

# 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 금융투자자산운용에 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 금융투자법에 관한 법률

펀드 명칭	글로벌하이일드채권재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BW948		
펀드의 종류	변액보험, 추가형 일반형	최초설정일	2017.09.01
운용기간	2021.01.01 ~ 2021.03.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	글로벌 고수익 채권 또는 이러한 채권 등을 주된 투자대상으로 하는 펀드 투자함으로써 추가적인 자본이익을 창출하는 한편 장기적으로 안정적인 수익을 추구합니다.		

### ▶ 재산 현황

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

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
글로벌하이일드채권 재간접형	자산 총액 (A)	18,045	13,847	-23.27
	부채 총액 (B)	4	4	-17.00
	순자산총액 (C=A-B)	18,041	13,843	-23.27
	발행 수익증권 총수 (D)	16,791	12,954	-22.85
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,074.43	1,068.62	-0.54

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

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

2021년 1분기 동안 백신접종으로 바이러스 종식이 다가옴에 따라 시장은 안정을 찾아가는 모습을 보여왔습니다. 코로나19 백신 출시 이후 각국의 경제 재개가 이뤄지며 기존 급락한 채 머물러 있었던 크레딧, 하이일드 등 경기 민감자산의 자산가격 또한 상승했습니다. 미국채 단기금리가 횡보세를 보이는 가운데 글로벌 크레딧 시장은 지난 분기동안 안정세를 찾아가고 있으며 하이일드 스프레드 또한 축소되었습니다. 글로벌 시장은 바이러스 종식여부에 따라 양극화 현상이 일어났으며, 미국 자산시장에서는 백신출시와 함께 완전한 경제 재개에 대한 기대감이 반영되고 있는 반면, 유럽이나 인도, 브라질, 터키와 같은 신흥국의 경우 바이러스로 인한 공지로 부터 벗어나지 못하고 있는 모습을 보여왔습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

지난 분기에 이어 글로벌 금융시장에서는 2020년 한해를 흔들었던 코로나19 백신 출시에 따른 경제 재개 기대감에 위험자산이 지속적으로 회복세를 보일 것으로 전망합니다. 다만, 백신 접종 진척의 간극에 따라 경제 정상화는 국가별로 차별화를 보일 것으로 예상합니다. 경제 정상화가 시장에는 이미 상당수 반영된 만큼 실제 경제재개 시 기존 신용등급이 낮은 기업들의 채권 불이행에 대해 눈감아줬던 당국이 좀 더 엄격한 잣대를 적용할 것이라는 우려가 시장에 작용할 것으로 전망합니다. 다만, 하이일드의 높은 캐리매력으로 큰 크레딧 이벤트가 없는 이상 우호적인 수급이 지속적으로 예상되고 있어 시장의 움직임에 예의주시하여 적극적으로 편입비를 조정하여 성과를 개선하고자 합니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌하이일드채권재간접형	-0.54	6.42	10.13	22.96
(비교지수 대비 성과)	(-0.24)	(0.54)	(0.89)	(1.42)
비교지수(벤치마크)	-0.30	5.88	9.24	21.54

\* 비교지수(벤치마크): Barclays Global High Yield Bond Index(USD Hedged)(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
글로벌하이일드채권재간접형	22.96	7.88	7.74	-
(비교지수 대비 성과)	(1.42)	(-3.03)	(-7.60)	(-)
비교지수(벤치마크)	21.54	10.91	15.34	-

\* 비교지수(벤치마크): Barclays Global High Yield Bond Index(USD Hedged)(T-1) 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	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	7	0	0	60	1,182	0	0	0	0	0	-9	1,241
당기	3	0	0	484	-659	0	0	0	0	0	102	-69

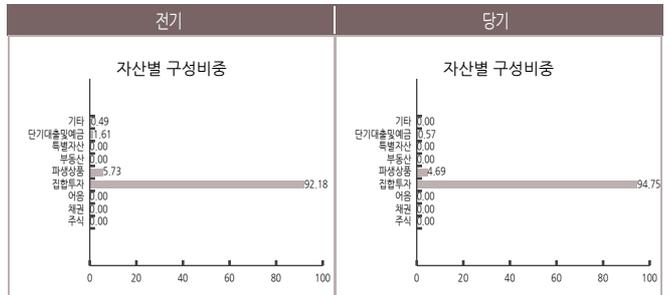
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (131.80)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	13,119 (94.75)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	9 (0.06)	0 (0.00)	13,128 (94.81)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	649 (4.69)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	69 (0.50)	0 (0.00)	718 (5.19)
합계	0	0	0	13,119	649	0	0	0	0	78	0	13,846

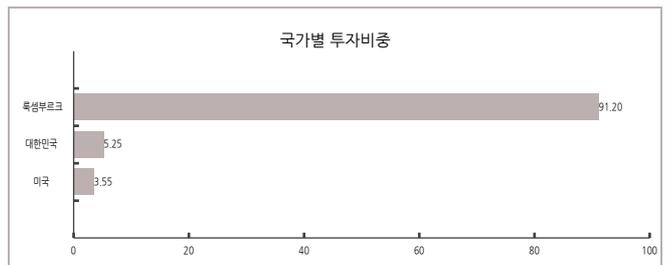
※ ( ): 구성비중



### ▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

	국가명	비중	국가명	비중
1	룩셈부르크	91.20	6	
2	대한민국	5.25	7	
3	미국	3.55	8	
4			9	
5			10	



### ▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	- 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환 계약 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	- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율은 만금의 환헤지 이익이 발생됩니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생됩니다. - 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(21.03.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (21.01.01 ~ 21.03.31)	환헤지로 인한 손익 (21.01.01 ~ 21.03.31)
100.0	98.1	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
미국달러F202104	매도	1,138	12,881	

#### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	집합투자증권 AB-GLOBAL HIGH YIELD PT	91.20	6	파생상품	미국달러F202104	0.17
2	집합투자증권 SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond	3.54	7	단기상품	USD Deposit(OTHR)	0.06
3	단기상품 증기금(신한금융투자)	2.52	8			
4	단기상품 증기금(NH선물)	1.99	9			
5	단기상품 은대(국민은행)	0.50	10			

### ■ 각 자산별 보유종목 내역

#### ▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
AB-GLOBAL HIGH YIELD PT	수익증권	12,172	12,629	룩셈부르크	USD	91.20
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond	수익증권	473	491	미국	USD	3.54

\* 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
증기금	증기금(신한금융투자)	-	349	0.00	-	대한민국	KRW
증기금	증기금(NH선물)	-	276	0.00	-	대한민국	KRW
예금	국민은행	2017-09-01	69	0.23	-	대한민국	KRW
외화예치금	한국씨티은행	2020-07-20	9	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 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	42	81	2,597,437	-	-	2119000125
이대석	차장	39	81	2,597,437	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,597,437	-	-	2119000109

\* 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. (인터넷주소 http://ds.kofia.or.kr) 단, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

#### ▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
----	--------

2019.01.25 ~ 현재 2020.09.17 ~ 현재 2019.01.24 ~ 현재 2019.01.24 ~ 2021.03.23	최미영 이대석 김태현 최명혁
--	--------------------------

### 5. 비용 현황

#### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	2	0.01	2	0.01	
판매회사	9	0.05	8	0.05	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
보수합계	13	0.07	11	0.07	
기타비용	0	0.00	1	0.00	
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	4	0.02	4	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	4	0.02	4	0.03
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, 증개수수료는 제외합니다.

\* 성과보수내역: 해당 없음

\* 발행분담금내역: 해당 없음

#### ▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수-비용비율(A)	매매-증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.2818	0.0942	0.376
당기	0.2826	0.0966	0.3792

\* 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용수준을 나타냅니다.

\* 매매 증개수수료 비율이란 매매 증개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 증개수수료의 수준을 나타냅니다.