

G1002 글로벌하이일드채권재간접형

※ 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 글로벌하이일드채권재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 키움투자자산운용에 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	글로벌하이일드채권재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BW948		
펀드의 종류	변액보험, 추가형 일반형	최초설정일	2017.09.01
운용기간	2021.07.01 ~ 2021.09.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	글로벌 고수의 채권 또는 이러한 채권 등을 주된 투자대상으로 하는 펀드 투자함으로써 추가적인 자본이득을 창출하는 한편 장기적으로 안정적인 수익을 추구합니다.		

▶ 재산 현황

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

(단위: 백만원, 백만 원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
글로벌하이일드채권 재간접형	자산 총액 (A)	12,514	10,572	-15.52
	부채 총액 (B)	3	12	309.34
	순자산총액 (C=A-B)	12,511	10,560	-15.59
	발행 수익증권 총수 (D)	11,343	9,540	-15.89
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,102.98	1,106.91	0.36

* 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

9월 미국채 장단기물 커브는 5년, 10년 중장기 금리 위주로 상승해 전반적으로 커브 스티프닝이 일어났습니다. 만기 전구간 상승을 하는 모습을 보였으나, 특히 중장기물 금리가 단기물 금리보다 더 많이 상승해 커브가 베어 스티프닝 되는 모습을 보였습니다 (미 국채 2년물 금리: 0.29%, 전월대비 +8.8bp, 미 국채 10년물 금리: 1.52%, 전월대비 +23.8bp 상승했습니다).

미국 부채 한도 협상이 진전을 이루지 못하며 위험자산투자심리에 악영향을 미쳤습니다. 섹터별로는 유가 상승과 함께 그간 늘어 있던 에너지 섹터 하이일드 채권의 가치 재평가가 일어나 미국 하이일드 스프레드는 축소되었습니다. 반면 지역별로는 중국 부동산 섹터의 부진이 투자심리에 악영향을 미쳤습니다.

펀드는 이머징 채권 포지션의 약세와 함께 미국 하이일드 OW로 인한 기여로 Peer 대비 부진한 성과를 시현한 것으로 추정합니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

해외채권은 회복하는 고용지표를 통해 완연한 개선세를 확인하며 상승세를 지속할 것으로 전망하며, 이런 회복세는 10월 초 발표 예정인 9월 고용지표를 통해 확인할 것으로 판단합니다. 장기를 위주의 금리 상승이 이뤄져 커브 스티프닝이 지속 될 것으로 판단되나 이는 완연한 고용시장 회복을 전제로 하는 만큼, 회복세가 확인되기 전까지는 금리 등락이 지속될 것으로 판단합니다.

나아가 경제 재개 기대감이 시장에 반영되며 원유 수요에 있어 하이일드 채권 가격이 당분간 상승세를 보일 것으로 전망합니다. 글로벌 각국의 바이러스 백신 접종과 경제재개가 얼마나 원만하게 이뤄지는 여부가 투자 심리 회복에 중요 해질 것으로 판단합니다. 일부 신흥국의 바이러스 종식 차질이 매듭지어지지 않자 통화 흐름이 재차 신흥국으로 유입세를 띠 것으로 전망하며, 금리 캐리 매력과 경제 성장 재고등을 근거로 장기적으로 봤을 때 신흥국 채권 자산을 지속적으로 긍정 평가하는 바입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

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

글로벌하이일드채권재간접형	0.36	3.58	3.02	10.23
(비교지수 대비 성과)	(0.14)	(0.56)	(0.31)	(1.15)
비교지수(벤치마크)	0.22	3.02	2.71	9.08

* 비교지수(벤치마크): Barclays Global High Yield Bond Index(USD Hedged) 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
글로벌하이일드채권재간접형	10.23	7.33	12.51	-
(비교지수 대비 성과)	(1.15)	(-3.75)	(-5.36)	(-)
비교지수(벤치마크)	9.08	11.08	17.87	-

* 비교지수(벤치마크): Barclays Global High Yield Bond Index(USD Hedged) 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	4	0	0	289	68	0	0	0	0	0	58	419
당기	2	0	0	447	-533	0	0	0	0	5	127	47

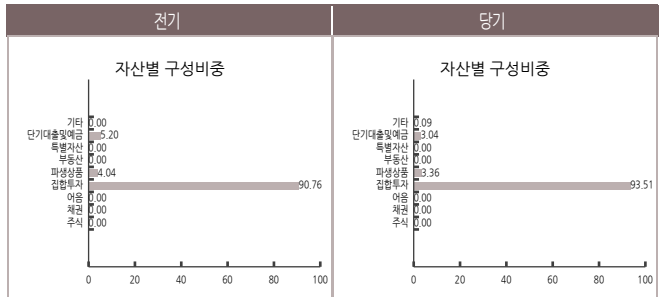
3. 자산현황

▶ 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	9,885	0	0	0	0	0	227	0	10,112
(1184.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(93.51)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.14)	(0.00)	(95.65)
KRW	0	0	0	0	355	0	0	0	0	95	9	460
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.36)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.90)	(0.09)	(4.35)
합계	0	0	0	9,885	355	0	0	0	0	322	9	10,572

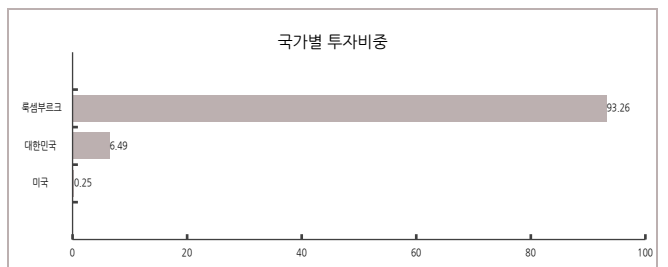
* (): 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	룩셈부르크	93.26	6		
2	대한민국	6.49	7		
3	미국	0.25	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(21.09.30) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (21.07.01 ~ 21.09.30)	환헤지로 인한 손익 (21.07.01 ~ 21.09.30)
100.0	99.6	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
미국달러F202110	매도	850	10,073	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	집합투자증권	AB-GLOBAL HIGH YIELD PT	93.26	6	집합투자증권	SPDRBBG BARCH HIGH YIELD BND	0.25
2	단기상품	USD Deposit(CMTR)	2.14	7			
3	단기상품	증거금(신한금융투자)	1.89	8			
4	단기상품	증거금(NH선물)	1.56	9			
5	단기상품	은대(국민은행)	0.90	10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
AB-GLOBAL HIGH YIELD PT	수익증권	8,731	9,859	룩셈부르크	USD	93.26
SPDRBBG BARCH HIGH YIELD BND	수익증권	24	26	미국	USD	0.25

* 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	2020-07-20	227	0.00	-	대한민국	USD
증거금	증거금(신한금융투자)	-	199	0.00	-	대한민국	KRW
증거금	증거금(NH선물)	-	165	0.00	-	대한민국	KRW
예금	국민은행	2017-09-01	95	0.46	-	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	2,556,282	-	-	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 굵게 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://dcs.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	2	0.01	1	0.01	
판매회사	7	0.05	6	0.05	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	9	0.07	8	0.07	
기타비용	1	0.01	1	0.01	
매매 증거수수료	단순매매 증거수수료	3	0.02	3	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	3	0.02	3	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, 증거수수료는 제외합니다.

* 성과보수내역: 해당 없음

* 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수-비용비율(A)	매매-증거수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.2863	0.0982	0.3845
당기	0.2905	0.101	0.3915

* 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.

* 매매 증거수수료 비율이란 매매 증거수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 증거수수료의 수준을 나타냅니다.