

# C9001 TR 글로벌채권 FOF(달러형)

## ※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입 상품에 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.)
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 TR 글로벌채권 FOF(달러형)의 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	TR 글로벌채권 FOF(달러형)		
금융투자협회 펀드코드	AJ102		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2013.05.09
운용기간	2020.07.01 ~ 2020.09.30	종속기간	추기행으로 종속기간이 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 : 천USD, 천좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
TR 글로벌채권 FOF(달러형)	자산 총액 (A)	213	503	136.31
	부채 총액 (B)	0	0	149.72
	순자산총액 (C=A-B)	213	502	136.30
	발행 수익증권 총 수 (D)	18,219	42,961	135.81
	기준가격 (E=C/D×1000)	11.67	11.70	0.26

※ 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

벤치마크 지수인 블룸버그 미국채권종합지수는 3분기 현지시각기준 +0.62%를 기록했습니다. 분기 동안 미 국채 금리커브는 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(1.6조 달러)은 재정 부양책의 규모와 세부 용도에 대해 의견이 갈라지는 했으나 협상을 진행 중이었습니다. 투자등급과 하이일드 회사채 스프레드는 각각 14bp, 109bp씩 축소되었으나, 추가 부양책의 시기 및 규모에 대한 불확실성으로 다소 확대되는 추세가 놓여 있었습니다. 펀드는 8월 말부터 편입자산을 PIMCO 토탈리턴 펀드로 단일화 했습니다. 이는 글로벌 저금리 환경이 고착화된 상황에서 보다 액티브한 운용을 하는 펀드에 집중투자하여 장기적으로 벤치마크대비 추가성과를 추구하기 위함입니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

4분기 채권시장의 화두는 연준의 통화정책에서 정부의 재정정책으로 이동할 것으로 보입니다. 미국 경기는 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 미 국채금리 영향력이 다시금 확대될 것으로 보입니다. 미국 대선을 앞두고 크레딧 시장의 리스크 중

하나는 법인세 인상을 비롯한 기업 세제 혜택의 축소로 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
TR 글로벌채권 FOF(달러형)	0.26	2.45	2.99	1.74
(비교지수 대비 성과)	(-0.20)	(-0.17)	(-0.94)	(-1.41)
비교지수(벤치마크)	0.46	2.62	3.93	3.15

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

(기존) Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index(T-1) X 29% + Bloomberg Barclays Global Aggregate ex-USD

Float Adjusted RIC Capped Index(USD Hedged)(T-1) X 66% + Call X 10%

(변경) Bloomberg Barclays US Aggregate Index X 0.95(T-1) X 100%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
TR 글로벌채권 FOF(달러형)	1.74	11.25	8.56	16.33
(비교지수 대비 성과)	(-1.41)	(-2.98)	(-4.48)	(-2.35)
비교지수(벤치마크)	3.15	14.23	13.04	18.68

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

(기존) Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index(T-1) X 29% + Bloomberg Barclays Global Aggregate ex-USD

Float Adjusted RIC Capped Index(USD Hedged)(T-1) X 66% + Call X 10%

(변경) Bloomberg Barclays US Aggregate Index X 0.95(T-1) X 100%

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

### ▶ 손익현황

(단위 : 천USD)

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	5	0	0	0	0	0	0	0	5
당기	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	-1	0

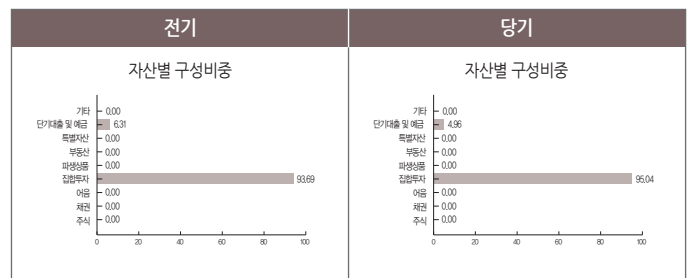
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위 : 천USD, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
USD	0	0	0	478	0	0	0	0	0	25	0	503
(1169.50)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(95.04)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.96)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	478	0	0	0	0	0	25	0	503

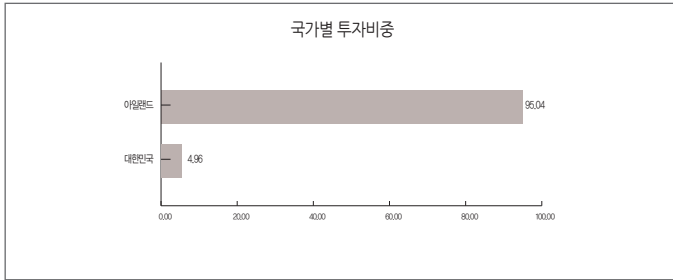
※ ( ) : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	아일랜드	95.04	6		
2	대한민국	4.96	7		
3			8		
4			9		
5			10		



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	집합투자증권	PIMCO-TOTAL RTRN BD-\$INS ACC	95.04	6			
2	단기상품	USD Deposit	4.96	7			
3				8			
4				9			
5				10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 천USD, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
PIMCO-TOTAL RTRN BD-\$INS ACC	수익증권	475	478	아일랜드	USD	95.04

\* 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	25	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	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: 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	0.05	1	0.19
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0	0.04
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0	0.00
	합계	0	0.02	0
증권거래세	0	0.00	0	0.00

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경성적 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	0.597	0.1045	0.7015
당기	0.7015	0.0864	0.7879

\* 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.

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