

C9002 EM 채권 FOFs(달러형)

※ 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 EM 채권 FOFs(달러형)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드 재산보관회사(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 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	EM 채권 FOFs(달러형)		
금융투자협회 펀드코드	AJ103		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2013.05.09
운용기간	2020.04.01 ~ 2020.06.30	존속기간	추행으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 이머징 시장의 채권에 투자하는 USD 통화표시 채권형 집합투자증권에 펀드 자산의 대부분을 투자하여 투자수익을 추구하는 재간접형 펀드로 이머징 국가가 발행하거나 이머징 국가와 경제적으로 연관이 있는 국가가 발행한 달러표시 채권 등에 투자하는 펀드에 투자하여 장기적인 이자수익과 자본수익을 추구합니다.		

▶ 재산 현황

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

(단위 : 천USD, 천좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
EM 채권 FOFs (달러형)	자산 총액 (A)	146	75	-48.54
	부채 총액 (B)	0	0	-66.14
	순자산총액 (C=A-B)	146	75	-48.53
	발행 수익증권 총 수 (D)	13,569	6,241	-54.01
	기준가격 (E=C/D*1000)	10.77	12.05	11.88

※ 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 글로벌 채권시장은 회사채와 함께 신흥국 채권의 성과 개선이 두드러졌습니다. 해당 채권들의 분기단위 수익률이 15%대에 형성되면서 연환산 약 60%에 근접하였고, 이는 주요 중앙은행의 적극적인 부양정책(유동성공급) 효과 및 기저효과가 강하게 작용했기 때문입니다. 다만, 일부 신흥국은 코로나 19 이후 전례없는 규모의 재정확장으로 재정건정성 문제가 대두되었습니다. 상반기 중 신용등급이 강등된 신흥국은 남아공, 인도, 멕시코 등이 있으며, 브라질, 인도네시아 등은 강등은 면했으나, 전망이 부정적으로 하향돼 향후 등급 강등 가능성을 배제할 수는 없습니다. 동펀드가 90%비중으로 편입하고 있는 PIMCO EM펀드는 분기 중 차별화된 성과를 시현해, 동펀드는 비교지수 대비 초과성과를 거두었습니다. 국가 선정에서 남아공, 우크라이나, 가나 및 인도 등의 비중을 높인 점 역시 성과에 긍정적으로 기여했습니다. 한편, 스프레드전략은 펀드 성과에 부정적이었지만, 금리와 환율전략이 성과에 긍정적으로 기여했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2020년 하반기 기본 가정은 U자형 경제회복입니다. 선진국 대비 아시아가 코로나 19에서 앞서나가고 중남미는 뒤처지는 형국인 가운데, 프런티어 시장의 산유국들이 코로나로 인한 경제적 결과에 가장 취약할 것으로 여겨집니다. IMF를 포함한 정책적 유연성과 국가 재정관리가 EM국채 수익률의 주요 변수로 작용할 것으로 보입니다. 또한 지난 분기와 마찬가지로 국가별 변동성이 확대될 수 있으며, 코

로나19 여파와 국제 유가 불확실성이 당분간 불가피한 만큼, 자원 부족에 대한 금융 리스크 모니터링을 강화할 예정입니다. 특히, 해당 국가 CDS 프리미엄, 취약국(남아공, 브라질, 멕시코)의 코로나 신규 확진자수 추이에 대한 지속적인 점검 또한 요구될 것으로 사료됩니다. 펀드는 벤치마크 수준의 편입비중 조절을 통해 안정적인 운용을 유지할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
EM 채권 FOFs(달러형)	11.88	-2.59	0	1.18
(비교지수 대비 성과)	(0.40)	(-0.76)	(-0.12)	(-0.29)
비교지수(벤치마크)	11.49	-1.83	0.12	1.47

※ 비교지수(벤치마크): JP Morgan EMBI 95%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
EM 채권 FOFs(달러형)	1.18	11.17	9.35	24.75
(비교지수 대비 성과)	(-0.29)	(-1.05)	(-0.11)	(-2.06)
비교지수(벤치마크)	1.47	12.22	9.46	26.81

※ 비교지수(벤치마크): JP Morgan EMBI 95%

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

▶ 손익현황

(단위 : 천USD)

구분	증권			집합투자	파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음		장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	-23	0	0	0	0	0	0	0	-24
당기	0	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	10

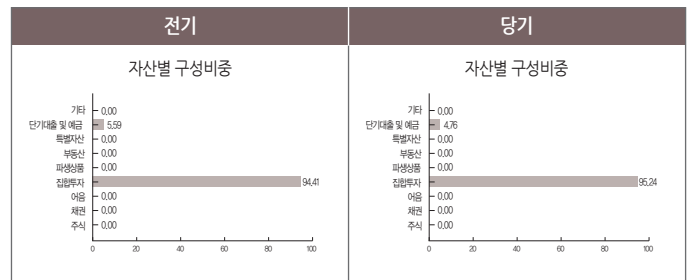
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권			집합투자	파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음		장내	장외		실물 자산	기타			
USD (1203.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	72 (95.24)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4 (4.76)	0 (0.00)	75 (100.00)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)
합계	0	0	0	72	0	0	0	0	0	4	0	75

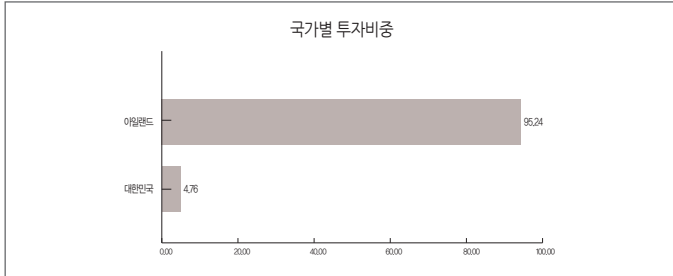
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	아일랜드	95.24	6		
2	대한민국	4.76	7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	집합투자증권	PIMD32610-EM.MKT.B.INST.ACC	95.24	6			
2	단기상품	USD Deposit	4.76	7			
3				8			
4				9			
5				10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 천USD, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
PIMD32610-EM.MKT.B.INST.ACC	수익증권	PIMCO Global Advisors(Ireland) Limited	73	72	아일랜드	USD	95.24

* 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 천USD, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
외화예치금	한국씨티은행	2013-05-09	4	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	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	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: 천USD, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	0	0.02	0	0.02	
판매회사	0	0.08	0	0.08	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	0	0.10	0	0.10	
기타비용	0	0.04	0	0.05	
매매-중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스수수료	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	0.5027	0	0.5027
당기	0.5218	0	0.5218

* 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 총 보수비용수준을 나타냅니다.
 * 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

'EM 채권 FOPS(달러형)' 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)