

C9002 EM 채권 FOF(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 FOF(달러형)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산 보관회사(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 FOF(달러형)		
금융투자협회 펀드코드	AJ103	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험·변액보통·개방형·추가형·일반형	최초설정일	2013.05.09
운용기간	2022.10.01 ~ 2022.12.31	종속기간	추가형으로 별도의 종속기간 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, 천화, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
EM 채권 FOF(달러형)	자산 총액 (A)	46	49	7.01
	부채 총액 (B)	0	0	6.05
	순자산총액 (C=A-B)	46	49	7.01
	발행 수익증권 총 수 (D)	4,608	4,604	-0.10
	기준가격 (E=C/D×1000)	9.91	10.62	7.16

* 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 4분기 +7.44%를 기록했습니다. 신흥국 채권 시장은 전반적으로 미국의 금리인상 속도 조절에 대한 기대감과 중국 금융당국의 부동산 기업 지원 정책 등으로 신흥국 채권 투자 심리가 개선되었으며, 특히 분기중 11월의 성과가 가장 좋았습니다. 미국채 대비 상대적인 위험을 측정하는 EMBI Global Spread는 일본의 YCC 장기금리 정책 수정 등으로 미 달러가 동 분기 중 약세 전환이 되며 374bp까지 하락하며 4분기 동안 스프레드가 90bp 가까이 축소되었습니다. 동 펀드가 95% 수준으로 편입하고 있는 PIMCO GIS Emerging Markets Bond펀드는 중국 회사 채에 대한 중독 선택선 등이 펀드 성과에 긍정적으로 기여하였고, BM 대비 소폭 상회하는 분기 상대성과를 기록했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

최근 신흥국 채권시장은 양호했던 지표들과 매파적인 ECB 및 BoJ 영향으로 2022년말 시장금리는 상승했지만 2022년 4분기 미국 FOMC에서 관찰된 금리 인상 속도 조절과 시장의 향후 금리 인하에 대한 선제적 전망 등이 신흥국 채권에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 기대되며 상대적으로 양호한 성과를 기록하였습니다. 중국이 제로코로나 정책을 단계적으로 완화하면서 리오프닝에 대한 기대감이 커지고 있으며, 이에 따른 이동제한 완화 및 소비 증가 기대감으로 중국 유통 및 소비 기업들의 펀드멘탈이 전반적으로 개선될 것으로 기대되며 따라 신흥국 크레딧 투자심리도 개선 될 것으로 전망됩니다. 브라질 중앙은행은 12월 통화정책 회의에서 기준금리를 동결하였으며, 룰라 제3기 행정부 공식 출범 후 시장 우려를 자극했던 재정문제는 한시적으로 축소되고 2023년 잠재성장률이 하회하는 브라질 상황을 염두해볼때 금리 인하 기대가 다시 형성 될 것으로 예상됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
EM 채권 FOF(달러형)	7.16	1.82	-8.92	-16.51
(비교지수 대비 성과)	(-0.20)	(-1.16)	(-1.09)	(-1.02)
비교지수(벤치마크)	7.36	2.98	-7.83	-15.49

* 비교지수(벤치마크): JPMorgan 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 FOF(달러형)	-16.51	-18.81	-14.15	-6.43
(비교지수 대비 성과)	(-1.02)	(-2.12)	(-2.06)	(-1.94)
비교지수(벤치마크)	-15.49	-16.69	-12.09	-4.49

* 비교지수(벤치마크): JPMorgan 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		실물자산	기타			
전기	-	-	-	-2	-	-	-	-	-	-	-	-2
당기	-	-	-	3	-	-	-	-	-	-	-	3

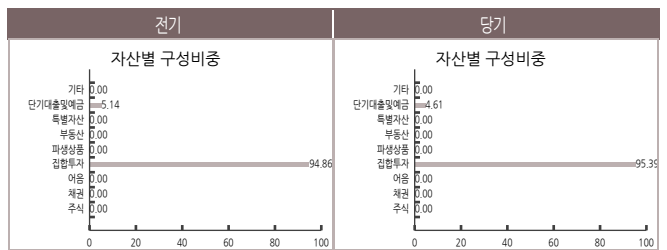
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 천USD, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD	0	0	0	47	0	0	0	0	0	2	0	49
(1,264.50)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(95.39)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.61)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	47	0	0	0	0	0	2	0	49

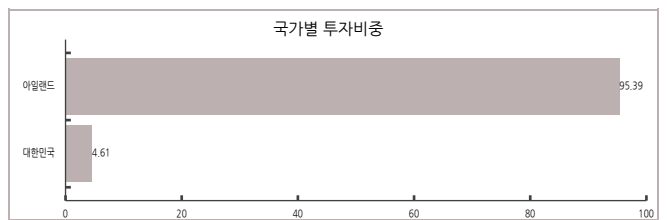
※ (): 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	아일랜드	95.39	6		
2	대한민국	4.61	7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	PIMD32610-EMMKT.BINST.ACC	95.39	6	
2	단기상품	USD Deposit	4.61	7	
3			8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 천USD, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
PIMD32610-EMMKT.BINST.ACC	수익증권	56	47	아일랜드	USD	95.39

* 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
외화예금	한국씨티은행	2013-05-09	2	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	
최미영	부사장	43	81	2,242,034	-	-	2119000125
이대석	차장	40	81	2,242,034	-	-	2120001220
김태현	차장	39	81	2,242,034	-	-	2119000109
윤유라	대리	30	81	2,242,034	-	-	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 적성기준일이 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	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	0.01	0	0.01
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	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 중개수수료는 제외하였습니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4408	0	0.4408
당기	0.431	0	0.431

※ 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 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 중개수수료의 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 투자전략은 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 투자전략에서 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.

- 재간접투자위험: 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 투자전략에 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

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

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