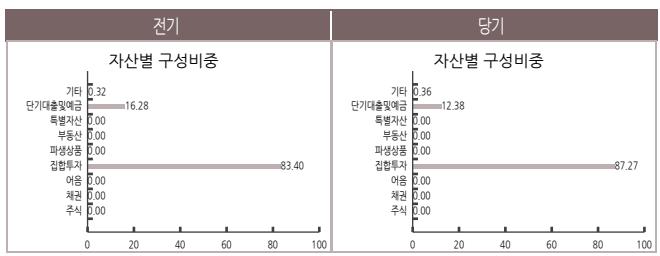
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	여음	질환자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	0	8,404	0	0	0	0	1,192	34	9,630
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(87.27)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(12.38)	(0.36)	(100.00)
합계	0	0	0	0	8,404	0	0	0	0	1,192	34	9,630

※ (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	WON 종합채권(AA-이상)액티브	38.74	6		
2	글로벌이머징자(주식)(C/M)	35.91	7		
3	PLUS 신종국MSCI(합성H)	12.61	8		
4	은대(국민은행)	12.38	9		
5					
		10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

증목명	종류	설정일본	순자산금액	발행국가	통화	비중
WON 종합채권(AA-이상)액티브	수익증권	3,715	3,731	대한민국	KRW	38.74
글로벌이머징자(주식)(C/M)	주식형	1,929	3,459	대한민국	KRW	35.91
PLUS 신종국MSCI(합성H)	수익증권	1,181	1,215	대한민국	KRW	12.61

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	운용중인 펀드현황		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	75	2,351,878	2119000125
김태현	차장	75	2,351,878	2119000109

* 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, 책임투자운용인력이란 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, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2021.07.16 ~ 2025.09.26	윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율

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

자산운용사	0	-	0	-
판매회사	9	0.10	10	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	0	-
일반사무관리회사	0	-	0	-
보수합계	10	0.11	11	0.12
기타비용	0	-	0	-
매매	단순매매 증가수수료	0	-	0
증가수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0
	합계	0	-	0
증권거래세		0	-	0

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기관비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증가수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분당금내역 : 해당 없음

※ ESG관련내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증가수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4587	0.006	0.4647
당기	0.4586	0.0203	0.4789

※ 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 보수비용비율을 나타냅니다.

※ 매매증가수수료 비율이란 매매증가수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매증가수수료의 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 거시경제지표의 변동에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 예상하지 못한 정치·경제상황 등도 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따른 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.
- 유동성 위험: 이 투자신탁에서는 투자하는 증권의 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 서부내역의 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 관리되고 있으며, 내부 투자 가이드라인에 의거하여 투자 전략의 결정, 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 수행 될 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 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)
