

(무)투자에강한변액연금보험(최저연금적립금 미보증형)/(무)투자에강한변액연금보험PLUS(최저연금적립금 미보증형)/(무)뉴파워리턴변액유니버설보험(무)보너스주는변액적립보험(무)보너스주는변액적립보험/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 금융투자업에 관한 법률

| | | | |
|-------------|---|----------|------------|
| 펀드 명칭 | 글로벌하이일드채권재간접형 | | |
| 금융투자협회 펀드코드 | BW948 | | |
| 펀드의 종류 | 변액보험, 일반형 | 최초설정일 | 2017.09.01 |
| 운용기간 | 2018.01.01 ~ 2018.03.31 | 존속기간 | |
| 자산운용회사 | ABL생명보험 | 펀드재산보관회사 | 국민은행 |
| 판매회사 | ABL생명보험 | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 상품의 특징 | * 글로벌 고수익 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, 백만원, %)

| 펀드명칭 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|---------------|-------------------|--------|--------|--------|
| 글로벌하이일드채권재간접형 | 자산 총액 (A) | 5,573 | 5,178 | -7.08 |
| | 부채 총액 (B) | 173 | 1 | -99.35 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 5,400 | 5,177 | -4.13 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 5,443 | 5,220 | -4.10 |
| | 기준가격 (E=C/D*1000) | 992.11 | 991.89 | -0.02 |

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2018년 1분기 글로벌 하이일드 채권시장은 미 연준의 금리인상 기대감으로 금리가 단기로 중심으로 상승하는 모습을 보였으며, 하이일드 크레딧 스프레드가 전분기말 대비 확대되면서 부진한 성과를 보였습니다. 분기 초반, 글로벌 경제성장 전망과 미국 고용지표 호조로 인한 물가 상승기대감이 확대되면서 미국금리가 상승하는 모습을 보였습니다. 또한, 미국 기업들의 작년 4분기 기업실적이 예상치 상회하면서 하이일드 크레딧 스프레드가 가파른 축소세를 보여 하이일드 시장에 우호적인 영향을 주었고, 국제유가가 1월 한달 간 약 7% 상승하면서 하이일드 기업 중 에너지 업종과 러시아 루블화 와 멕시코 페소화 등 이머징 통화가 강세를 보이면서 펀드에 긍정적인 기여를 하였습니다. 하지만 2월에 미국 물가지수의 서프라이즈로 인해 금리인상 속도가 가속화되면서 리스크오프 분위기가 형성되어 위험자산 급락, 하이일드 크레딧 스프레드 확대되었으며 국제유가도 하락세를 보이면서 하이일드 시장에 부정적인 영향을 주었습니다. 3월에는 연준이 FOMC 정례회의에서 정책금리 25bp 인상을 단행하였고, 점도표에서 올해 3차례 금리인상 전망을 유지하면서 금리 급등세가 완화되는 모습을 보였습니다. 또한 트럼프발 무역전쟁 우려가 불거지면서 추가 금리 하락요인으로 작용하였습니다. 하지만 리스크오프 분위기가 지속되면서 하이일드 크레딧 스프레드는 추가 확대되었으나, 달러화 약세 및 국제유가 반등으로 멕시코 페소화 등 이머징 현저통화시 채권이 강세를 보이면서 우호적인 영향을 주었습니다. 당 펀드는 18년 1분기 동안 글로벌 하이일드 시장의 높은 변동성으로 수익률은 보합 수준을 기록하였으며, 하부펀드의 중목 선정과 펀드의 편입비 및 헤지비 조정 등으로 시장 대비 견조한 성과를 시현하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2분기에는 무역전쟁 지속에 따른 글로벌 달러화 약세기조가 유지될 것으로 예상되며, 안정적인 국제유가 및 긍정적인 글로벌 경제전망은 하이일드 시장에 우호적인 영향을 줄 것으로 예상됩니다. 특히 이머징 채권시장은 글로벌 경제성장으로 인한 수혜대상이 될 것으로 판단되지만 각 국가의 정치적 리스크 확대 및 선진국 금리 동향 등의 영향으로 변동성이 확대될 가능성이 커 지속적인 모니터링이 필요합니다. 당 펀드는 주요국 통화정책 및 글로벌 금리 흐름, 하이일드 기업들의 부도율과 기업실적 추이 등을 면밀히 분석하여 정해진 범위 안에서 안정적으로 운용할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|-------------------------------|-----------------|------------------|--------|---------|
| 글로벌하이일드채권재간접형 (비교지수 대비 성과) | -0.02 (0.81) | -0.71 (-0.53) | - | - |
| 비교지수(벤치마크) | -0.83 | -0.18 | 0.00 | 0.00 |

* 비교지수(벤치마크) : Barclays Global High Yield Bond Index (USD Hedged) 90%, Call 10%

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

| 구분 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|-------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| 글로벌하이일드채권재간접형 (비교지수 대비 성과) | - | - | - | - |
| 비교지수(벤치마크) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

* 비교지수(벤치마크) : Barclays Global High Yield Bond Index (USD Hedged) 90%, Call 10%

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

▶ 손익현황

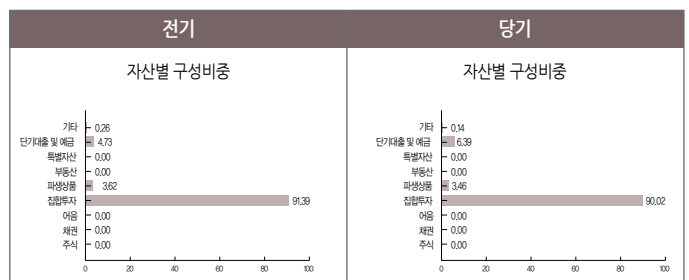
| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 손익 합계 |
|----|----|----|----|-------|------|----|-----|-------|----|-----------|-----|-------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합 투자 | 장내 | 장외 | | 실물 자산 | 기타 | | | |
| 전기 | 0 | 0 | 0 | -217 | 246 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | -66 | -36 |
| 당기 | 0 | 0 | 0 | -10 | 9 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 9 | 8 |

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산 총액 |
|--------------|----------|----------|----------|---------------|------------|----------|----------|----------|----------|------------|----------|---------------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합 투자 | 장내 | 장외 | | 실물 자산 | 기타 | | | |
| USD (1063.5) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 4,661 (90.02) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 4,661 (90.02) |
| KRW (1.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 179 (3.46) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 331 (6.39) | 7 (0.14) | 517 (9.98) |
| 합계 | 0 | 0 | 0 | 4,661 | 179 | 0 | 0 | 0 | 0 | 331 | 7 | 5,178 |

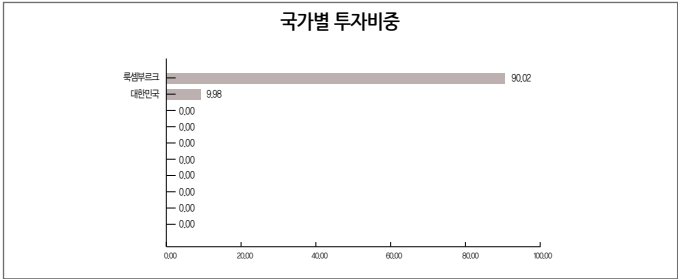
* () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

| 순위 | 국가명 | 비중 | 순위 | 국가명 | 비중 |
|----|-------|-------|----|-----|----|
| 1 | 룩셈부르크 | 90.02 | 6 | | |
| 2 | 대한민국 | 9.98 | 7 | | |
| 3 | | | 8 | | |
| 4 | | | 9 | | |
| 5 | | | 10 | | |



▶ 환헤지에 관한 사항

| | |
|---------------|---|
| 환헤지란? | 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 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 | <ul style="list-style-type: none"> - 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 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(18.03.31)현재 환헤지 비율 | 환헤지 비용 (18.01.01 ~ 18.03.31) | 환헤지로 인한 손익 (18.01.01 ~ 18.03.31) |
|--------------------|------------------------|---|----------------------------------|
| 100 | 89.9 | 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 |
|---------------|-------|-----|---------|----|
| 미국달러 F 201804 | 매도 | 394 | 4,186 | |

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|--------|--------------------------|----|-----|----|
| 1 | 집합투자증권 | AB- GLOBAL HIGH YIELD PT | 6 | | |
| 2 | 파생상품 | 미국달러 F 201804 | 7 | | |
| 3 | 단기상품 | 은대(국민은행) | 8 | | |
| 4 | 단기상품 | 증거금(NH선물) | 9 | | |
| 5 | | | 10 | | |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 자산운용사 | 설정일 | 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|--------------------------|------|--------------------|-------|-------|-------|-----|-------|
| AB- GLOBAL HIGH YIELD PT | 수익증권 | Alliance Bernstein | 4,686 | 4,661 | 룩셈부르크 | USD | 90.02 |

※ 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 |
|-----|------|------------|-----|------|-----|------|-----|
| 예금 | 국민은행 | 2017-09-01 | 330 | 1.15 | | 대한민국 | KRW |
| 증거금 | NH선물 | | 179 | 0.00 | | 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 | |
| 이현구 | 부서장 | 49 | 76 | 2,251,333 | - | - | 2111000044 |
| 정우진 | 차장 | 35 | 76 | 2,251,333 | - | - | 2111000336 |

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 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, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

| 기간 | 운용전문인력 |
|-----------------------|--------|
| 2011.01.15~현재 | 이현구 |
| 2018.01.15~현재 | 정우진 |
| 2009.02.04~2018.01.12 | 남정은 |
| 2012.11.05~2016.04.22 | 오인철 |

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

| 구분 | 전기 | | 당기 | | |
|----------------|-----------------|------|------|------|------|
| | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| 자산운용사 | 1 | 0.01 | 1 | 0.01 | |
| 판매회사 | 3 | 0.05 | 2 | 0.05 | |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 보수합계 | 4 | 0.07 | 3 | 0.07 | |
| 기타비용** | 0 | 0.00 | 1 | 0.03 | |
| 매매·증개 수수료 | 단순매매 · 증개수수료 | 1 | 0.02 | 1 | 0.02 |
| | 조사분석업무 등 서비스수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 합계 | 1 | 0.02 | 1 | 0.02 |
| 증권거래세 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율
 ※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·증개수수료는 제외된 것입니다.
 ※ 성과보수내역 : 없음
 ※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

| | 총보수 · 비용비율(A) | 매매 · 증개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|----|---------------|------------------|---------|
| 전기 | 0.2908 | 0.09 | 0.3808 |
| 당기 | 0.3313 | 0.0927 | 0.424 |

※ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용비율을 나타냅니다.
 ※ 매매·증개수수료 비율이란 매매·증개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·증개수수료의 수준을 나타냅니다.