

C8001 토탈리턴글로벌채권재간접형

※ 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 토탈리턴글로벌채권재간접형의 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 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

펀드명칭	토탈리턴글로벌채권재간접형		
금융투자협회 펀드코드	98764		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 중류형	최초설정일	2010.07.29
운용기간	2021.04.01 ~ 2021.06.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자목적은 글로벌 시장의 우량 채권에 분산투자하는 외국집합투자기구인 "PIMCO Funds GIS Total Return Bond Fund"에 펀드자산의 대부분을 투자하여 장기적인 이자수익과 자본이득을 추구하는 것입니다.		

▶ 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)	18,622	16,982	-8.81
	부채 총액 (B)	573	7	-98.79
	순자산총액 (C=A-B)	18,049	16,975	-5.95
	발행 수익증권 총수 (D)	13,995	12,952	-7.45
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,289.70	1,310.59	1.62

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

BM인 Bloomberg Barclays US Aggregate Total Return 지수는 2분기 +1.83%를 기록했습니다. (6/30 종가 기준) 4월 지난 분기 인플레이션기대치로 인한 금리 상승이 과도하다는 인식과 함께 Fed의 비둘기파적인 스탠스 유지로 금리는 하락했습니다. 5월 국제금리는 전반적으로 보합세를 나타냈는데 시장의 예상은 큰 폭으로 하회한 비농업고용지수(266k vs. 978k) 및 기저효과를 감안하더라도 전년동월대비 큰 폭으로 상승한 헤드라인 CPI (4.2% vs. 3.6%)등으로 등락을 거듭했습니다. 6월 들어 채권시장 변동성 지표(MOVE)가 지속하락하여 50를 하회하였습니다. 다만 16일 FOMC이후 점도 및 변동 및 초단기금리를 5bp씩 인상한 여파로 5년 미만 구간 단기금리는 상승, 10년 이상 장기금리는 하락세를 보여 전 분기의 베어스티프닝이 상당부분 타이팅되며 마무리 되었습니다. 동 펀드가 95% 수준으로 편입하고 있는 PIMCO GIS Total Return펀드는 금융채 및 MBS 섹터에 대한 비중 확대 포지션이 BM대비 우수한 성과를 기록하는데 긍정적으로 기여했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

지난 2분기 예상보다 미국금리 하락 되돌림이 강하게 진행된 이후, 어느 정도 반등이 예상되지만 3분기 반등에도 3월 고점에서 크게 넘어지지 않는 10년 금리레벨이 될 것으로 추정되고 있습니다. 따라서 3분기에는 채권투자에 대한 불안감이 상당부분 완화될 것으로 전망됩니다. 특히 2분기 후반에 가장 강력한 경기와 물가압력 속에서도 1분기 싹튼던 금리상승의 되돌림 진행되었으나 3분기 고용지표와 통화정책 강화 압력에도 다시 소폭 반등할 수도 있다는 점은 리스크 요인입니다. 미국 연준 뿐만 아니라 주요국 중앙은행 역시 완화적 통화정책 기조를 되돌리고 있어 우려스럽지만 실제로 장기금리 상승압력은 1분기에 대부분 반영된 것으로 풀이되며, 정책전환은 오히려 벌어진 장단기금리차를 축소하는데 작용할 것으로 예상됩니다. 9월 FOMC까지 미국채 10년 전고점 정도로만 상승할 것으로 전망되어 해외채권투자에 우호적인 환경이 당분간 지속될 것으로 보입니다. 펀드는 벤치마크 수준의 편입비중 조절을 통해 안정적인 운용을 유지할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
----	--------	--------	--------	---------

토탈리턴글로벌채권재간접형	1.62	-1.70	-0.81	-0.56
(비교지수 대비 성과)	(0.05)	(-0.29)	(0.11)	(-0.09)
비교지수(벤치마크)	1.57	-1.41	-0.92	-0.47

※ 비교지수(벤치마크): 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	-0.56	2.30	6.99	6.88
(비교지수 대비 성과)	(-0.09)	(-2.53)	(-5.90)	(-5.54)
비교지수(벤치마크)	-0.47	4.83	12.89	12.42

※ 비교지수(벤치마크): 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	기타	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	-11	-798	0	0	0	0	1	139	-669
당기	0	0	0	92	-3	0	0	0	0	0	188	277

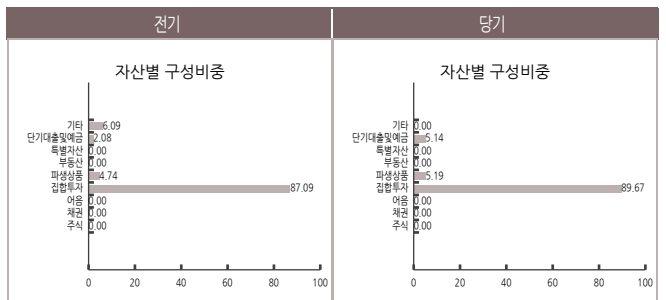
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	기타	장내	장외		실물 자산	기타			
USD	0	0	0	15,227	0	0	0	0	0	555	0	15,782
(1126.10)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(89.67)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.27)	(0.00)	(92.93)
KRW	0	0	0	0	882	0	0	0	0	318	0	1,200
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.19)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.87)	(0.00)	(7.07)
합 계	0	0	0	15,227	882	0	0	0	0	873	0	16,982

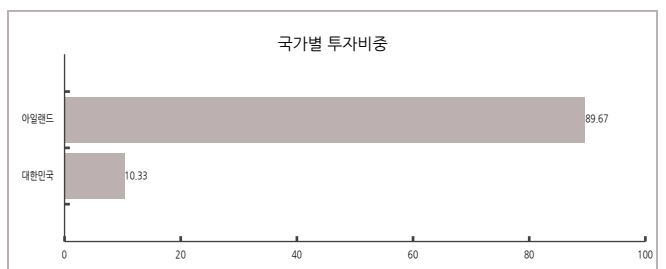
※ (): 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	아일랜드	89.67	6		
2	대한민국	10.33	7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	- 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환 계약 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 비율분 만큼의 환헤지 이익이 발생됩니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생됩니다. - 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(21.06.30) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (21.04.01 ~ 21.06.30)	환헤지로 인한 손익 (21.04.01 ~ 21.06.30)
100.0	97.8	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러F202107	매도	1,370	15,432	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	집합투자증권	PMCO-TOTAL RTRN BD-\$INS ACC	89.67	6	단기상품	은대우리은행	0.69
2	단기상품	USD Deposit(CMHR)	3.27	7	파생상품	미국달러F202107	0.21
3	단기상품	증거금(한국투자증권)	3.09	8			
4	단기상품	증거금(비아이금융투자)	1.89	9			
5	단기상품	CMA(신한금융투자(CMA))	1.18	10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
PMCO-TOTAL RTRN BD-\$INS ACC	수익증권	14,946	15,227	아일랜드	USD	89.67

※ 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
외화예치금	한국씨티은행	2021-06-29	555	0.00	-	대한민국	USD
증거금	증거금(한국투자증권)	-	524	0.00	-	대한민국	KRW
증거금	증거금(비아이금융투자)	-	322	0.00	-	대한민국	KRW
CMA	신한금융투자	2021-06-30	201	0.40	2021-07-01	대한민국	KRW
예금	우리은행	2010-07-29	117	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 일임계약운용규모		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. (인터넷주소: <http://ds.kofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
----	--------

2019.01.25 ~ 현재
 2020.09.17 ~ 현재
 2019.01.24 ~ 현재

최미영
 이대석
 김태현

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	4	0.02	4	0.02	
판매회사	16	0.08	15	0.08	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
보수합계	22	0.11	20	0.11	
기타비용	1	0.00	1	0.01	
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	5	0.03	5	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	5	0.03	5	0.03
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, 증개수수료는 제외합니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4413	0.1588	0.6001
당기	0.4427	0.1649	0.6076

※ 총보수 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용수준을 나타냅니다.

※ 매매증개수수료 비율이란 매매증개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매증개수수료의 수준을 나타냅니다.