

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 | 최소설정일 | 2013.05.09 |
| 운용기간 | 2020.10.01 ~ 2020.12.31 | 존속기간 | 최월으로 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) | 72 | 60 | -16.37 |
| | 부채 총액 (B) | 0 | 0 | -4.22 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 72 | 60 | -16.37 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 5,844 | 4,613 | -21.06 |
| | 기준가격 (E=C/D*1000) | 12.35 | 13.08 | 5.91 |

※ 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

4분기 글로벌 채권시장은 선진국과 신흥국의 차별화 양상이 지속적으로 나타났습니다. 글로벌 채권 지수인 JPM GBI Global Index로 측정된 현시시간 기준 선진국 분기 수익률은 +0.09% (hedged in USD)인 반면, 동기간 이머징 시장 채권 지수인 EMBI Global은 +5.49%를 기록했습니다. 분기중 신중국 달러표시채 스프레드는 지속 축소되었습니다. (*신중국달러표시채권 = 미 국제금리 + 스프레드(가산금리)) 이러한 환경은 펀드 절대성과에 긍정적인 기여를 했습니다. 펀드는 분기 중 벤치마크 지수를 약 0.70%p 상회하는 성과를 거두었습니다. 분기 초의 브라질, 중국 및 칠레 종목선택, 분기 중반의 중국 비중 축소와 멕시코 종목선택, 그리고 분기말의 Non-quasi 회사채(중남미, 아시아) 스프레드 전락이 유효했습니다. 동 펀드는 12월 말 기준 헤드라인 듀레이션을 벤치마크 지수 대비 0.23년 U/W하고 있습니다. 또한 11월 말을 기준으로 포지셔닝 측면에서 투자등급국가(이스라엘, 카자흐스탄), 개혁가능성과 IMF지원이 뒷받침되는 국가들(이집트, 요르단)을 선호하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

동 펀드는 이머징 마켓 시장에 대해 건설적인 견해를 가지고 있습니다. 국가 부채 수준에 영향을 받는 “대차대조표” 자산과 명목 성장에 민감한 “손익계산서” 자산을 놓고 보았을 때, 일반적으로 깊은 침체에서 벗어나는 국면에서는 후자가 선호되지만, 코로나19 진행으로 인한 불확실성이 이변 경기전환을 다르게 만들고 있습니다. 팬데믹으로 인한 재정수입 감소와 경기부양정책으로 이머징 국가들의 부채는 상당히 올라가 있는 상태입니다. 이번 회복은 국가별로 차별화된 양상을 보일 것으로 판단되며 투

자등급과 그 이하등급 크레딧간의 격차를 더욱 벌릴 것으로 보입니다. 이에 따라 엄밀한 매크로 분석의 중요성이 어느 때보다도 클 것입니다. 이런 점을 고려해 동 펀드는 방어적 성격의 EM 대차대조표 자산, 더욱 구체적으로는 달러표시 크레딧과 Fed 정책 및 선진국 신용지원프로그램에 노출도가 높은 로컬통화 듀레이션을 선호하고 있습니다. 재간접 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) | 5.91 | 8.55 | 21.45 | 5.74 |
| (비교지수 대비 성과) | (0.70) | (1.07) | (1.62) | (0.23) |
| 비교지수(벤치마크) | 5.21 | 7.48 | 19.83 | 5.51 |

※ 비교지수(벤치마크): JPMorgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global * 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 |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|
| EM 채권 FOFs(달러형) | 5.74 | 20.66 | 15.25 | 42.34 |
| (비교지수 대비 성과) | (0.23) | (0.77) | (0.61) | (5.60) |
| 비교지수(벤치마크) | 5.51 | 19.89 | 14.64 | 36.74 |

※ 비교지수(벤치마크): JPMorgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global * 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 | | | |
| 전기 | 0 | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| 당기 | 0 | 0 | 0 | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 |

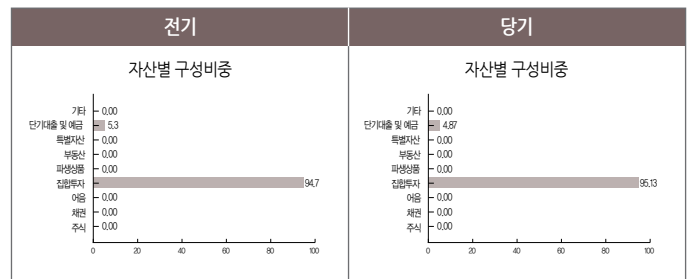
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 천USD, %)

| 구분 | 증권 | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산 총액 |
|---------------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|-----------|--------|----------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합 투자 | 장내 | | 장외 | 실물 자산 | | | |
| USD (1086.30) | 0 | 0 | 0 | 57 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 0 | 60 |
| (1086.30) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (95.13) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (4.87) | (0.00) | (100.00) |
| 합계 | 0 | 0 | 0 | 57 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 0 | 60 |

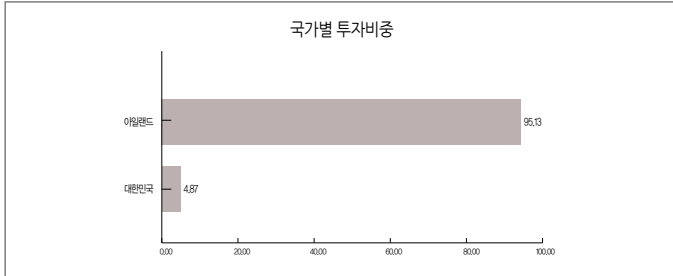
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

| | 국가명 | 비중 | | 국가명 | 비중 |
|---|------|-------|----|-----|----|
| 1 | 아일랜드 | 95.13 | 6 | | |
| 2 | 대한민국 | 4.87 | 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 | 95.13 | 6 | | | |
| 2 | 단기상품 | USD Deposit | 4.87 | 7 | | | |
| 3 | | | | 8 | | | |
| 4 | | | | 9 | | | |
| 5 | | | | 10 | | | |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 천USD, %)

| 종목명 | 종류 | 설정원본 | 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|-----------------------------|------|------|-------|------|-----|-------|
| PIMD32610-EM.MKT.B.INST.ACC | 수익증권 | 53 | 57 | 아일랜드 | USD | 95.13 |

※ 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 |
|-------|--------|------------|----|------|-----|------|-----|
| 외화예차금 | 한국씨티은행 | 2013-05-09 | 3 | 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 | 부서장 | 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 | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 | |
| 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 | 0.5297 | 0 | 0.5297 |
| 당기 | 0.5579 | 0 | 0.5579 |

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

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

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