

# 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	2020.07.01 ~ 2020.09.30	존속기간	최종으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 투자목적은 글로벌 시장의 우량 채권에 분산 투자하는 집합투자기구, 상장집합투자증권(ETF) 등에 투자하여 적정 수준의 자본 이득과 이자 수익을 달성함에 있습니다.</li> </ul>		

### ▶ 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
토탈리턴글로벌채권재간접형	자산 총액 (A)	25,896	22,518	-13.04
	부채 총액 (B)	128	8	-93.67
	순자산총액 (C=A-B)	25,768	22,510	-12.64
	발행 수익증권 총 수 (D)	19,551	17,037	-12.86
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,318.02	1,321.23	0.24

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

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

BM인 블룸버그 미국채권중합지수는 3분기 현시시각기준 +0.62%를 기록했습니다. 분기동안 미국 채권 그리커브는 소폭 스티프닝하는데 그쳤습니다. 2년, 5년 금리는 2bp씩 하락한 반면, 10년, 30년 금리는 각각 3bp, 4bp 상승했습니다. 연준은 8월 말 잭슨홀 미팅에서 평균물가제를 도입을 공식 발표했으며, 9월 회의 점도표를 통해 2023년말까지 금리를 현 수준에서 동결할 것으로 밝혔습니다. 9월 말까지 민주당(2.4조 달러)과 공화당(1.6조달러)은 재정 부양책의 규모와 세부 용도에 대해 의견이 갈리기는 했으나 협상을 진행 중이었습니다. 투자등급과 하이일드 회사채 스프레드는 각각 14bp, 109bp씩 축소되었으나, 추가 부양책의 시기 및 규모에 대한 불확실성으로 다소 확대되는 추세에 놓여 있습니다. 펀드는 8월 말부터 편입자산을 PIMCO 토탈리턴 펀드로 단일화 했습니다. 이는 글로벌 저금리 환경이 고착화된 상황에서 보다 액티브한 운용을 하는 펀드로 집중투자하여 장기적으로 벤치마크 대비 추가성공을 추구하기 위함입니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

4분기 채권시장의 회수는 연준의 통화정책에서 정부의 재정정책으로 이동할 것으로 보입니다. 미국 경제는 추가 재정지원이 필요한 상황이며 코로나 확진 이후 트럼프가 11월 3일 대선 및 의회선거 전 부양책 합의는 없을 것이라 밝히면서 시장 변동성을 확대시키고 있지만 이는 시기의 문제일 뿐 기본적으로 대선은 금리 상승압력이 우세한 이벤트로 판단되며 따라서 4분기에는 지난 3분기와는 다르게

미국채금리 영향력이 다시금 확대될 것으로 보입니다. 미국 대선을 앞두고 크레딧 시장의 리스크 중 하나는 법인세 인상을 비롯한 기업 세계 혜택의 축소가 판단됩니다. 대규모 감세를 이끌었던 트럼프의 세제개혁안 (Tax Cuts and Jobs Act)이 기업에 호재로 작용하며, 스프레드 축소 요인이 되었던 만큼 현재 여론 조사상 가장 가능성이 높은 바이든 후보가 당선되고 상/하원 민주당 다수 의석을 차지하는 경우에는 법인세 인상 (21% → 28%) 등을 통해 기업의 자본조달비용이 증가해 회사채 스프레드가 확대될 수 있습니다. 펀드는 벤치마크 수준의 편입비중 조절을 통해 안정적인 운용을 유지할 예정입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
토탈리턴글로벌채권재간접형	0.24	2.40	2.25	0.88
(비교지수 대비 성과)	(-0.21)	(-0.11)	(-1.52)	(-2.18)
비교지수(벤치마크)	0.45	2.51	3.77	3.06

※ 당 펀드의 수익률 개선을 위해 비교지수(벤치마크)를 변경하였습니다.

(기존) Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index(T-1) X 27% + Bloomberg Barclays Global Aggregate ex-US Float Adjusted RIC Capped Index(USD Hedged)(T-1) X 63% + Call X 10%

(변경) Bloomberg Barclays US Aggregate Index(T-1) X 90% + CALL X 10%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
토탈리턴글로벌채권재간접형	0.88	8.40	4.79	12.30
(비교지수 대비 성과)	(-2.18)	(-5.31)	(-7.96)	(-6.10)
비교지수(벤치마크)	3.06	13.71	12.75	18.40

※ 당 펀드의 수익률 개선을 위해 비교지수(벤치마크)를 변경하였습니다.

(기존) Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index(T-1) X 27% + Bloomberg Barclays Global Aggregate ex-US Float Adjusted RIC Capped Index(USD Hedged)(T-1) X 63% + Call X 10%

(변경) Bloomberg Barclays US Aggregate Index(T-1) X 90% + CALL X 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	48	0	0	213	219	0	0	0	0	2	76	558
당기	29	0	0	-852	564	0	0	0	0	1	326	67

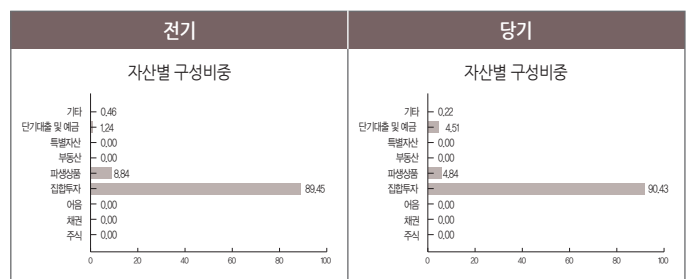
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1169.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	20,364 (90.43)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	279 (1.24)	0 (0.00)	20,643 (91.67)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,089 (4.84)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	737 (3.27)	49 (0.22)	1,875 (8.33)
합계	0	0	0	20,364	1,089	0	0	0	0	1,016	49	22,518

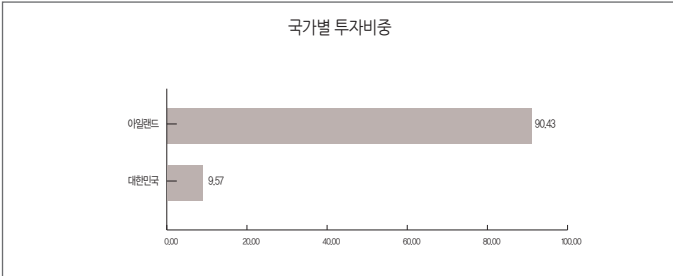
※ ( ) : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

구분	국가명	비중	구분	국가명	비중
1	아일랜드	90.43	6		
2	대한민국	9.57	7		
3			8		
4			9		
5			10		



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 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	- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 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(20.09.30)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (20.07.01 ~ 20.09.30)	환헤지로 인한 손익 (20.07.01 ~ 20.09.30)
100	99.8	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지 손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

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

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 202010	매도	1,760	20,592	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 PIMCO-TOTAL RTRN BD-\$INS ACC	90.43	6		
2	단기상품 증기금(한국투자증권)	4.84	7		
3	단기상품 CMA(신한금융투자(CMA))	2.97	8		
4	단기상품 USD Deposit(CIT-KR)	1.24	9		
5	단기상품 은대(우리은행)	0.30	10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정일본	순자산금액	발행국가	통화	비중
PIMCO-TOTAL RTRN BD-\$INS ACC	수익증권	20,226	20,364	아일랜드	USD	90.43

※ 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
증기금	한국투자증권		1,089	0.00		대한민국	KRW
CMA	신한금융투자	2020-09-29	669	0.40	2020-10-05	대한민국	KRW
외화예치금	한국씨티은행	2020-09-29	279	0.00		대한민국	USD
예금	우리은행	2010-07-29	68	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	2,505,667			2119000125
이대석	차장	38	78	2,505,667			2119000109
김태현	과장	37	78	2,505,667			2119000109
최명혁	사원	28	78	2,505,667			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
2020.09.17 ~ 현재	이대석
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2019.01.24 ~ 현재	최명혁

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	20	0.08	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
보수합계	28	0.11	26	0.11	
기타비용	1	0.00	1	0.00	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	7	0.03	19	0.08
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	7	0.03	19	0.08
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경사적 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	0.4497	0.1376	0.5873
당기	0.4466	0.1703	0.6169

※ 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 보수 비용수준을 나타냅니다.

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