

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 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 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	2018.04.01 ~ 2018.06.30	존속기간	추정월로 별도 존속기간이 없음
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, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
글로벌하이일드 채권재간접형	자산 총액 (A)	5,178	7,870	51.99
	부채 총액 (B)	1	2	60.51
	순자산총액 (C=A-B)	5,177	7,869	51.99
	발행 수익증권 총 수 (D)	5,220	8,067	54.55
	기준가격 (E=C/D*1000)	991.89	975.41	-1.66

* 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

2018년 2분기에는 하이일드와 신흥국 채권시장은 부진한 모습을 보였습니다. 분기 초 미 경제지표 호조, 국제유가 상승 및 매파적인 연준 위원들의 발언 등으로 미 10년물 국채금리는 상승압력을 받아 연 3% 선을 넘나드는 모습을 보였습니다. 하지만 이후 이탈리아 정치적 리스크 확대, 미국의 보호무역주의 강화에 따라 중국과 유럽을 포함한 상대 국가들도 보복관세를 부과하는 등 무역분쟁 우려가 확대되어 리스크오프 분위기로 이어졌습니다. 무역분쟁 불안감이 이어지면서 달러화 강세 흐름도 지속되었으며 전반적인 신흥국 통화들은 약세를 보였습니다. 특히 아르헨티나는 IMF에 구제금융을 신청하는 등 신흥국에 대한 전반적인 투자심리가 크게 위축되는 모습을 보였습니다. 다만 다수의 신흥국들은 금리인상과 외국인 투자 규제 완화 등 신흥국 자금유출 우려에 선제적 대응을 하면서 각 통화의 하락폭을 낮추었습니다. 글로벌 하이일드 채권시장도 위험자산 회피 분위기로 큰 변동성을 보이면서 불안정한 모습을 보이면서 한 분기 동안 동 펀드는 부진한 성과를 시현하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2018년 3분기에는 미국의 11월 선거를 앞두고 미국 보호무역주의가 강화될 것으로 예상됩니다. 이에 글로벌 달러화 강세 흐름은 당분간 지속될 수 있을 것으로 예상되며 신흥국 통화는 전 분기에 이어 약세를 보일 가능성이 있으나 각 국가 별 정치 이슈 등의 영향으로 변동폭은 상이 할 것으로 판단됩니다. 하지만 최근 신흥국들의 외환보유액이 이전보다 많이 개선 되었고 금리인상 및 외국인 투자규제 완화 등 선제적 대응을 해온 점 등이 신흥국 채권시장의 변동폭을 제한할 것으로 판단됩니다. 하이일

드 채권시장의 경우 리스크 오프 분위기 지속으로 부진한 모습을 보일 수 있으나 하이일드 회사채의 여전히 낮은 수준의 부도율과 견조한 기업실적은 하이일드 시장에 우호적인 영향을 줄 것으로 판단됩니다. 당 펀드는 주요국 통화정책 및 글로벌 금리 흐름, 하이일드 기업들의 부도율과 기업실적 추이 등을 지속적으로 모니터링하여 정해진 범위 안에서 안정적으로 운용할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌하이일드채권재간접형 (비교지수 대비 성과)	-1.66 (-0.68)	-1.68 (0.12)	-2.36 (-1.21)	-
비교지수(벤치마크)	-0.98	-1.80	-1.15	0.00

* 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 (비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	0.00	0.00	0.00	0.00

* 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	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	-10	9	0	0	0	0	1	9	8
당기	0	0	0	181	-331	0	0	0	0	1	27	-122

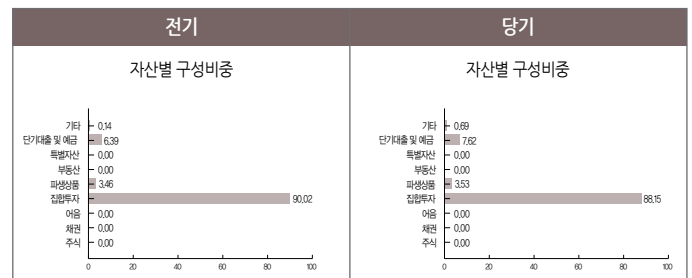
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
USD (1114.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	6,938 (88.15)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	6,938 (88.15)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	278 (3.53)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	600 (7.62)	55 (0.69)	933 (11.85)
합계	0	0	0	6,938	278	0	0	0	0	600	55	7,870

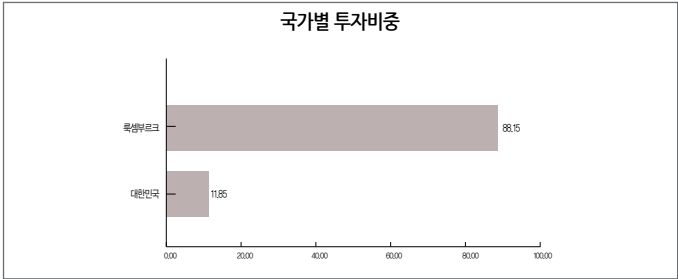
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	룩셈부르크	88.15	6		
2	대한민국	11.85	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(18.06.30)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.04.01 ~ 18.06.30)	환헤지로 인한 손익 (18.04.01 ~ 18.06.30)
100	92.4%	1,7455	-330

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201807	매도	575	6,409	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	글로벌투자증권 AB- GLOBAL HIGH YIELD PT	88.15	6		
2	파생상품 미국달러 F 201807	81.43	7		
3	단기 은대(국민은행)	7.62	8		
4	단기 증거금(NH선물)	3.53	9		
5	단기 USD Deposit(CIT+KR)	0.00	10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
AB- GLOBAL HIGH YIELD PT 수익증권		Alliance Bernstein	6,773	6,938	룩셈부르크	USD	88.15

* 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	600	1.15		대한민국	KRW
증거금	NH선물		278	0.00		대한민국	KRW
외화예금	한국씨티은행	2018-05-14		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 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함

* 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수사공시 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	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	2	0.05	4	0.05	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	3	0.07	5	0.07	
기타비용**	1	0.03	0	0.00	
매매 중개 수수료	단순매매 · 중개수수료	1	0.02	2	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	1	0.02	2	0.02	
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 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	0.3279	0.0937	0.4216
당기	0.3113	0.0958	0.4071

* 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

* 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.