

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 펀드재산보관회사(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 금융투자법에 관한 법률

펀드명칭	EM 채권 FOFS(달러형)		
금융투자협회 펀드코드	A1103		
펀드의 종류	변액보험, 추가형 일반형	최초설정일	2013.05.09
운용기간	2021.07.01 ~ 2021.09.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 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, 천화, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
EM 채권 FOFS(달러형)	자산 총액 (A)	59	59	-0.70
	부채 총액 (B)	0	0	0.35
	순자산총액 (C=A-B)	59	59	-0.70
	발행 수익증권 총 수 (D)	4,584	4,576	-0.16
	기준가격 (E=C/D × 1000)	12.98	12.91	-0.54

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 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

동 펀드의 BM인 JP Morgan EMBI Global Total Return 지수는 3분기 -0.53%를 기록했습니다. 신흥국 채권은 동기간 인플레이션 부담과 자본 유출 우려로 각국 중앙은행들이 선제적인 금리인상에 나서면서 전반적으로 부진한 수익률을 기록했습니다. 미국채 대비 상대적으로 위험을 측정하는 EMBI Global 스프레드는 분기 중반까지 축소되는 경향을 보이다 분기말 다시금 확대되며 분기를 마감했습니다. 구체적으로 러시아, 브라질, 멕시코, 칠레 등이 기준금리를 인상하였고, 미국 통화정책 정상화 사이클이 예상보다 빠를 것이라는 인식이 더해지며 신흥국 금리가 미국채 대비 더 크게 상승한 점도 분기 저조한 성과의 주요 원인이 되었습니다. 동 펀드가 95% 수준으로 편입하고 있는 PIMCO GIS Emerging Markets Bond펀드는 섹터별로 Agency가 성과에 긍정적이었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

선진 시장의 금리 상승 우려 및 연이은 중국 관련 뉴스 등이 신흥 시장에도 영향을 미친 가운데, 긍정적인 점은 역대 무역수지 개선과 원자재 가격 상승 및 수요 지속에 힘입어 이머징 마켓 국가들의 자본 조달 니즈가 최근 몇 년 동안 감소되어, 선진 금리 상승은 외부 자본 조달에 영향을 끼칠 수는 있으나 과거에 비해 외국인 투자자에 대한 의존도가 낮아져 자금 유출을 감내할 여력을 갖추고 있다는 점입니다. 동시에, 여전히 유효한 이머징마켓 전반의 성장 스토리는 경기 회복 지속 과정에서 더욱 가속화될 것으로 전망되며 특히, 선진 시장의 재정 부양책 확대로 이머징마켓 상품 및 서비스에 대한 수요는 견조세를 유지하고 있습니다. 한편, 팬데믹 이후 모라토리엄(외채상환 유예선언) 국가에 대한 자본 지원 및 규제 완화 조치 또한 여전히 유효해 향후에도 관련 수혜가 지속될 것으로 예상됩니다. 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)	-0.54	3.61	-1.30	4.53
(비교지수 대비 성과)	(-0.19)	(0.07)	(-0.03)	(0.66)
비교지수(벤치마크)	-0.35	3.54	-1.27	3.87

※ 비교지수(벤치마크): JPMorgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global * 0.95 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)	4.53	7.14	17.26	21.11
(비교지수 대비 성과)	(0.66)	(0.90)	(0.19)	(2.95)
비교지수(벤치마크)	3.87	6.24	17.07	18.16

※ 비교지수(벤치마크): JPMorgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global * 0.95 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	질할부	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	2
당기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

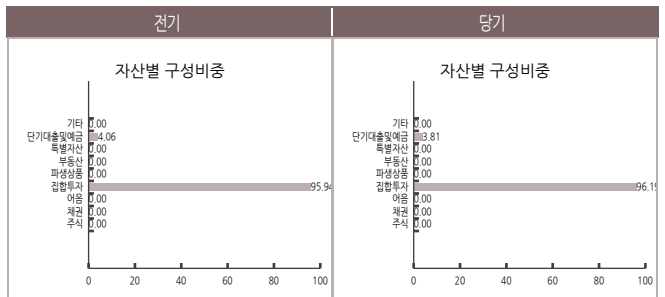
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 천USD, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	질할부	장내	장외		실물 자산	기타			
USD	0	0	0	57	0	0	0	0	0	2	0	59
(1184.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(96.19)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.81)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	57	0	0	0	0	0	2	0	59

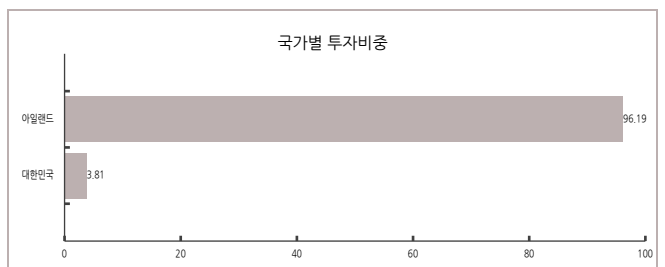
※ (): 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	아일랜드	96.19	6		
2	대한민국	3.81	7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
----	-----	----	----	-----	----

1	집합투자증권	PIMD32610EM.MKTB.NST.ACC	96.19	6			
2	단기상품	USD Deposit	3.81	7			
3				8			
4				9			
5				10			

※ 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 총 보수비용수준을 나타냅니다.
 ※ 매매중개수수료 비율이란 매매중개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매중개수수료의 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 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위:좌수,천USD,%)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
PIMD32610EM.MKTB.NST.ACC	수익증권	57	57	아일랜드	USD	96.19

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 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	2	0.00	-	대한민국	USD

※ 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	2,556,282	-	-	2119000125
이대석	차장	39	81	2,556,282	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,556,282	-	-	2119000109
윤유라	대리	29	81	2,556,282	-	-	2121001284

※ 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	최미영
2020.09.17 ~ 현재	이대석
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2021.07.16 ~ 현재	윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위:백만원,%)

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	0.00	0	0.01	
매매중개수수료	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 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 중개수수료는 제외합니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위:연환산,%)

	총보수 비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4734	0	0.4734
당기	0.4504	0	0.4504