

# C8001 토탈리턴글로벌채권재간접형

## ※ 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 토탈리턴글로벌채권재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 우리글로벌자산운용에 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	
펀드명칭	토탈리턴글로벌채권재간접형
금융투자협회 펀드코드	98764
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형
운용기간	2022.04.01 ~ 2022.06.30
자산운용회사	ABL생명보험
판매회사	ABL생명보험
상품의 특징	투자목적은 글로벌 시장의 우량 채권에 분산투자하는 외국집합투자기구인 "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, 백만과, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
토탈리턴글로벌채권 재간접형	자산 총액 (A)	15,035	13,406	-10.84
	부채 총액 (B)	42	5	-88.49
	순자산총액 (C=A-B)	14,993	13,401	-10.62
	발행 수익증권 총수 (D)	12,184	11,625	-4.59
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,230.55	1,152.76	-6.32

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 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

동 펀드의 BM인 Bloomberg Barclays US Aggregate Total Return 지수는 2분기 -6.32%를 기록했습니다. 분기 초 2.3%대에서 출발한 미국채 10년 금리는 3%대로 마무리하며 지난 분기에 이어 큰 폭의 상승을 보였습니다. 금리 커브는 2년 미만 기간의 상승폭이 정책금리 영향으로 더욱 컸으며, 역전세를 보이기도 했던 장단기 금리스프레드는 소폭 완화(+6bp)되며 분기를 마감했습니다. 5, 6월 FOMC에서 미 연준은 각각 빅스텝(+50bps), 자이언트스텝(+75bps) 금리인상을 단행했습니다. 동 펀드가 90% 수준으로 편입하고 있는 PIMCO GIS Total Return펀드는 코어 유럽(독일) 및 영국에 대한 듀레이션 언더웨이트 전략이 성과에 긍정적인 기여를 하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

미 연준은 6월 FOMC를 통해 연말 3.50%까지 금리 인상을 예고했습니다. 이 경우 3분기인 7월 75bp, 9월 50bp, 4분기 25bp 인상 경로를 따르게 될 것으로 전망됩니다. 다만, 올해 상반기 기술적 경기 침체 가능성이 높아지고, 경제전망이 악화되면서 내년 추가 인상은 쉽지 않을 것으로 보여지고 있습니다. 2분기 말 미국채 금리가 소폭 낮아진 점은 실질적 경기 침체에 대한 가능성을 반영하고 있으며 파월 의장의 6월 의회 증언에서 처럼 그 시점이 앞당겨질 수 있다는 전망이 점점 힘을 얻고 있기 때문입니다. 또한 2분기 들어 높은 헤드라인 인플레이션과 긴축적 통화정책으로 미국 경제의 70%를 차지하는 소비가 둔화되고 높은 인건 모기지 금리로 주택시장까지 부진 조짐을 보여 경기는 연착륙 보다는 경착륙에 가까운 흐름이 예상되고 있습니다. 경기 우려를 반영하면서 미국 장단기 금리는 3%를 중심으로 박스권 등락이 전망되고 있습니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
토탈리턴글로벌채권재간접형	-6.32	-11.81	-12.07	-12.04
(비교지수 대비 성과)	(-1.83)	(-2.30)	(-2.49)	(-2.57)
비교지수(벤치마크)	-4.49	-9.51	-9.58	-9.47

※ 비교지수(벤치마크) : Bloomberg Barclays US Aggregate Index X 90% + CALL X 10%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
----	-------	-------	-------	-------

토탈리턴글로벌채권재간접형	-12.04	-12.54	-10.02	-7.67
(비교지수 대비 성과)	(-2.57)	(-2.64)	(-4.92)	(-9.48)
비교지수(벤치마크)	-9.47	-9.90	-5.10	1.81

※ 비교지수(벤치마크) : Bloomberg Barclays US Aggregate Index X 90% + CALL X 10%  
 \* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

### ▶ 손익현황

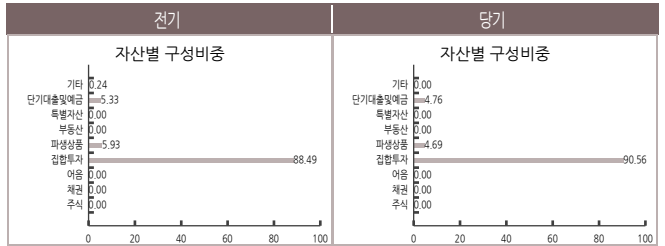
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	-	-	-719	-262	-	-	-	-	-	21	-960
당기	-	-	-	-131	-928	-	-	-	-	9	115	-934

## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

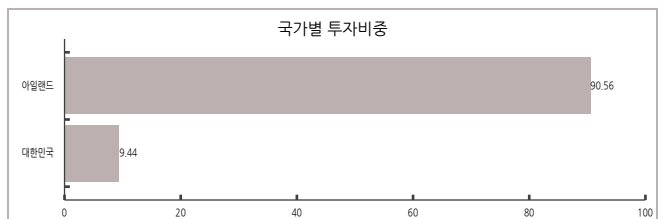
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD	0	0	0	12,140	0	0	0	0	0	428	0	12,568
(1,298.40)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(90.56)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.19)	(0.00)	(93.75)
KRW	0	0	0	0	628	0	0	0	0	210	0	838
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.69)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.56)	(0.00)	(6.25)
합계	0	0	0	12,140	628	0	0	0	0	638	0	13,406

※ ( ) : 구성비중



### ▶ 국가별 투자비중

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	아일랜드	90.56	6		
2	대한민국	9.44	7		
3			8		
4			9		
5			10		



### ▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	- 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환 계약 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	- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생됩니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비용 분만큼의 환헤지 손실이 발생됩니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다. - 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드 수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(22.06.30) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (22.04.01 ~ 22.06.30)	환헤지로 인한 손익 (22.04.01 ~ 22.06.30)
100.0	99.2	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.	

■ 환혜지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 202207	매도	960	12,467	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	집합투자증권	PIMCO-TOTAL RETURN-BD-\$MS ACC	90.56	6	단기상품	은대우리은행	0.20
2	단기상품	증거금(한국투자증권)	3.78	7	파생상품	미국달러 F 202207	0.01
3	단기상품	USD Deposit(CITIC)	3.19	8			
4	단기상품	CMA(신한금융투자(CMA))	1.36	9			
5	단기상품	증거금(비아이금융투자)	0.90	10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
PIMCO-TOTAL RETURN-BD-\$MS ACC	수익증권	12,749	12,140	아일랜드	USD	90.56

\* 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
증거금	증거금(한국투자증권)	-	507	0.00	-	대한민국	KRW
외화예치금	한국씨티은행	2021-10-08	428	0.00	-	대한민국	USD
CMA	신한금융투자	2022-06-30	183	1.65	2022-07-01	대한민국	KRW
증거금	증거금(비아이금융투자)	-	121	0.00	-	대한민국	KRW
예금	우리은행	2010-07-29	27	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	
최미영	부서장	43	81	2,311,573	-	-	2119000125
이대석	차장	40	81	2,311,573	-	-	2120001220
김태현	과장	39	81	2,311,573	-	-	2119000109
윤유라	대리	30	81	2,311,573	-	-	2121001284

\* 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://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	최미영
2020.09.17 ~ 현재	이대석
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2021.07.16 ~ 현재	윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	3	0.02	3	0.02	
판매회사	13	0.08	11	0.08	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	0	-	
일반사무관리회사	1	-	1	-	
보수합계	17	0.11	15	0.11	
기타비용	0	-	0	-	
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	4	0.02	3	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	4	0.02	3	0.02
증권거래세	0	-	0	-	

\* 펀드의 순자산총액(기평잔) 대비 비율을 나타냅니다.

\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 증개수수료는 제외하였습니다.

\* 성과보수내역: 해당 없음

\* 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

총보수: 비용비율(A)	매매: 증개수수료 비율(B)	합계(A+B)

전기	0.4346	0.0919	0.5265
당기	0.4382	0.0885	0.5267

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

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

6. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 시장위험 및 개별증권위험: 이 투자신탁은 집합투자증권, 주식, 채권 등 증권에 투자함으로써 개별증권의 가격 변동 및 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 예상하지 못한 정치·경제상황 등도 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따른 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

- 유동성 위험: 이 투자신탁에서 투자하는 증권, 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 환금성 제약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 환매 연기나 거래비용 증가 등으로 기회비용 발생과 함께 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

- 재간접 투자위험: 주요 투자대상인 재간접 펀드는 개별적인 운용전략과 포트폴리오를 보유하고 있습니다. 또한 운용 전략에 따라 그 세부내역의 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있기 때문에 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 알지 못할 수 있습니다. 결과적으로 직접 자산을 투자하는 투자신탁에 비해 상대적으로 더 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 있습니다.

- 해외재간접구조 현황

- 1) 해외운용시장: PIMCO Global Advisors
- 2) 해외소재지: 아일랜드
- 3) 해외운용전문인력: Scott A. Mather

▶ 주요 위험 관리 방안

가. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 신탁약관 및 법규에 따라 투자한도 및 모든 법적 규제 등이 철저히 준수되도록 관리 되고 있으며, 내부 투자 가이드라인에 의거하여 투자 전략의 점검, 성과 측정과 위험 관리가 이루어지고 있습니다.

나. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등

- 재간접펀드 운용사로부터 주기적으로 운용보고서(factheet)를 제공 받고 있으며, 이는 운용 성과, 자산구성현황, 투자비용 등의 정보를 포함하고 있습니다.

▶ 주요 비상대응계획

- 재해 등의 위기상황 발생 시 리스크 관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행 될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.