

C8001 토탈리턴글로벌채권재간접형

※ 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 토탈리턴글로벌채권재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 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 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	토탈리턴글로벌채권재간접형		
금융투자협회 펀드코드	98764		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2010.07.29
운용기간	2020.04.01 ~ 2020.06.30	종속기간	최종으로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 투자목적은 글로벌 시장의 우량 채권에 분산 투자하는 집합투자기구, 상장집합투자증권(ETF) 등에 투자하여 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
토탈리턴글로벌채권재간접형	자산 총액 (A)	27,259	25,896	-5.00
	부채 총액 (B)	10	128	1176.78
	순자산총액 (C=A-B)	27,249	25,768	-5.43
	발행 수익증권 총 수 (D)	21,118	19,551	-7.42
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,290.31	1,318.02	2.15

※ 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

2분기 들어 미국과 유럽에서 코로나 19로 중단됐던 경제활동의 재개 관련 기대감이 형성되면서 안전자산 선호세가 둔화되기 시작했습니다. 미 연준(Fed) 등 주요국의 적극적 통화완화 및 크레딧 안정화 정책이 지속되면서 국제금리 안정, 하이일드 채권 등 신용 스프레드는 축소되었습니다. 투자등급물의 경우 3월 중순 375bp까지 상승했던 미 국채대비 스프레드는 분기 초 272bp에서 분기 말 150bps까지 122bps감소치를 보였습니다. 분기 중반 미국 고용보고서 등 실물경제지표가 크게 악화되면서 미국채 금리는 하락압력을 받았지만, 파월 연준 의장 등 연준 위원들이 마이너스 금리 경쟁 가능성을 일축시키면서 추가 금리하락은 제한되는 모습이었습니다. 동 펀드가 편입하고 있는 Vanguard Total International Bond ETF는 듀레이션을 전반적으로 중립으로 유지하고 있으며, iShares Core US Aggregate ETF는 BM대비 듀레이션을 소폭 짧게 유지하고 있습니다. PIMCO 토탈리턴 펀드는 분기 중 꾸준히 비교지수를 상회하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

코로나 19 여파로 글로벌 중앙은행들은 이미 기준금리 인하 및 양적완화(QE)를 개시한 상태이기 때문에 향후 기준금리는 당분간 현재와 같은 낮은 수준을 유지할 것으로 전망됩니다. 한편, 코로나 19 재확산 우려 속에 미국의 6월 ISM 제조업지수는 예상치를 상회하면서, 코로나 19 쇼크 이후 처음으로 기준선 (50pt)를 회복하며 경기확장 영역으로 복귀하였습니다. 글로벌 수요와 실물경제 예측에 선

행지표 사용되는 ISM 제조업지수의 기준치 회복은 통상 위험자산 선호요인이며, 이는 미 연준의 화사채 매입 정책과 함께 신용스프레드를 지속적으로 축소시킬 전망이다. 다만, 과거 금융위기 사례를 살펴보면 확대된 스프레드가 이전 수준으로 정상화되는데에는 약 1년 9개월정도가 소요되었습니다. 기업 영업환경 및 수익성 개선이 예상보다 미흡하면 스프레드는 재확대될 수도 있습니다. 코로나 19 충격으로 인한 실물경제 위축 강도가 큰 만큼 웬만해선 기준금리를 인상하지 않을 것으로 보이나, 글로벌 경제활동 재개에 따른 안전자산 선호 후퇴, 재확대에 따른 국제발행 부담 등은 시장 금리 상승요인입니다. 동 펀드는 비교지수와와의 비중을 크게 확대하지 않는 범위 내에서 안정적인 초과 수익을 추구하고자 노력하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
토탈리턴글로벌채권재간접형	2.15	2.00	0.64	2.88
(비교지수 대비 성과)	(0.10)	(-1.30)	(-1.95)	(-2.45)
비교지수(벤치마크)	2.05	3.30	2.59	5.33

※ 비교지수(벤치마크): Barclays Global Aggregate ex-USD Float Adjusted RIC Capped Index (USD Hedged) (T-1) 63%, Barclays Capital U.S Aggregate Index (T-1) 27%, 유동성(Call) 10%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
토탈리턴글로벌채권재간접형	2.88	7.60	5.56	11.80
(비교지수 대비 성과)	(-2.45)	(-5.83)	(-7.44)	(-7.47)
비교지수(벤치마크)	5.33	13.43	13.00	19.27

※ 비교지수(벤치마크): Barclays Global Aggregate ex-USD Float Adjusted RIC Capped Index (USD Hedged) (T-1) 63%, Barclays Capital U.S Aggregate Index (T-1) 27%, 유동성(Call) 10%

* 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	30	0	0	1,271	-1,438	0	0	0	0	3	70	-64
당기	48	0	0	213	219	0	0	0	0	2	76	558

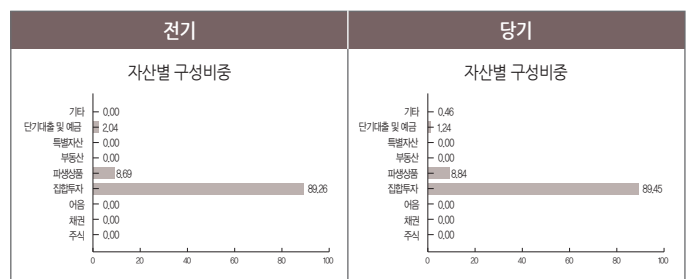
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1203.00)	0	0	0	23,165	0	0	0	0	0	0	0	23,165
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(89.45)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(89.45)
KRW (1.00)	0	0	0	0	2,290	0	0	0	0	322	119	2,731
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.84)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.24)	(0.46)	(10.55)
합계	0	0	0	23,165	2,290	0	0	0	0	322	119	25,896

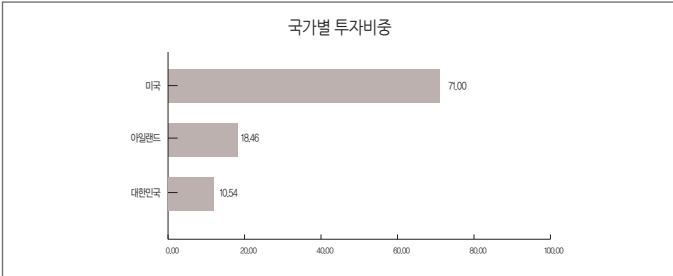
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	미국	71.00	6		
2	아일랜드	18.46	7		
3	대한민국	10.54	8		
4			9		
5			10		



▶ 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	98.04	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상충하는 환헤지 손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

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

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 202007	매도	1,890	22,712	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 VANGUARD TOTAL INTL BOND ETF	62.03	6	단기상품 은대우리은행	0.13
2	집합투자증권 PIMCO-TOTAL RTRN BD-SHNS ACC	18.46	7		
3	단기상품 증거금(한국투자증권)	9.07	8		
4	집합투자증권 ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	8.97	9		
5	단기상품 CMA (신한금융투자)	1.12	10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
VANGUARD TOTAL INTL BOND ETF	수익증권	Vanguard Total International Bond ETF	15,217	16,062	미국	USD	62.03
PIMCO-TOTAL RTRN BD-SHNS ACC	수익증권	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited	4,367	4,779	아일랜드	USD	18.46
ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	수익증권	iShs Core U.S. Aggregate Bond ETF	2,144	2,323	미국	USD	8.97

※ 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
증거금	한국투자증권		2,349	0.00		대한민국	KRW
CMA	신한금융투자	2020-06-30	290	0.40	2020-07-01	대한민국	KRW
예금	우리은행	2010-07-29	32	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 굵게 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	5	0.02	5	0.02	
판매회사	21	0.08	21	0.08	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
보수합계	28	0.11	28	0.11	
기타비용	1	0.00	1	0.00	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	9	0.03	7	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	9	0.03	7	0.03
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 제외된 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.452	0.1734	0.6254
당기	0.4497	0.1376	0.5873

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

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