

C7007 글로벌다이나믹채권재간접형

※ 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 글로벌다이나믹채권재간접형의 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 미래에셋자산운용에 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 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	글로벌다이나믹채권재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BE207		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2016.05.13
운용기간	2020.04.01 ~ 2020.06.30	손속기간	추가로 별도의 손속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	* 투자 목적은 글로벌 시장 내 채권을 대상으로 자산배분 전략을 사용하는 집합투자자구에 투자함으로써 적정 수준의 자본 이득과 이자 수익을 달성함에 있습니다.		

▶ 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
글로벌다이나믹 채권재간접형	자산 총액 (A)	3,174	2,916	-8.12
	부채 총액 (B)	1	1	-15.45
	순자산총액 (C=A-B)	3,172	2,915	-8.12
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,014	2,655	-11.91
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,052.53	1,097.89	4.31

* 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

코로나의 급격한 확산과 각국의 경제 봉쇄, 기업들의 연이은 생산 중단으로 위험자산이 급락하고 안전자산이 급격한 강세를 보였던 1분기와 달리 2분기에는 위험자산의 급격한 강세 모멘텀이 형성되었습니다. 2분기 들어 급격한 위험자산 강세가 시작된 것은 3월 말 주요국에서 코로나19의 확산세가 급격히 둔화되기 시작하였고, 각국 정부와 중앙은행에서 연이어 이례적 재정, 통화정책을 내놓으면서 경기 회복 기대감이 강화되었기 때문입니다.

통화정책 측면에서 3월 하순부터 연준의 무제한 양적 완화, 회사채 직매수, 풀른 엔젤 회사채 매입, ECB의 대규모 자산매입 결정을 비롯하여 주요국 중앙은행들의 긴급금리인하, 자산매입 확대 등 전례 없는 수준의 통화정책이 이어졌습니다. 또한, 재정정책 측면에서, 미국 정부의 수조 규모 코로나 대응 부양책, 유럽의 재정용임시 철회, 영국의 재정 예산 대규모 확대 등 각국 정부의 지출 확대 또한 기대 이상의 수준으로 발표되었습니다.

금융시장의 급격한 변동성을 야기하였던 코로나의 경우, 4월을 기점으로 주요국, 주요 지역에서 신규 확진자 수가 피크아웃 되는 모습을 보이면서, 경제활동 재개에 대한 기대감이 빠르게 형성되었습니다. 이후 실제로 4월 말부터 6월 중순까지 유럽과 미국 주요 주들을 중심으로 이동제한 철회, 국경 개방, 관광 재개, 경제활동 재개 등 통제 완화조치가 시행됨에 따라, 각국 경제활동이 일정 부분 재개되기 시작하였으며 물동량 지수, 주문 지수 등이 일부 회복되는 모습을 보였습니다.

다만, 6월 초 미국 등 주요국 증시에서 밸류에이션 부담 등에 차익실현 매물이 대량으로 나오고, 동

시에 경제활동 재개와 함께 6월 들어 미국 다수의 중에서 코로나 신규 확진자 수가 급격한 증가를 보였으며, 코로나 통제 불가능, 재확산 우려가 급격히 상승하자, 위험자산이 다소 주춤하는 모습을 보였습니다. 이에 6월 중순 이후에는 위험자산, 안전자산 모두 포함 수준의 회복세를 보였습니다. 그럼에도 과거 경험으로 인해 확산세에 시장이 과잉 반응하지 않는 모습이고, 각국 정부 및 각국 통화정책 당국의 추가 완화 정책과 경제 활동 재개로 인한 정상화 기대감으로 인해 위험자산의 점진적인 강세는 지속되는 모습입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

국제 금리의 등락은 향후 투자 성과에 유의미한 영향을 끼치는 못할 것으로 보입니다. 미국 국제 금리가 연준의 정책 도구가 되어버렸기 때문에, 강세, 약세 흐름 등 특정 방향으로 크게 움직이기 보다는 안정적으로 특정 수준에서 유지되는 것이 가장 큰 미덕일 것이기 때문입니다. 이에 따라, 국제 기반의 듀레이션 전략은 수익을 주지 못할 것으로 전망하고 있습니다.

여전히 선진국 크레딧이나 이머징 크레딧 채권의 메리트는 크다고 판단하고 있습니다. 다만, 크레딧 채권 내에서 부도 위험이 있는 너무 낮은 신용등급의 채권들은 보상 대비 위험이 지나치게 크다고 생각합니다. 일정 부분 신용등급이 낮지만 과도하게 위험하지는 않은 적정한 수준의 크레딧 물에 노출하는 것이 가장 적절한 것으로 예상하고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌다이나믹채권재간접형	4.31	0.42	1.06	2.85

* 비교지수(벤치마크) : 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
글로벌다이나믹채권재간접형	2.85	8.34	6.55	-

* 비교지수(벤치마크) : 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

* 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	집합 투자	장내		장외	실물 자산				기타
전기	0	0	0	-137	0	0	0	0	0	0	-4	-140
당기	0	0	0	129	0	0	0	0	0	0	-3	126

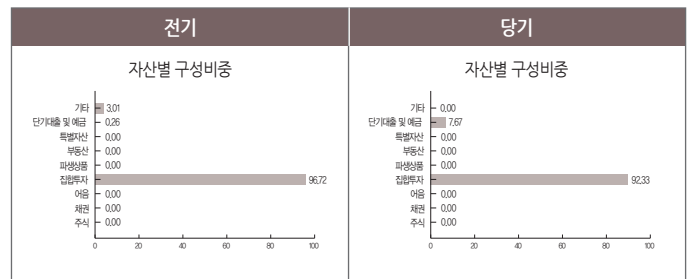
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,692 (92.33)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	224 (7.67)	0 (0.00)	2,916 (100.00)
합계	0	0	0	2,692	0	0	0	0	224	0	2,916

* () : 구성비중



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 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	<ul style="list-style-type: none"> - 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 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(20.06.30)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (20.04.01 ~ 20.06.30)	환헤지로 인한 손익 (20.04.01 ~ 20.06.30)
100	99.27	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승하락과 상응하는 환헤지 손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

※ 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 미래에셋글로벌다이나믹증권자1호(채권F)	92.33	6		
2	단기상품 은대(우리은행)	7.67	7		
3			8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래에셋글로벌다이나믹증권자1호(채권F)	채권형	미래에셋자산운용	2,682	2,692	대한민국	KRW	92.33

※ 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	2016-05-13	224	0.23		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 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	41	78	2,459,419	-	-	2119000125
김태현	과장	37	78	2,459,419	-	-	2119000109
최명혁	사원	28	78	2,459,419	-	-	2119000110

※ 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, 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
2019.01.24 ~ 현재	최명혁
2018.05.29 ~ 2019.12.06	차인식

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	0	0.00	0	0.00	
판매회사	3	0.10	3	0.10	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	4	0.11	3	0.11	
기타비용	0	0.00	0	0.00	
매매·중개 수수료	단순매매 · 중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	0	0.00	0	0.00	
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4484	0	0.4484
당기	0.4484	0	0.4484

※ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

'글로벌다이나믹채권재간접형' 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)