

C8001 토탈리턴글로벌채권재간접형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의해 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 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 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 ABL글로벌자산운용에 의하여 투자임인 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	토탈리턴글로벌채권재간접형		
금융투자협회 펀드코드	98764		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2010.07.29
운용기간	2018.04.01 ~ 2018.06.30	존속기간	최종으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 투자목적은 글로벌 시장의 우량 채권에 분산투자하는 외국집합투자 기구인 "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, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
토탈리턴글로벌채권재간접형	자산 총액 (A)	10,358	10,430	0.69
	부채 총액 (B)	4	4	-2.59
	순자산총액 (C=A-B)	10,354	10,426	0.69
	발행 수익증권 총 수 (D)	8,359	8,511	1.83
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,238.73	1,224.97	-1.11

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

지난 분기(4월 1일 ~ 6월 30일) 미국 국채는 경제편더멘탈이 견조한 가운데, 유가 상승 등에 따라 인플레이션 우려가 높아지며 5월 초 10년물 금리가 3.1%를 상회하기도 하였습니다. 그러나, 이후 이탈리아의 정치적 불확실성, 미국의 보호무역 주의 강화에 따른 안전자산 선호 등으로 금리 상승폭 대부분 되돌리며 마감하였습니다.

펀드는 해당기간 동안 마이너스 수익률을 보이며 부진하였습니다. 금리 상승기에 미국채 듀레이션을 길게 가져가며 수익률에 부정적인 영향을 미쳤고, 이후 금리가 하락하면서 미국채 듀레이션은 중립수준으로 변경하였으나, 기타 국가들의 듀레이션을 짧게 유지함에 따라 수익률이 부진을 나타내었습니다. 또한, 분기말 안전자산 선호현상에 따라 크레디트 스프레드가 확대되며 하이일드 채권 등에서 손실이 발생하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

원펀드의 경우 전체 듀레이션은 짧게 유지하고 있습니다. 미 국채는 중립 포지션을 유지하고 있으나, 영국, 일본 등 타 국가 듀레이션을 짧게 가져가고 있습니다. 투자등급 회사채는 비중을 낮게 가져가되 모기지 채권이나 투기등급 금융섹터 채권에는 비중을 높게 유지하고 있습니다. 지정학적 불확실성이 남아있으나, 글로벌 물가상승률이 높아지고 있어 미국 듀레이션은 중립수준을 유지해 나갈 계획입니다. 또한, 주택시장의 회복세를 감안할 때, MBS 채권에 대한 투자 비중을 유지해나갈 계획입니다. 현재

비중은 적은 편이나, 물가채에 관해서는 긍정적인 시각을 지니고 있습니다. 물가채 비중이 적음에도 불구하고, 펀드는 장기 채권 비중을 적게 유지함으로써 물가상승에 대비하고 있습니다.

재간접펀드의 경우 90% 수준에서 원펀드를 편입하고 있으며 환헤지는 장내 원달러 선물을 활용하고 있습니다. 헤지비용은 100% 에 근접하게 유지하고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
토탈리턴글로벌채권재간접형	-1.11	-2.57	-2.84	-1.89
(비교지수 대비 성과)	(-0.97)	(-1.28)	(-1.80)	(-1.51)
비교지수(벤치마크)	-0.14	-1.29	-1.04	-0.38

※ 비교지수(벤치마크) : Barclays Capital U.S. 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	-1.89	-0.10	3.90	11.20
(비교지수 대비 성과)	(-1.51)	(0.32)	(-1.25)	(-0.38)
비교지수(벤치마크)	-0.38	-0.42	5.15	11.58

※ 비교지수(벤치마크) : Barclays Capital U.S. Aggregate Index(T-1) X 90% + CALL X 10%

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

(단위: %)

▶ 손익현황

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
전기	0	0	0	-163	17	0	0	0	2	-17	-161
당기	0	0	0	369	-474	0	0	0	2	-11	-114

3. 자산현황

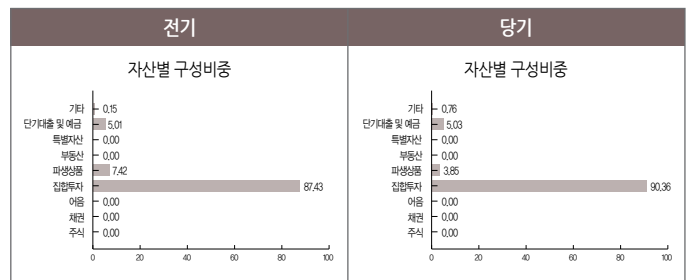
(단위: 백만원)

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
USD (1114.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	9,424 (90.36)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	9,424 (90.36)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	401 (3.85)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	525 (5.03)	80 (0.76)	1,005 (9.64)
합계	0	0	0	9,424	401	0	0	0	525	80	10,430

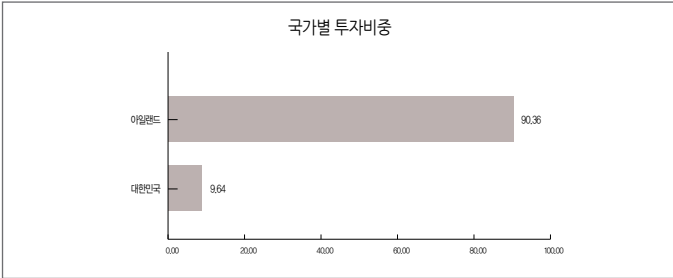
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	아일랜드	90.36	6		
2	대한민국	9.64	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 기준 일 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 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 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(18.06.30)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.04.01 ~ 18.06.30)	환헤지로 인한 손익 (18.04.01 ~ 18.06.30)
100	99.1%	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지 손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

※ 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201807	매도	838	9,340	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 PIMCO-TOTAL RTRN BD-\$INS ACC	90.36	6	단기 USD Deposit(CITI-KR)	0.00
2	파생상품 미국달러 F 201807	89.56	7		
3	단기 CMA (신한금융투자)	4.48	8		
4	단기 증자금(삼성선물)	3.85	9		
5	단기 은대(우리은행)	0.55	10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
PIMCO-TOTAL RTRN BD-\$INS ACC	수익증권	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited	9,207	9,424	아일랜드	USD	90.36

※ 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
CMA	신한금융투자	2018-06-29	467	1.40	2018-07-02	대한민국	KRW
증자금	삼성선물		401	0.00		대한민국	KRW
예금	우리은행	2010-07-29	58	1.15		대한민국	KRW
외화예치금	한국씨티은행	2018-03-19		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 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부사장	51	76	2,265,935	0		2111000044
차인식	차장	50	76	2,265,935	0		2118000653
이하경	과장	34	76	2,265,935	0		2118000654

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

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2011.01.15 ~ 현재	이현구
2018.05.29 ~ 현재	차인식
2018.05.29 ~ 현재	이하경
2018.01.15 ~ 2018.05.28	경우진
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	2	0.02	2	0.02	
판매회사	8	0.08	8	0.08	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
보수합계	11	0.11	11	0.11	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	3	0.03	3	0.03
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	3	0.03	3	0.03
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·중개수수료는 제외된 것입니다.
 ※ 성과보수내역 : 없음
 ※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4449	0.1185	0.5634
당기	0.4403	0.1193	0.5596

※ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.
 ※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.