

C7007 글로벌다이나믹채권재간접형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 기입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.)
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 글로벌다이나믹채권재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 미래에셋자산운용에 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 금융투자법에 관한 법률

펀드명칭	글로벌다이나믹채권재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BE207		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2016.05.13
운용기간	2021.04.01 ~ 2021.06.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자 목적은 글로벌 시장 내 채권을 대상으로 자산배분 전략을 사용하는 집합투자기구에 투자함으로써 적정 수준의 자본 이득과 이자 수익을 달성함에 있습니다		

▶ 재산 현황

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

(단위: 백만원, 백만화, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
글로벌다이나믹채권재간접형	자산 총액 (A)	2,506	2,368	-5.51
	부채 총액 (B)	1	1	-8.97
	순자산총액 (C=A-B)	2,505	2,367	-5.51
	발행 수익증권 총수 (D)	2,240	2,103	-6.10
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,118.56	1,125.53	0.62

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

금융시장에선 미국 재정 우려 축소와 고용 부진, 바이러스 재확산 등 금리 강세 재료와 인플레이션 급등, 미국 연준의 매파적 통화정책 스탠스 등 금리 약세 재료가 혼재 되어 나타났습니다. 다만, 채권시장은 재정 우려 축소와 델타 변이 바이러스 등 강세 요인에 주목하여 금리도 하락세를 보였습니다. 그간 금리 급등의 주요 원인이 되어왔던 미국 재정부양책은 이번 분기 그 영향력을 상실하는 모습을 보였습니다. 해당 이슈를 소화해 인건도가 떨어진 면도 있었으며, 바이든 행정부의 각종 중세안 마련 시도, 부양책 규모 축소 노력 등에 따라 미국 재정 우려가 완화된 것이 주 원인이었습니다. 결과적으로 바이든 대통령과 상원의 초당파 그룹은 기존 대비 1조 달러 이상 축소된 투자안에 합의한 상황입니다. 통화정책 측면에선 부정적 변화가 있었는데, 8월까지의 긴축 신호를 보내지는 않을 것으로 기대되었던 미국 연방준비제도 이사회가 6월 통화정책회의에서 매파적 결과를 발표하였기 때문입니다. 당장 2022년, 2023년 금리 인상을 전망한 위원 수가 크게 증가하였을 뿐만 아니라 인플레이션이 일시적이지 않을 수 있다는 평가까지 더해졌습니다.

* 동 펀드는 재간접형펀드 내에서 환헤지를 하고 있으며, 21년 6월 30일 기준으로 목표환헤지비율 100% 대비 97.71%의 헤지 포지션을 유지하고 있습니다. 환위험을 최소화하기 위해서 선물환 등을 이용하여 환위험 헤지를 추구하고 있지만 펀드내 설정헤지, 추가변동, 환율 변동 및 펀드 규모에 따라 실제 환헤지비율은 목표환헤지비율과 상이할 수 있으며, 이 경우 환위험이 완전히 제거되지 않을 수 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

적어도 연말까지 유지될 연준의 대규모 유동성 공급, 금리와 다소 무관하게 유지될 연금의 매입 수요 등으로 미국 국채에 대한 매수세는 강하게 유지될 전망입니다. 또한, 바이든 대통령과 상원 초당파 그룹의 축소된 재정안, 2020 회계연도에 미국 재무부가 선조달한 자금 규모를 고려할 때 향후 재정 부양책을 위해 추가 발행될 국채의 규모도 제한적일 가능성이 높습니다. 이는 후호적 수급이 미국 국채 금리 상방을 제한할 수 있음을 의미합니다. 기준금리의 두 차례 인상을 감안하더라도 금리 레벨이 과거 대비 높다는 점도 금리 상방을 제한하는 요인입니다. 다만, 미국의 빠른 회복세를 감안하면 현재 지나치게 낮은 실질금리는 리스크 요인입니다. 중기적인 차원에서 연준이 가파른 고용 회복을 빌미로 긴축 시그널을 강화할 때, 시장 금리가 실질금리 측면에서 빠른 상승을 보일 가능성이 있기 때문입니다.

이에 따라, 금리가 과도한 상승을 보였을 때 단기적으로 USD 표시 포지션의 비중과 듀레이션을 일시적으로 확대는 전략을 고려 중이지만, 중기적인 차원에서 연준 테이퍼링은 채권시장에 분명한 약세라는 점

에서 기초적인 비중 확대에는 부정적 입장입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌다이나믹채권재간접형	0.62	-0.27	1.48	2.52

* 비교지수(벤치마크): (주)동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
글로벌다이나믹채권재간접형	2.52	5.44	11.07	11.37

* 비교지수(벤치마크): (주)동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

* 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	0	0	0	-20	0	0	0	0	0	0	-3	-23
당기	0	0	0	18	0	0	0	0	0	0	-3	15

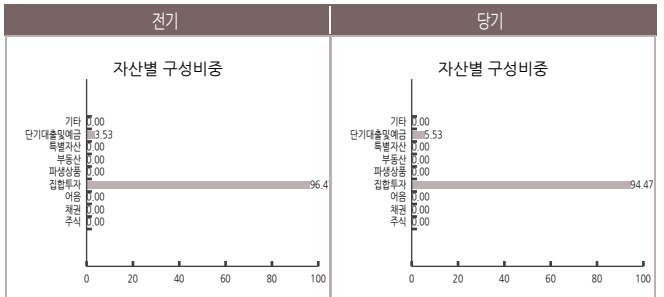
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	2,237	0	0	0	0	0	131	0	2,368
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(94.47)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.53)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	2,237	0	0	0	0	0	131	0	2,368

* (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	집합투자증권	미래에셋글로벌다이나믹증권저서(외채) F	94.47	6		
2	단기상품	은대(우리은행)	5.53	7		
3			8			
4			9			
5			10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정일	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래에셋글로벌다이나믹증권저서(외채) F	채권형	2,237	2,237	대한민국	KRW	94.47

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 좌수, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	우리은행	2016-05-13	131	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	42	81	2,633,760	-	-	2119000125
이대석	차장	39	81	2,633,760	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,633,760	-	-	2119000109

※ 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, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2020.09.17 ~ 현재	이대석
2019.01.24 ~ 현재	김태현

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황 (단위:백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	0	0.00	0	0.00	
판매회사	3	0.10	3	0.10	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	3	0.11	3	0.11	
기타비용	0	0.00	0	0.00	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	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 예탁 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	0.4471	0	0.4471
당기	0.4471	0	0.4471

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

'글로벌다이나믹채권재간접형' 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)