

C9001 TR 글로벌채권 FOF(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 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	2020.10.01 ~ 2020.12.31	존속기간	최행으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 글로벌 시장의 채권에 투자하는 USD 통화표시 채권형 집합투자증권에 펀드 자산의 대부분을 투자하여 투자수익을 추구하는 재간접형 펀드로 글로벌 시장의 우량 채권에 분산 투자하는 펀드에 투자하여 장기적인 이자수익과 자본이득을 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
TR 글로벌채권 FOF(달러형)	자산 총액 (A)	503	199	-60.39
	부채 총액 (B)	0	0	-62.33
	순자산총액 (C=A-B)	502	199	-60.39
	발행 수익증권 총 수 (D)	42,961	16,866	-60.74
	기준가격 (E=C/Dx1000)	11.70	11.80	0.85

※ 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

BM인 블룸버그 미국채권종합지수는 4분기 현지시각기준 +0.67%를 기록했습니다. 분기 동안, 특히 분기 초의 미국 채권 금리커브는 다소 큰 폭으로 스티프닝되었습니다. 통상 장기물 중심으로 10년, 30년 금리는 각각 23bp, 19bp 상승했습니다. 이는 시장이 민주당 바이든 후보의 당선에 베팅을 함으로써 확장적 재정 정책으로 인한 채권 발행 증가, 그리고 이어질 금리 상승에 대한 기대감을 반영했기 때문으로 풀이됩니다. 토달리턴 펀드는 분기 초 듀레이션, 커브 포지셔닝 및 종목 선정 등 미국과 영국 금리 전략에 BM대비 선전했습니다. 분기 중반, 대선 이후 불확실성 완화에 위험자산 랠리가 펼쳐졌지만 고용둔화 및 경제지표 하락으로 금리는 소폭하락했습니다. 같은 기간, 동 펀드의 하이일드와 MBS포지션이 성과에 긍정적으로 기여했습니다. 분기 말에는 다시금 스티프닝 되는 경향이 관찰되었고, 펀드는 미국 커브 포지셔닝과 같은 듀레이션 전략 및 스프레드 전략이 성과에 긍정적으로 기여했습니다. 분기 중 전 영역에 걸쳐 스프레드가 지속 감소한 점도 성과에는 긍정적이었습니다. 펀드는 12월 말 기준 헤드라인 듀레이션을 BM대비 U/W하고 있으며, 분기 중 미국 선호에서 소폭 U/W으로 전환되었습니다. 다만 지속적으로 투자등급회사채는 U/W, 기관MBS는 O/W, TIPS에는 중립적인 포지션을 유지하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

지난해 마지막 12월 FOMC는 기대인플레이션 상승과 이에 따른 실질금리 하락, 그리고 시장 변동성 완화 등 소기의 성과를 달성한 것으로 판단됩니다. 즉, 기저효과로 인한 지표개선에 테이퍼링으로 대

응하지 않을 것을 시사해 상반기 완화기조 유지기대를 높였으며, 연준이 참고하는 헤드라인 및 근원 물가지표 개선세는 더딜 것으로 전망함과 동시에 저금리 장기화, 실질금리 하락에 뒤이는 경기 부양 의지를 전달했습니다. 1월에도 금리 상승은 지속될 전망입니다. 10년물 1% 상회는 이미 지난 4분기에 도 종종 근접한바 있어 큰 충격을 주지는 못할 것으로 보입니다. 다만 1%를 크게 웃돌려면 경제지표 호조와 테이퍼링, 또는 금리인상이 동반되어야 하는데, 실질금리가 -1%대로 여전히 낮게 유지되고 있어 최소 상반기중 단행될 가능성은 낮아보입니다. 펀드는 벤치마크 수준의 편입비용 조절을 통해 안정적인 운용을 유지할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
TR 글로벌채권 FOF(달러형)	0.85	1.11	3.33	3.87
(비교지수 대비 성과)	(0.34)	(0.13)	(0.18)	(-0.60)
비교지수(벤치마크)	0.51	0.98	3.15	4.47

※ 비교지수(벤치마크): Barclays Capital U.S. Aggregate Index * 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)	3.87	11.43	9.80	17.09
(비교지수 대비 성과)	(-0.60)	(-1.87)	(-3.56)	(-3.08)
비교지수(벤치마크)	4.47	13.30	13.36	20.17

※ 비교지수(벤치마크): Barclays Capital U.S. Aggregate Index * 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	1	0	0	0	0	0	0	-1	0
당기	0	0	0	3	0	0	0	0	0	0	0	2

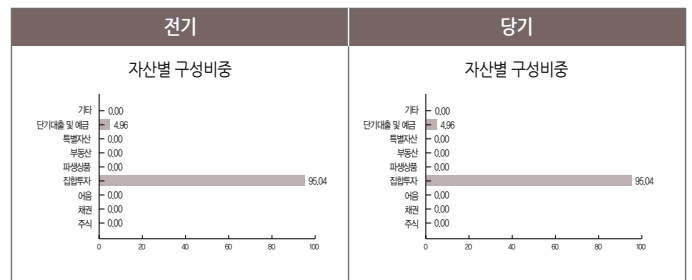
3. 자산현황

▶ 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 (1086.30)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	189 (95.04)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	10 (4.96)	0 (0.00)	199 (100.00)
합계	0	0	0	189	0	0	0	0	0	10	0	199

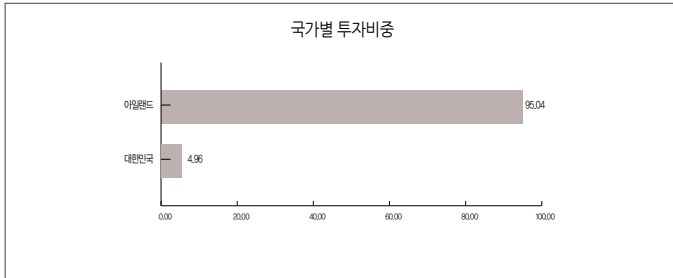
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

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



▶ 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	186	189	아일랜드	USD	95.04

※ 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 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	10	0.00		대한민국	USD

※ 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 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	2,646,562			2119000125
이대석	차장	38	78	2,646,562			2120001220
김태현	과장	37	78	2,646,562			2119000109
최명혁	사원	28	78	2,646,562			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	1	0.19	0	0.02	
매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.04	0	0.00
	조선분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.04	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	0.7015	0.0864	0.7879
당기	0.7025	0.069	0.7715

※ 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 총보수비용수준을 나타냅니다.
 ※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수비용 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 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223 조 제3호 및 제4호)