

G2003 미국주식인덱스(환오픈형)

※ 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 미국주식인덱스(환오픈형)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드 재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 삼성자산운용에 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	자본시장과 금융투자법에 관한 법률		
미국주식인덱스(환오픈형)	미국주식인덱스(환오픈형)		
금융투자협회 펀드코드	DE847	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 변액보험, 일반형	최초설정일	2021.01.04
운용기간	2025.07.01 ~ 2025.09.30	종속기간	
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	미국 주식시장 지수의 성과를 추종하는 국내의 주식 및 주식관련 파생상품, 주식형집합투자증권, 상장지수집합투자증권 등에 순자산의 100% 이내에서 투자하고, 나머지 지는 유동성 확보를 위하여 유동성 자산에 투자합니다.		

▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, 백만주, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
미국주식인덱스(환오픈형)	자산 총액 (A)	32,535	33,713	3.62
	부채 총액 (B)	23	19	-16.07
	순자산총액 (C=A-B)	32,512	33,694	3.63
	발행 수익증권 총수 (D)	16,192	15,025	-7.21
	기준가격 (E=C/D × 1000)	2,007.90	2,242.48	11.68

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 인출(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 펀드는 11.68%의 수익률을 기록하였습니다. 2025년 7월 미국 증시는 AI 기술주 견인과 2분기 실적 호조로 사상 최고치를 갱신하며 강세 마감했습니다. 다만 마-EU-중국 간 관세 갈등에 따른 인플레이션 우려가 하방 리스크로 작용했습니다. 8월 초 고공팝 지표 부진과 AI 버블론 등으로 하락 출발했으나, 잭스홀 회의에서 파월 연준 의장의 비둘기파적 발언에 힘입어 상승하였습니다. 9월에는 고용지표 약세와 CPI 안정세 속 금리 인하 기대감이 확대되며 위험자산 선호 현상이 지속되었습니다. AI 관련 기업들의 긍정적 실적 발표가 주요 우려를 잠재우며 기술주 중심 상승이 두드러졌고, 9월 FOMC에서 25bp 금리 인하 단행과 연내 추가 2회 인하 가능성에 시장 낙관론이 고조되었습니다. 특히 연준의 선제적 통화정책 전환이 실물경제 위협 요인에 대응한 것으로 해석되며 장기적 상승 모멘텀을 형성했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

향후 시장은 관세 정책 불확실성과 금리 인하 기대감이 맞물리며 거시경제 환경 변수에 따른 등락이 이어질 것으로 전망합니다. 주도주들의 기술적 부담이 높아지며 차익 실현 매물 출회로 과열을 식히는 과정이 이어질 수 있지만, AI 수요가 재차 확인됨에 따라 시장 성장 기대가 이어지고 있고, 법인세 감면 등 추가 상승동력 또한 존재해 시장 상승 여력은 잔재하고 있습니다. 강세장에서 주도 업종이 크게 바뀌지 않고 미국 기업에 대한 높은 신뢰도와 신뢰를 뒷받침하는 양호한 실적 또한 지속될 것으로 예상돼 중장기 미국 증시는 지속 상승세를 이어갈 것으로 예상합니다. 최근 트럼프 행정부에서 11월 1일부터 대중국 관세를 100% 인상하겠다고 발표하면서 투자심리에 악영향을 끼쳤으나, 10월 중순부터 미국 빅테크 기업들의 실적 발표가 예정되어 있어 긍정적인 실적발표와 함께 하방 리스크는 축소될 것으로 전망됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
미국주식인덱스(환오픈형)	11.68	15.77	8.21	25.52

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
미국주식인덱스(환오픈형)	25.52	63.17	87.48	-

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 12개월
미국주식인덱스(환오픈형)	0.55	0.85	0.81

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	70	-	-	2,467	295	-	-	-	-	-13	-928	1,892
당기	54	-	-	3,740	-10	-	-	-	-	46	-184	3,646

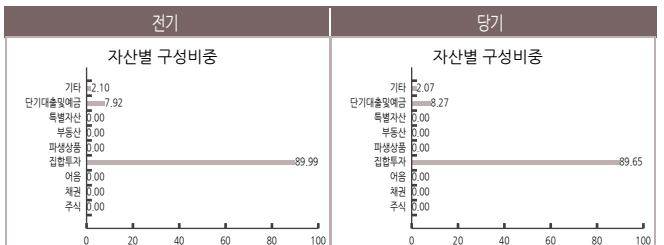
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD	0	0	0	30,225	0	0	0	0	0	687	0	30,911
(1,402.90)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(89.65)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.04)	(0.00)	(91.69)
KRW	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,102	699	2,801
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.23)	(2.07)	(8.31)
합 계	0	0	0	30,225	0	0	0	0	0	2,789	699	33,712

※ () : 구성비중

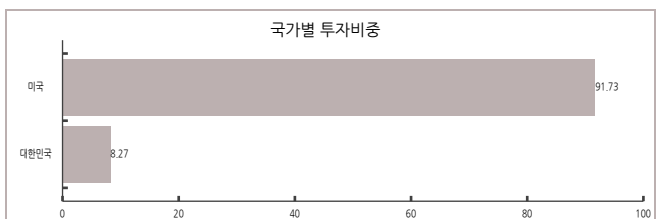


※ 동 펀드의 파생상품 투자는 주로 주가지수 선물을 이용하고 있으며, 파생상품 투자비중은 선물계약금액의 일정 비율인 증거금 금액 기준으로 상기 기타 KRW 구분에 나타내었습니다. 선물을 이용한 투자는 계약금액의 일정 비율인 증거금만으로 거래가 가능하므로 증거금을 제외한 계약금액은 주로 채권, 단기대출 및 예금에 투자하여 운용되고 있습니다.

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	미국	91.73	6		
2	대한민국	8.27	7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분		종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	ISHARES CORE S&P 500 ETF	44.84	6		
2	집합투자증권	INVECO NASDAQ 100 ETF	44.82	7		
3	단기상품	문대(국민은행)	6.23	8		
4	기타	증거금(엑스트라증권(선물))	2.07	9		
5	단기상품	USD Deposit(CITI-KR)	2.04	10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ISHARES CORE S&P500 ETF	수익증권	13,722	15,116	미국	USD	44.84
INVECO NASDAQ 100 ETF	수익증권	13,217	15,109	미국	USD	44.82

※ 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	2021-01-04	2,102	2.07	-	대한민국	KRW
외화예치금	한국씨티은행	2021-01-05	687	0.00	-	대한민국	USD

※ 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	75	2,351,878	2119000125
김태현	차장	75	2,351,878	2119000109

※ 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://ds.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 ~ 2025.09.26	윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황 (단위: 백만원, %)

구분		전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
자산운용사		5	0.01	4	0.01
판매회사		53	0.14	46	0.14
펀드재산보관회사(신탁업자)		3	0.01	3	0.01
일반사무관리회사		1	-	1	-
보수합계		63	0.16	53	0.16
기타비용		1	-	1	-
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	12	0.03	2	-
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	12	0.03	2	-
증권거래세		0	-	0	-

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

※ ESG관련내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율 (단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6545	0.1215	0.776
당기	0.6566	0.0179	0.6745

※ 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 총보수비용수준을 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 증권, 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 현금성 제약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 할매 연기나 거래비용 증가 등으로 기회비용 발생과 함께 투자원금 손실이 발생할 수 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. 재간접점 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등

해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

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