

C7007 글로벌다이나믹채권재간접형

※ 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 글로벌다이나믹채권재간접형의 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 미래에셋자산운용에 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	글로벌다이나믹채권재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BE207		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2016.05.13
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	존속기간	추가로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 투자 목적은 글로벌 시장 내 채권을 대상으로 자산배분 전략을 사용하는 집합투자기구에 투자함으로써 적정 수준의 자본 이득과 이자 수익을 달성함에 있습니다.		

▶ 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
글로벌다이나믹 채권재간접형	자산 총액 (A)	658	667	1.26
	부채 총액 (B)	0	0	3.15
	순자산총액 (C=A-B)	658	666	1.26
	발행 수익증권 총 수 (D)	646	651	0.86
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,019.28	1,023.33	0.40

※ 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

동 펀드는 금리가 높은 글로벌채권에 적극적으로 분산투자하여 국내채권 대비 높은 수익률을 추구하고 있는 펀드입니다. 동 펀드는 2018년 4분기 동안 +0.40%의 수익률을 실현하였습니다.

4분기 해외채권시장은 10월 연준 인사들의 연이은 금리 인상을 시사하는 발언과 함께 약세로 출발하였습니다. 하지만, 미국 중간선거 결과 미국의 재정확대 리스크가 감소한 것을 시작으로 연준의 정책 방향 변경, 경기 하락 위험 확대에 대한 글로벌 증시 하락, 화웨이 CFO 체포, 연방정부 일시폐쇄 등 수급기대, 통화정책기대, 안전자산 선호 측면에서 4분기 대체로 강세 재료가 지속됨에 따라, 미국 10년물 -30bp, 독일 10년물 -23bp 등 4분기 동안 주요국 금리에서 전반적인 큰 하락이 나타났습니다. 특히 시장 기대 대비 다소 강경하게 해석된 12월 FOMC 결과에도 불구하고 점도표 수정, 트럼프 대통령의 강경한 관세발언, 연방정부 일시폐쇄, 연준의장 해임루머가 있었던 12월 한 달 간 미국채 금리가 큰 랠리를 보였습니다.

반면, 글로벌 경기의 다운사이드 리스크 확대와 지정학적 리스크 부각은 이머징 채권과 회사채에 부정적으로 재료인 만큼 분기 내내 스프레드 확대 흐름이 이어졌습니다.

이에 펀드는 원화채권시장과 선진국시장에서 대부분의 수익을 창출하였습니다. 다소 부정적 흐름을 보던 이머징, 회사채시장에 대해 비중과 듀레이션 측면에서 보수적으로 대응한 결과 해당 부문에서 도 대체로 소폭 이익을 기록하며, 펀드 전체적으로 0.64%의 분기 성과를 거두었습니다. 펀드 포지션과는 별개로 1개월 환헤지 비용이 -1% 내외에서 유지된 것이 펀드에 부정적인 기여를 하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

채권 발행 측면에서 국채는 미국 재무부가 1분기에는 채권발행을 줄일 것으로 예상하고 있습니다. 회사채의 경우에도 현재 미국 회사들이 재무구조 안정에 초점을 맞춰가는 것으로 판단하여 지난해보다 발행을 줄일 것으로 전망됩니다. 수요 측면에서 지난 두 달 간 발표된 수치를 보면 미국 내 연기금과 가계가 미국 국채를 매입하고 있는데, 재정적자나 감세로 인한 채권 공급의 증가도 민간의 저축에 의해 소화가 될 것으로 판단하고 있습니다. 통화정책 측면에서 연준의 금리 인상은 현재 아무리 국면에 있으며 2019년 6월 정도에 통화정책 타이프닝을 종료할 것이라 전망하고 있습니다.

국제유가는 미 중부 지역에서 해안 지역으로의 수송 파이프 라인이 완공되고 있고 셰일 생산량이 사우디 산유량을 압도하는 상황이라는 점에서 장기 하락 추세를 그릴 것으로 전망합니다.

이에 따라, 미국 국채 및 A 등급 회사채의 비중을 확대하고 선진국 채권 비중을 높일 계획입니다. 스프레드 확대에 의해 미국 회사채 대비 이자수입 측면에서 우위를 보이고 있는 이머징 채권에 대해서도 포지션 배분을 확대할 예정입니다. 환헤지 측면에서 환헤지 포지션을 감안하여 USD 포지션은 10% 미만에서 Open 포지션으로 관리할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌다이나믹채권재간접형	0.40	0.98	-0.34	-1.08

※ 비교지수(벤치마크) : 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
글로벌다이나믹채권재간접형	-1.08	1.50	-	-

※ 비교지수(벤치마크) : 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

* 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	4	0	0	0	0	0	0	-1	4
당기	0	0	0	3	0	0	0	0	0	0	-1	3

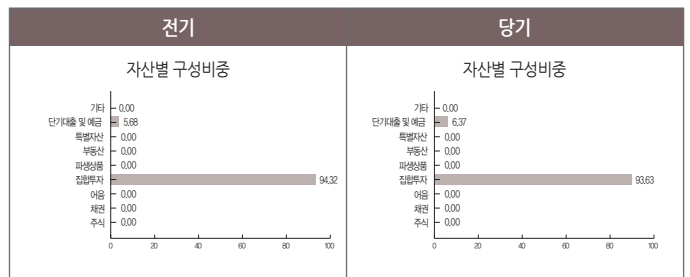
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (1.00)	0	0	0	624	0	0	0	0	0	42	0	667
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(93.63)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.37)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	624	0	0	0	0	0	42	0	667

※ () : 구성비중



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비용은 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 비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비용 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(18.12.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.10.01 ~ 18.12.31)	환헤지로 인한 손익 (18.10.01 ~ 18.12.31)
100	98.25	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승하락과 상응하는 환헤지 손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

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

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 미래에셋글로벌라이프증권지회(채권F)	93.63	6		
2	단기상품 은대(우리은행)	6.37	7		
3			8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래에셋글로벌라이프 증권지회(채권F)	채권형	미래에셋자산운용	629	624	대한민국	KRW	93.63

※ 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	우리은행	2016-05-13	42	1.38		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	부사장	51	78	2,226,717	-	-	2111000044
차인식	차장	50	78	2,226,717	-	-	2118000653
이하경	과장	34	78	2,226,717	-	-	2118000654

※ 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. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트로 오달자 수정 요청 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	0	0.00	0	0.00	
판매회사	1	0.10	1	0.10	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	1	0.11	1	0.11	
기타비용	0	0.00	0	0.00	
매매·중개수수료	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	0.4447	0	0.4447
당기	0.4469	0	0.4469

※ 총보수·비용비율(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.

‘글로벌라이프자산재건전집합’의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모모태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당사에 의거하여 향후 불기피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)