

C5002 글로벌셀렉트재간접형

※ 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 글로벌셀렉트재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 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://ds.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률			
펀드명칭	글로벌셀렉트재간접형		
금융투자협회 펀드코드	72766	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 대표적인 주식에 투자하는 펀드 및 유동성 자산에 투자함으로써 추가적인 자본이득과 이자수익을 창출하는 한편 장기적으로 글로벌 주식시장 수익을 추구합니다.		

▶ 자산 현황

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

(단위: 백만원, 백만주, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
글로벌셀렉트재간접형	자산총액 (A)	7,420	5,432	-26.80
	부채총액 (B)	919	2	-99.73
	순자산총액 (C=A-B)	6,501	5,429	-16.49
	발행 수익증권 총수 (D)	5,336	4,726	-11.43
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,218.39	1,148.83	-5.71

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 배분금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총액으로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

3분기 글로벌 증시는 MSCI All Country World Net Total Return지수 기준 -6.82% 하락했습니다. 세계 증시는 분기 중반까지 인플레이션 우려, 피크아웃 기대감, 소매판매 지표 호조, 주요 기업 실적 호조, 7월 FOMC 예상치 부합 등에 상승 그래프를 보였습니다. 그러나 잦은 인플레이션 우려, 연준의 강한 긴축 의지가 확인되며 여름 동안의 상승폭을 반납했고, 9월 초 미 인플레이션 피크아웃 기대감에 반등하는 듯 하였으나 되려 예상치를 웃돌며 급락했습니다. 뒤이은 9월 FOMC 점도표 또한 예상치를 크게 벗어날 정도로 매파적으로 나타내며 경기 침체 우려 이어졌으며 월 말 영란은행의 정책 반복, 노르스트림 폭발 소식 등에 증시는 연초 이래 최저점을 경신하며 하락 마감하였습니다. 동 펀드가 약 40% 비중으로 편입중인 Artisan Global Opportunities 펀드는 IT섹터 내 중목선택 능력, 커뮤니케이션섹터 U/W 등으로 BM대비 우수한 상대성과를 거두었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2022년 4분기~2023년 주요국 경제전망은 하향 조정되었습니다. 미 연준을 비롯한 중앙은행들은 기대 인플레이션 통제를 위해 충분히 강력한 수준까지 대응 레벨을 높일 전망이며, 따라서 당장 경기침체와 리세션 압력이 커지더라도 통화정책 방향의 전환은 선부른 기대로 판단됩니다. 글로벌 증시는 주요국 중앙은행 고강도 긴축, 글로벌 경기 불확실성 확대, 경기모멘텀 약화에 상당기간 노출될 것으로 보이며, 따라서 주식시장의 하락추세는 당분간 지속될 전망입니다. 특히 유럽의 경우 에너지 대란의 여파로 경제지표 붕괴와 물가 급등이 이어지는 중이고, 블룸버그는 에너지발 유럽 경제 위기가 2008년 글로벌 금융위기 이듬해의 경기 침체만큼 심각한 상황을 초래할 것이라 경고하는 등 주의가 필요합니다. 달러의 경우 중국, 유로존, 영국 등 달러 강세를 견제할 수 있는 국가들이 경기 상황에서 미국보다 열위에 있는 관계로 한동안 강세 압력이 이어질 것으로 보입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌셀렉트재간접형	-5.71	-22.90	-31.45	-28.95
(비교지수 대비 성과)	(-0.19)	(-4.80)	(-10.59)	(-12.19)
비교지수(벤치마크)	-5.52	-18.10	-20.86	-16.76

※ 비교지수(벤치마크): MSCI AC World Index TR Net X 85% + CALL X 15%

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
글로벌셀렉트재간접형	-28.95	-16.83	-14.93	-8.97
(비교지수 대비 성과)	(-12.19)	(-20.53)	(-28.39)	(-34.02)
비교지수(벤치마크)	-16.76	3.70	13.46	25.05

※ 비교지수(벤치마크): MSCI AC World Index TR Net X 85% + CALL X 15%

* 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	23	-	-	-1,212	-483	-	-	-	-	4	371	-1,297
당기	8	-	-	-7	-555	-	-	-	-	2	221	-332

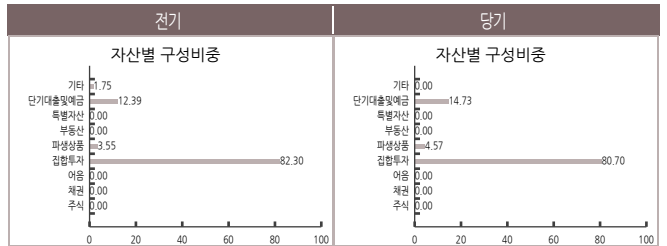
3. 자산현황

▶ 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	4,383	0	0	0	0	0	264	0	4,647
(1,430.20)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(80.70)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.86)	(0.00)	(85.56)
KRW	0	0	0	0	248	0	0	0	0	536	0	784
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.57)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.87)	(0.00)	(14.44)
합계	0	0	0	4,383	248	0	0	0	0	800	0	5,431

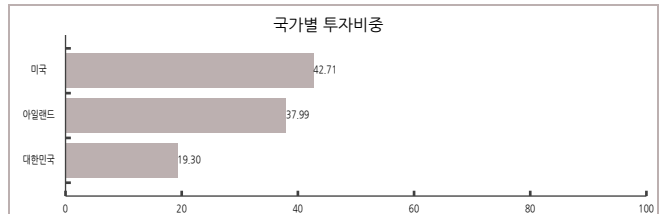
※ (): 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	미국	42.71	6		
2	아일랜드	37.99	7		
3	대한민국	19.30	8		
4			9		
5			10		



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	- 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환 계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 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 비율은 인금의 환헤지 이익이 발생한다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생한다. - 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 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위: %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(22.09.30) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (22.07.01 ~ 22.09.30)	환헤지로 인한 손익 (22.07.01 ~ 22.09.30)
100.0	98.6	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 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 202210	매도	320	4,583	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	집합투자증권	ARTISAN-GLOBAL OPP+USD-AC	37.99	6	단기상품	증거금(비아이금융투자)	4.18
2	집합투자증권	ISHARES MSCI ACWI ETF	37.92	7	단기상품	은대(우리은행)	1.88
3	단기상품	CMA(신한금융투자(CMA))	7.99	8	파생상품	미국달러F 202210	0.39
4	단기상품	USD Deposit(CITHR)	4.86	9			
5	집합투자증권	GLOBAL X NASD 100 COV CALLETF	4.79	10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 최수, 백만원, %)

종목명	종류	설정일	순자산금액	발행국가	통화	비중
ARTISAN-GLOBAL OPP+USD-AC	수익증권	2,267	2,063	아일랜드	USD	37.99
ISHARES MSCI ACWI ETF	수익증권	2,069	2,060	미국	USD	37.92
GLOBAL X NASD 100 COV CALLETF	수익증권	264	260	미국	USD	4.79

* 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	434	2.40	2022-10-04	대한민국	KRW
외화예치금	한국씨티은행	2022-04-29	264	0.00	-	대한민국	USD
증거금	증거금(비아이금융투자)	-	227	0.00	-	대한민국	KRW
예금	우리은행	2007-08-21	102	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. (인터넷주소: <http://ds.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	7	0.10	6	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	0	-	
일반사무관리회사	0	-	0	-	
보수합계	8	0.11	7	0.12	
기타비용	1	0.01	1	0.02	
매매 증개수로	단순매매 증개수로	6	0.09	3	0.05
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	6	0.09	3	0.05
증권거래세	0	-	0	-	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 정상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증개수로는 제외합니다.

* 성과보수내역: 해당 없음

* 발행보통내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수로 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4913	0.3562	0.8475
당기	0.5277	0.2051	0.7328

* 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.

* 매매 증개수로 비율이란 매매 증개수로 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 증개수로의 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 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 있으며 때문에 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 결과적으로 직접 자산을 투자하는 투자신탁에 비해 상대적으로 더 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 있습니다.

해위재간접구조 현황

- 1) 해외운용사명: Artisan Partners
- 2) 해외소재지: 미국
- 3) 해외운용전문인력: James D. Hamel

▶ 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 운용시로부터 주기적으로 운용보고서(factsheet)를 제공 받고 있으며, 이는 운용 성과, 자산구성현황, 투자비중 등의 정보를 포함하고 있습니다.

▶ 주요 비상대응계획

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

‘글로벌셀렉트재간접형’ 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)