

C8002 이머징마켓채권재간접형

※ 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 이머징마켓채권재간접형의 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

펀드명칭	이머징마켓채권재간접형		
금융투자협회 펀드코드	98765		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 증류형	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 이머징 국가가 발행하거나 이머징 국가와 경제적으로 연관 있는 국가가 발행한 달러표시 채권 등에 투자하는 외국집합투자기금인 "PIMCO Funds GIS Emerging Markets Bond Fund"에 펀드 자산의 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, 백만화, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
이머징마켓채권재간접형	자산 총액 (A)	7,813	7,515	-3.81
	부채 총액 (B)	3	3	-9.37
	순자산총액 (C=A-B)	7,810	7,512	-3.81
	발행 수익증권 총수 (D)	5,242	4,857	-7.35
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,489.82	1,546.73	3.82

※ 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

BM인 JP Morgan EMBI Global Total Return 지수는 2분기 +3.93%를 기록했습니다. (6/30 종가 기준) 신용국 채권은 동기간 원자재 강세 및 경제 재개 기대감 등으로 전반적으로 우수한 성과를 시현했습니다. 코로나 확산이 이어지기는 했으나 재정/통화 정책 지원에 대한 기대감으로 디폴트 우려가 감소하면서 미국채 대비 상대적인 위험을 측정하는 EMBI Global 스프레드는 지난 분기말 3.24%에서 3.12%로 12bps 축소되었습니다. 분기 중반부터 6월초까지 미국채 금리가 안정된 가운데 달러화도 약세를 보이는 구간에서 성과가 가장 안정적이었습니다. 다만 분기 후반으로 갈수록 신용국 인플레이션 우려에 브라질, 러시아, 터키 및 멕시코 등이 기준금리 인상 사이클을 개시하면서 상승폭을 소폭 반납한채 2분기를 마무리했습니다. 동 펀드가 95% 수준으로 편입하고 있는 PIMCO GIS Emerging Markets Bond펀드는 지역별로 아프리카/중동, 미주 등의 지역이 절대성과에 긍정적으로 기여했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

신용시장의 성장과 금리 인상 연쇄는 3분기에도 지속될 것으로 보입니다. 인도 등의 국가에서 코로나 재확산세가 안정적으로 제어되고 있으며 2분기 크게 상승한 원자재 가격에 인플레이션 우려가 점증되고 있습니다. 이에 브라질과 러시아 등 기준금리를 인상한 일부 신용국의 통화는 달러 대비 강세가 나타나기도 했습니다. 미국의 경제 회복세가 지속적으로 두드러진 가운데 3분기 일부 선진국 델타변이 확산 등으로 전 분기 대비 신용국-선진국 성장 격차는 다소 좁혀질 것으로 보입니다. 이에 추가적인 신용국 중앙은행의 정책 변화에 여유를 줄 수도 있을 것으로 전망됩니다. 2분기 초 소버린 스프레드가 지속 축소되었으나 이러한 추세는 9월 FOMC가 있기 전까지 3분기내 추세적으로 이어질 것으로 전망 됩니다. 펀드는 벤치마크 수준의 편입비중 조절을 통해 안정적인 운용을 유지할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

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

이머징마켓채권재간접형	3.82	-1.07	4.46	6.60
(비교지수 대비 성과)	(0.11)	(-0.22)	(0.41)	(0.41)
비교지수(벤치마크)	3.71	-0.85	4.05	6.19

※ 비교지수(벤치마크): JPMorgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global(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
이머징마켓채권재간접형	6.60	7.03	15.89	20.82
(비교지수 대비 성과)	(0.41)	(-0.80)	(-2.94)	(-1.59)
비교지수(벤치마크)	6.19	7.83	18.83	22.41

※ 비교지수(벤치마크): JPMorgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global(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	질합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	-103	-356	0	0	0	0	0	40	-418
당기	0	0	0	251	29	0	0	0	0	-1	13	291

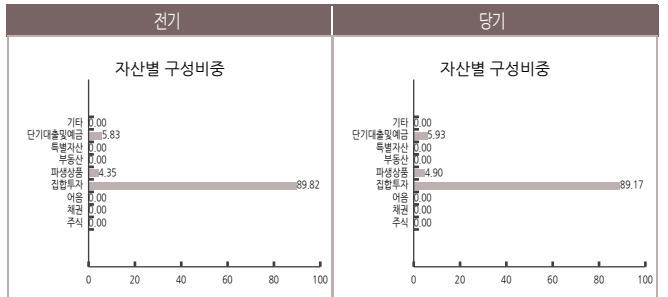
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	질합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD	0	0	0	6,701	0	0	0	0	0	374	0	7,075
(1126.10)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(89.17)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.98)	(0.00)	(9.15)
KRW	0	0	0	0	369	0	0	0	0	71	0	440
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.90)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.95)	(0.00)	(5.85)
합계	0	0	0	6,701	369	0	0	0	0	445	0	7,515

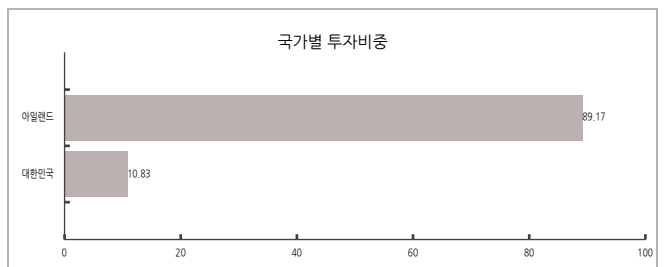
※ (): 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	아일랜드	89.17	6		
2	대한민국	10.83	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 총외화자산의 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 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 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	97.1	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	610	6,871	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	집합투자증권	PIMD32610EMMKT.B.INST.ACC	89.17	파생상품	미국달러F202107	0.21
2	단기상품	USD Deposit(CMHR)	4.98			
3	단기상품	증거금(보이아이금융투자)	4.69			
4	단기상품	CMA(신한금융투자(CMA))	0.60			
5	단기상품	은대(우리은행)	0.35			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
PIMD32610EMMKT.B.INST.ACC	수익증권	6,503	6,701	아일랜드	USD	89.17

* 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	2021-06-22	374	0.00	-	대한민국	USD
증거금	증거금(보이아이금융투자)	-	353	0.00	-	대한민국	KRW
CMA	신한금융투자	2021-06-30	45	0.40	2021-07-01	대한민국	KRW
예금	우리은행	2010-07-29	26	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 실시간 시공시 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
 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	2	0.02	2	0.02	
판매회사	7	0.08	6	0.08	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	9	0.11	8	0.11	
기타비용	0	0.01	0	0.00	
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	3	0.03	2	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	3	0.03	2	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-증개수수료비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4404	0.1137	0.5541
당기	0.4396	0.1165	0.5561

* 총보수비용비율(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.

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

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