

C9002 EM 채권 FOF(달러형)

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.)
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 EM 채권 FOF(달러형)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드 재산보관회사(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 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	EM 채권 FOF(달러형)		
금융투자협회 펀드코드	AJ103		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2013.05.09
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	존속기간	취항으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 이머징 시장의 채권에 투자하는 USD 통화표시 채권형 집합투자증권에 펀드 자산의 대부분을 투자하여 투자수익을 추구하는 재간접형 펀드로 이머징 국가가 발행하거나 이머징 국가와 경제적으로 연관이 있는 국가가 발행한 달러표시 채권 등에 투자하는 펀드에 투자하여 장기적인 이자수익과 자본수익을 추구합니다.		

▶ 재산 현황

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

(단위 : 천USD, 천좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
EM 채권 FOF (달러형)	자산 총액 (A)	353	350	-0.68
	부채 총액 (B)	0	0	30.68
	순자산총액 (C=A-B)	353	350	-0.70
	발행 수익증권 총 수 (D)	32,040	32,304	0.82
	기준가격 (E=C/D×1000)	11.01	10.84	-1.54

※ 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

원펀드는 매크로 전략에 따라 미국채 비중을 적게 유지하고 있고, 이머징 마켓 스프레드에 대한 비중도 소폭 적게 유지하고 있습니다. 펀드의 국가별 전략은 다음과 같습니다. 첫째, IMF로부터 지원을 받고 있고 개혁이 진행 중인 국가(코디브아르, 아르헨티나, 몽고)의 비중을 소폭 높게 유지하고 있습니다. 둘째, 크레딧이 향상되고 있으나, BM에 포함되지 않은 국가(이스라엘, 알바니아)들에 대한 투자를 지속하고 있습니다. 셋째, 제재나 무역분쟁에 취약한 국가들(러시아, 중국)에 대한 비중을 최소화하고 있습니다. 마지막으로 스프레드 축소 여력이 적은 국가들(말레이시아, 페루, 헝가리, 필리핀)에 대한 투자 비중을 낮게 유지하고 있습니다.

펀드는 해당 분기 동안 -0.94%의 수익률을 기록하였습니다. 글로벌 안전자산 선호 현상이 강화되면서 위험자산으로 분류되는 이머징마켓 채권시장이 약세를 보인 점이 펀드 수익률에 부정적으로 작용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

이머징마켓의 경기순환 전망에 대한 시각은 다소 모호하나, 현 상황에서 이머징투자는 초과 수익을 창출할 수 있는 기회를 줄 것이라고 생각합니다.

대부분의 이머징 국가들은 거시 경제적인 측면에서 견조한 모습을 보이고 있고, 정책담당자들은 대

외 충격에 대비할 수 있는 충분한 수단과 완충능력을 확보하고 있습니다. 그러나, 그러나, 대외 불확실성은 이머징마켓의 변동성을 확대시키고 있으며, 이러한 현상은 향후 3~6개월 동안 지속될 가능성이 있습니다. 다만, 이머징마켓은 충분히 저평가 되어 있다고 판단하고 있으며, 이머징 국가들의 견조한 펀더멘털을 감안할 때 수익창출 기회는 존재한다고 판단하고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
EM 채권 FOF(달러형)	-1.54	0.01	-3.55	-4.49
(비교지수 대비 성과)	(-0.45)	(-0.59)	(-1.10)	(-0.11)
비교지수(벤치마크)	-1.09	0.60	-2.45	-4.38

※ 비교지수(벤치마크) : JPMorgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global * 0.95(T-1) X 100%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
EM 채권 FOF(달러형)	-4.49	4.04	17.96	15.33
(비교지수 대비 성과)	(-0.11)	0.00	(3.91)	(-6.18)
비교지수(벤치마크)	-4.38	4.04	14.05	21.51

※ 비교지수(벤치마크) : JPMorgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global * 0.95(T-1) X 100%

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

▶ 손익현황

(단위 : 천USD)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
전기	0	0	0	6	0	0	0	0	0	0	5
당기	0	0	0	-5	0	0	0	0	0	0	-5

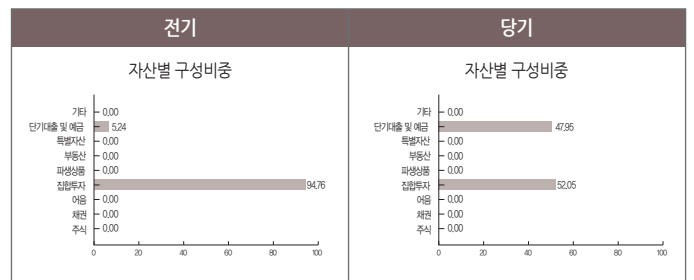
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 천USD, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
USD (1115.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	182 (52.05)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	168 (47.95)	0 (0.00)	350 (100.00)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)
합계	0	0	0	182	0	0	0	0	168	0	350

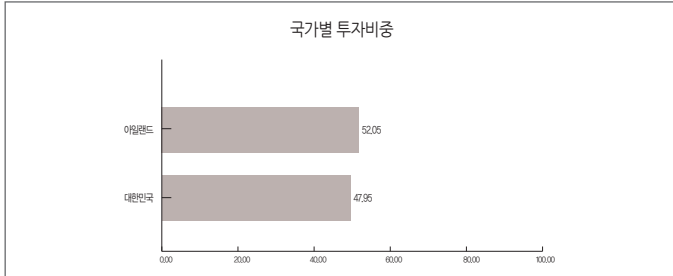
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	아일랜드	52.05	6		
2	대한민국	47.95	7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	집합투자증권	PIMD32610-EM.MKT.B.INST.ACC	52.05	6			
2	단기상품	USD Deposit	47.95	7			
3				8			
4				9			
5				10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 천USD, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
PIMD32610-EM.MKT.B.INST.ACC	수익증권	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited	190	182	아일랜드	USD	52.05

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 천USD, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
외화예치금	한국씨티은행	2013-05-09	168	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	부서장	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 요청자 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: 천USD, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	0	0.00	0	0.02
판매회사	0	0.01	0	0.08
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	0	0.01	0	0.11
기타비용	0	0.00	0	0.01
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0
	합계	0	0.00	0
증권거래세	0	0.00	0	0.00

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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	0.304	0	0.304
당기	0.33	0	0.33

※ 총보수비용비율(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 보수비용수준을 나타냅니다.
 ※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

‘EM 채권 FOF(달러형)’ 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산 투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당사에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)