

C9002 EM 채권 FOFS(달러형)

※ 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 EM 채권 FOFS(달러형)의 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	EM 채권 FOFS(달러형)		
금융투자협회 펀드코드	AJ103	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2013.05.09
운용기간	2022.07.01 ~ 2022.09.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 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 국가가 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 FOFS(달러형)	자산 총액 (A)	48	46	-4.29
	부채 총액 (B)	0	0	-2.38
	순자산총액 (C=A-B)	48	46	-4.29
	발행 수익증권 총 수 (D)	4,574	4,608	0.75
	기준가격 (E=C/D × 1000)	10.43	9.91	-4.99

* 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

동 펀드의 BM인 JP Morgan EMBI Global Total Return 지수는 3분기 -4.20%를 기록했습니다. 신흥국 채권 시장은 전반적으로 선진국의 금리 흐름에 동조해 약세를 보였습니다. 미국채 대비 상대적인 위험을 측정하는 EMBI Global Spread는 7월 달러 강세와 신흥국 경기침체 전이 우려 등으로 연고점인 500bps 수준까지 근접하기도 하였지만, 이후 400bps 초반에서 안정세를 보였습니다. 다만, 분기말 급격한 스프레드 확대도 470bps수준에서 마무리되었습니다. 동 펀드가 95% 수준으로 편입하고 있는 PIMCO GIS Emerging Markets Bond펀드는 분기 중반 중국 정부의 정책 지원으로 부동산 섹터내 회사채 포지션 등이 성과에 긍정적인 영향을 미치기도 하였으나, 스프레드 디레이션 언더웨이트 확대에도 불구하고 분기초 급격한 스프레드 확대 등으로 BM대비 저조한 분기 상대성과를 기록했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

4분기 신흥국 채권시장은 다소 부정적인 흐름이 지속될 것으로 예상되고 있습니다. 강달러, 고금리가 지속될 가능성이 높아지며 신흥시장의 취약성에 대한 우려가 높아지고 있습니다. 강달러 및 고금리는 환율과 재정, 경상수지와 외국인 자금 흐름 등을 통해 복합적으로 신흥국 펀더멘탈에 영향을 미치면서 대외 취약성을 높일 수 있습니다. 그러나 금융위기 이후 많은 신흥국이 외환보유액을 확충했으며 상호 통화 스왑을 통해 안전장치를 구축해 온 만큼 일부 취약 신흥국을 제외하고는 아직은 여유가 있는 상황으로 보여집니다. 브라질 중앙은행은 예상했던 대로 9월 기준금리를 동결하여 인상사이를 마무리하였습니다. 10월 대선이 변동성 확대 요인으로 작용할 전망이며, 중국은 10월 당대회를 앞두고 정책 및 정치 구도 변화에 이목이 쏠리고 있으며 역대 부동산 문제 관리를 위한 완화적 스탠스는 지속될 전망입니다. 멕시코는 미국과의 정책 유사성이 높음을 고려했을 때 기준금리 인상 속도 가속화가 예상되고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
EM 채권 FOFS(달러형)	-4.99	-15.01	-22.09	-23.24
(비교지수 대비 성과)	(-0.91)	(-0.86)	(-0.81)	(-1.84)
비교지수(벤치마크)	-4.08	-14.15	-21.28	-21.40

* 비교지수(벤치마크): JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global * 0.95 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 FOFS(달러형)	-23.24	-19.76	-17.76	-12.22
(비교지수 대비 성과)	(-1.84)	(-1.40)	(-1.27)	(-1.79)
비교지수(벤치마크)	-21.40	-18.36	-16.49	-10.43

* 비교지수(벤치마크): JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global * 0.95 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	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-	-	-	-6	-	-	-	-	-	-	-	-6
당기	-	-	-	-2	-	-	-	-	-	-	-	-2

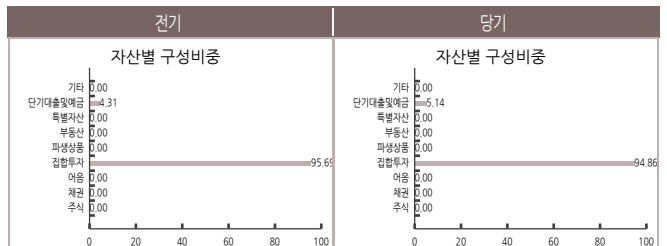
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 천USD, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
USD	0	0	0	43	0	0	0	0	0	2	0	46
(1,430.20)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(94.86)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.14)	(0.00)	(100.00)
KRW	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
합계	0	0	0	43	0	0	0	0	0	2	0	46

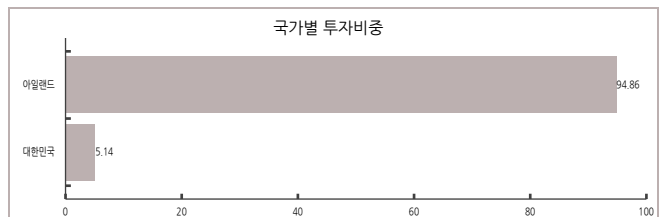
※ (): 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	아일랜드	94.86	6		
2	대한민국	5.14	7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	PIMD32610-EM.MKT.BJNST.ACC	94.86	6	
2	단기상품	USD Deposit	5.14	7	
3			8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 천USD, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
PIMD32610-EM.MKT.BJNST.ACC	수익증권	56	43	아일랜드	USD	94.86

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 좌수, 천USD, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
외화예금	한국캐피탈은행	2013-05-09	2	0.00	-	대한민국	USD

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

-재해 등의 위기상황 발생시 리스크 관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행될 수 있도록 사업연
 속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.

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	2,222,078	-	-	2119000125
이대석	차장	40	81	2,222,078	-	-	2120001220
김태현	과장	39	81	2,222,078	-	-	2119000109
윤유라	대리	30	81	2,222,078	-	-	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. (인터넷주소 <http://dis.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

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

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	0	0.02	0	0.02
판매회사	0	0.08	0	0.08
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	0	-
일반사무관리회사	0	-	0	-
보수합계	0	0.10	0	0.10
기타비용	0	-	0	0.01
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	0	-	0
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0
	합계	0	-	0
증권거래세	0	-	0	-

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 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	0.4239	0	0.4239
당기	0.4408	0	0.4408

* 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.

* 매매증개수수료 비율이란 매매증개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매증개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성 위험 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 가치경제지표의 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 증권은 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 얻지 못할 수 있습니다. 결과적으로 직접 자산을 투자하는 투자신탁에 비해 상대적으로 더 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 있습니다.

- 해외재간접구조 현황

- 1) 해외운용사명: PIMCO Global Advisors
- 2) 해외소재지: 아일랜드
- 3) 해외운용전문인력: Yacov Amopolin

▶ 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(factsheet)를 제공 받고 있으며, 이는 운용 성과, 자산구성현황, 투자비용 등의 정보를 포함하고 있습니다.

▶ 주요 비상대응계획