

## C5001 글로벌이머징마켓혼합재간접형

### ※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'에 의거 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 우리글로벌자산운용에 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	글로벌이머징마켓혼합재간접형		
금융투자협회 펀드코드	72765	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2007.08.21
운용기간	2022.07.01 ~ 2022.09.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
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, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
글로벌이머징마켓혼합재간접형	자산 총액 (A)	9,345	9,251	-1.00
	부채 총액 (B)	4	4	0.19
	순자산총액 (C=A-B)	9,341	9,247	-1.00
	발행 수익증권 총수 (D)	5,795	5,808	0.23
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,611.89	1,592.09	-1.23

\* 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

3분기 MSCI Emerging Markets (USD) 지수는 전세계 중앙은행들의 금리 인상, 달러 초강세 기조가 신흥국 투자매력도를 약화시켜 9/30 종가 기준 전분기 대비 -11.46% 하락하였습니다. 피투자펀드 내 가장 많이 투자중인 중국은 분기 중 자국 내 코로나19 확산세, 미중 대만 문제 충돌, 부동산 리스크, 폭염과 가뭄에 따른 전력 사용 제한 조치 등의 악재가 겹친 모습이었습니다. 당국의 MUF 및 LPR 금리 인하와 같은 경기 부양 노력에 반등하는 듯 했으나 분기 말 미 8월 CPI 하락 예상이 크게 어긋나며 재차 하락했고, 글로벌 강달러 현상 속 인플레이션이 달러 당 7위안을 돌파하는 등 인위와 절하 지속에 하락 트렌드를 이어갔습니다. 다음으로 투자 비중이 높은 인도는 자국 내 물가 인력 완화, 큰 고공 증가폭 등에 비교적 좋은 흐름을 보였으나 분기 말, 미 8월 인플레이션 충격에 따른 연준 긴축 속도 가속화 전망에 상승폭을 반납했습니다.

#### ▶ 투자환경 및 운용 계획

4분기 신흥국 증시는 경기 우려가 지속되겠지만 되돌림 시도가 출현할 수 있을 전망입니다. 신흥국의 경제 환경이 스태그플레이션과 비슷하게 전개되고 있고, 글로벌 긴축 기조는 부채 부담이 많은 신흥국 증시에 부담이 더욱 큰 것은 분명합니다. 원자재 가격 변동성은 유지될 것으로 보여, 브라질과 같이 원자재 의존도가 높은 국가도 증시 상승세를 장기간 유지하기는 어려울 전망입니다. 중국의 경우 제로코로나 기조 및 주택 거래량 역성장 등 우려스러우나, 10월 16일 예정된 20차 당대회에서 방역정책 완화와 부동산 연착륙을 위한 추가적인 정책 대응이 있을 경우 증시 반등의 전환점이 될 가능성이 있습니다. 다만 달러 초강세 기조가 지속적으로 진행될 가운데 일시적으로 쉬어가는 흐름이 출현할 수 있을 것으로 보입니다. 미국 및 중국의 정치 이벤트를 앞두고 불확실성이 해소될 시 되돌림 장세 또한 출현 가능할 것으로 예상됩니다. 펀드는 벤치마크 수준의 편입비중 조절을 통해 안정적인 운용을 유지할 예정입니다.

#### ▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌이머징마켓혼합재간접형	-1.23	-5.19	-7.84	-9.78
(비교지수 대비 성과)	(1.66)	(-0.11)	(0.01)	(-0.85)
비교지수(벤치마크)	-2.89	-5.08	-7.85	-8.93

\* 비교지수(벤치마크): MSCI EM Total Return Index(KRW/TF-1) X 42% + 종합채권 만기중합 X 38% + CALL X 20%

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

\* 당 펀드의 비교지수(벤치마크)를 변경하였습니다. (기존) MSCI EM(KRW/TF-1) X 42% + 종합채권 만기중합 X 38% + CALL X 20%

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
글로벌이머징마켓혼합재간접형	-9.78	-2.16	2.84	5.04
(비교지수 대비 성과)	(-0.85)	(0.79)	(2.22)	(2.03)
비교지수(벤치마크)	-8.93	-2.95	0.62	3.01

\* 비교지수(벤치마크): MSCI EM Total Return Index(KRW/TF-1) X 42% + 종합채권 만기중합 X 38% + CALL X 20%

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

\* 당 펀드의 비교지수(벤치마크)를 변경하였습니다. (기존) MSCI EM(KRW/TF-1) X 42% + 종합채권 만기중합 X 38% + CALL X 20%

#### ▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	-	-	-386	-	-	-	-	-	5	-11	-392
당기	-	-	-	-111	-	-	-	-	-	7	-11	-115

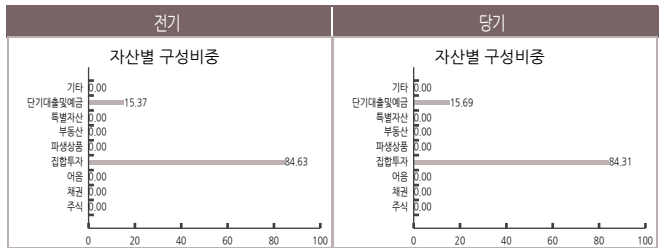
### 3. 자산현황

#### ▶ 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	7,800	0	0	0	0	0	1,451	0	9,251
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(84.31)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(15.69)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	7,800	0	0	0	0	0	1,451	0	9,251

※ ( ): 구성비중



#### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	글로벌이머징(재)주식(CCV)	47.03	6	
2	집합투자증권	미래에셋변액보험채권증권투자신탁(채권)	37.28	7	
3	단기상품	CMA(신한금융투자(CMA))	7.99	8	
4	단기상품	은대(우리은행)	7.70	9	
5				10	

### ■ 각 자산별 보유종목 내역

#### ▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
글로벌이머징(재)주식(CCV)	주식형	3,605	4,351	대한민국	KRW	47.03
미래에셋변액보험채권증권투자신탁(채권)	채권형	3,830	3,448	대한민국	KRW	37.28

\* 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
CMA	신한금융투자	2022-09-30	739	2.40	2022-10-04	대한민국	KRW
예금	우리은행	2007-08-21	711	2.07	-	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	부사장	43	81	2,222,078	-	-	2119000125
이대석	차장	40	81	2,222,078	-	-	2120001220
김태현	과장	39	81	2,222,078	-	-	2119000109
윤유라	대리	30	81	2,222,078	-	-	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 전자공시시스템의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시시스템이 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2020.09.17 ~ 현재	이대석
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	0.10	10	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	0	-
일반사무관리회사	0	-	0	-
보수합계	11	0.11	11	0.12
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 예탁 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	0.459	0	0.459
당기	0.459	0	0.459

※ 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

▶ 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 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 증권이 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 경보를 충분히 인지 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 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 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.