

자산운용보고서

베어링글로벌선순위담보채권증권투자신탁[USD](채권-재간접형)

(운용기간 : 2023년12월28일 ~ 2024년03월27일)

○ 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 집합투자업자가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다. 고객님이 가입하신 펀드는 투자신탁 재간접형으로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 베어링글로벌선순위담보채권증권투자신탁[USD](채권-재간접형)이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

베어링자산운용(주)

서울시 중구 을지로 29 더존을지타워 7층
(전화 02-3788-0500, <http://www.barings.com>)

목 차

- 1 펀드의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황
 - ▶ 펀드의 투자전략
- 2 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간(누적)수익률
 - ▶ 손익현황
- 3 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역
- 4 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
 - ▶ 해외 운용 수탁회사
- 5 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율
- 6 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전율
 - ▶ 최근 3분기 매매회전율 추이
- 7 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황
 - ▶ 투자현황
- 8 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안
 - ▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황
 - ▶ 나. 주요 위험 관리 방안
 - ▶ 다. 자전거래 현황
 - ▶ 라. 주요 비상대응계획
- 9 자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	고난도 펀드
베어링글로벌선순위담보채권증권투자신탁[USD](채권-재간접형) 베어링글로벌선순위담보채권증권투자신탁[USD](채권-재간접형)Class A 베어링글로벌선순위담보채권증권투자신탁[USD](채권-재간접형)Class Ae 베어링글로벌선순위담보채권증권투자신탁[USD](채권-재간접형)Class C-F		4등급	CJ652 CJ653 CJ654 CJ659	해당하지 않음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(재간접형), 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2019.03.28	
운용기간	2023.12.28 ~ 2024.03.27	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음	
레버리지(차입 등) 한도	해당하지 않음			
자산운용회사	베어링자산운용(주)	펀드재산보관회사	하나은행	
판매회사	KB증권, 대신증권, 우리은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스	
상품의 특징	이 투자신탁은 북미 및 유럽 지역에서 거래되는 투자적격등급 미만의 하이일드 채권종 선순위 담보 채권에 주로 투자하는 외국 집합투자기구의 집합투자증권에 투자자산의 100분의 50 이상을 투자하는 재간접투자신탁 (Fund of Fund)입니다. 투자적격등급 미만인 하이일드 채권이라 함은 신용평가기관인 S&P 및 Fitch 기준 '이하' 등급 채권, Moody's 기준 'Ba1 이하' 등급 채권 및 여타 국제적인 신용평가기관으로부터 동일한 신용등급을 받은 채권을 포함합니다.			

▶ 자산현황

(단위: 천USD, 천좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
글로벌선순위담보채권 [USD](채권-재간접형)	자산 총액 (A)	660	659	-0.16
	부채 총액 (B)	0	0	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	660	659	-0.16
	발행 수익증권 총 수 (D)	56,056	55,043	-1.81
	기준가격 ^{*)} (E=C/D×1000)	11.77	11.97	1.67
종류(Class)별 기준가격 현황				
글로벌선순위담보채권 [USD](채권-재간접형) Class A	기준가격	11.31	11.48	1.47
글로벌선순위담보채권 [USD](채권-재간접형) Class Ae	기준가격	11.38	11.56	1.55
글로벌선순위담보채권 [USD](채권-재간접형) Class C-F	기준가격	11.32	11.50	1.62

주1) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산 총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

주2) 전기말과 당기말 사이에 결산이 있는 경우, 증감률 수치는 결산 이후의 '전기말 결산후 기준가격'과 '당기말 기준가격'을 비교하여 산출됨으로, 상기 표의 전기말 기준가격과 당기말 기준가격 사이의 증감률과 상이할 수 있습니다.

※ 분배금 내역

(단위: 천USD, 천좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
글로벌선순위담보채권 [USD](채권-재간접형)	20240328	0	55,043	11.97	11.97	
글로벌선순위담보채권 [USD](채권-재간접형) Class A	20240328	0	2,583	11.48	11.48	
글로벌선순위담보채권 [USD](채권-재간접형) Class Ae	20240328	0	42,615	11.56	11.56	
글로벌선순위담보채권 [USD](채권-재간접형) Class C-F	20240328	0	11,801	11.50	11.50	

주) 분배후수탁고는 재투자 0 백만좌 포함입니다.

▶ 펀드의 투자전략

1. 투자전략

이 투자전략은 외국 집합투자기구인 베어링 엄브렐라 펀드 피엘씨 (Barings Umbrella Fund plc) 의 하위집합투자기구 베어링 글로벌 선순위 담보 채권펀드 (Barings Global Senior Secured Bond Fund)에 투자전략자산의 대부분을 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 외국집합투자기구의 집합투자증권은 북미 및 유럽지역에서 거래되는 투자적격등급 미만의 하이일드 채권중 선순위 담보 채권에 주로 투자하여 이자 수입의 증대 및 자본이익 창출을 목표로 합니다 . 또한 ,신락자산의 50% 이상을 ESG(환경 , 사회 , 기업지배구조)에 적극적인 기업이나 ESG 를 개선하는 기업에 투자합니다 .
※ 그러나 이 투자전략의 투자 전략 이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

2. 위험관리

(1)리스크관리 체계

리스크관리규정에 투자전략의 운용뿐 아니라 회사 운영 전반에 걸친 위험요소에 대해 구체적으로 규정하고 효율적으로 운용되도록 위험을 관리합니다 . 리스크관리규정에 의해 일별 수익률과 위반사항을 점검하며 , 주별로 펀드수익률과 매매현황 , 리스크 지표의 변동 현황을 파악하고 월별로 리스크관리위원회를 열어 성과평가 및 위험분석을 통해 투자의사결정에 참고합니다 . 위반사항 발생시 리스크관리팀과 협의하여 신속히 위반사항이 해소되도록 조치하며 예방방지 방안을 마련해 실행합니다 .

(2)포트폴리오 위험관리

이 투자전략이 투자하는 외국집합투자기구는 해외채권을 투자대상으로 하여 채권 시장의 변동 및 외국 집합투자기구가 보유하는 종목의 채권가격 변동에 의한 위험에 노출됩니다 . 따라서 외국 집합투자기구를 연일히 모니터링 하고 위험지표를 평가해 피투자 집합 투자 기구의 위험을 관리합니다 . 또한 급격한 환매에 대응하기 위해 적정 유동성을 유지 할 예정입니다 .

(3)환위험 관리

이 투자전략은 미국달러 표시 외국집합투자기구를 주요 투자대상으로 하고 있고 , 이 투자전략의 매입신청 , 환매청구 및 환매대금지급 , 기준가격 산정 등이 미국달러화로 이루어지므로 , 환율변동위험을 축소시키기 위한 환헤지 전략을 수행하지 않을 예정입니다 .

※ 그러나 이 투자전략의 위험관리가 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

3. 수익구조

이 투자전략은 신락자산의 대부분을 해외채권에 투자하는 외국 집합투자증권에 주로 투자하는 재간접투자기구로서 , 이 투자전략에서 투자한 투자 대상이 되는 채권의 가격 변동 및 해당 국의 경제 상황에 따라 투자자의 수익률이 주로 결정됩니다 .

※ 해외 채권에 주로 투자하는 집합투자증권에 주로 투자하기 때문에 투자 대상국가의 채권의 가격변동 , 환율 변동 등에 따라 투자손실이 발생할 수 있습니다 .

4. 추가내용

없습니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

높은 시장 금리 수준이 유지되고 있음에도 3월 FOMC에서 경제 성장전망이 상향되는 등 경기 연착륙 기대가 크게 작용하며 하이일드 채권 시장 강세는 20개월이상 지속되고 있습니다. 이벤트 발 변동성 국면이 나타나기도 하였으나, 금세 추세를 복귀하는데 우리가 없었습니다. 우려와 달리 하이일드 기업들은 양호한 실적 펀더멘털을 재확인시켜주고 있으며 부채비율이 개선되고 소비재, 자본재, 운송 중심의 실적 개선이 확인되고 있습니다. 미 연준의 금리 인상 사이클 조기 종료 가능성, 지속적인 소비 지출 및 노동 시장 강세 속에 최근 하이일드 채권 스프레드는 축소되었습니다. 하이일드 스프레드는 우량 발행자들의 퀄리티 개선 속에 안정적으로 유지되는 모습이며, 유럽의 경기 침체, 인플레이션 안정화 이전 유럽 중앙은행의 낮은 금리 인하 가능성에도 불구하고, 미국에서는 경제 연착륙에 대한 기대가 널리 퍼져 있습니다.

기간 중 등급별로는 CCC등급 채권, 업종별로는 헬스케어 및 테크 업종이 상대성과에 긍정적으로 기여하였으며, 현금에 대한 배분은 전체 성과 상승을 다소 상쇄하는 요인이었습니다. 펀드 보유 종목 중 스페인 페리 회사인 Naviera Armas는 재무 구조 조정을 완료하여 부채 대 자본 스왑(debt-for-equity-swap)을 통해 부채 비율을 낮추었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌 경제 불확실성에도 불구하고 하이일드 채권 시장은 단기 변동성을 넘어서며 매력적인 장기 수익을 제공할 것으로 예상됩니다. 경기 침체 정도가 심각하지 않다면, 다른 주요 자산군 대비 하이일드 채권은 이미 잠재적인 리스크를 반영하고 있습니다. 고부익인 점은 상당수의 하이일드 기업들이 지난 몇 년간 재무구조를 강화해 왔으며, 펀더멘털 측면에서, 경기 침체를 극복할 준비가 잘 갖추어져 있다는 점입니다. 기업들의 레버리지 비율은 역사적으로 낮은 수준에서 유지되고 있으며, 이자보상배율 또한 관리 가능한 수준에 있습니다. 기업 이익은 많은 경우 팬데믹 이전 수준을 회복했거나 높은 수준이며, 향후 1-2년 내에 만기가 도래하는 채권은 미국 시장의 약 7% 정도에 불과해 만기 도래 예정 채권의 비중 또한 제한적입니다. 이들 채권의 대부분은 BB등급을 기록하고 있어, 리파이낸싱 리스크가 높은 하이일드 기업의 수는 많지 않아 보입니다. 운용팀은 일드 수준이 여전히 매력적인 것으로 판단되는 하이일드 채권의 투자 매력이 여전히 있다고 판단하며, 최근 신용등급이 강등된 풀러엔젤 중 향후 투자등급으로 전환될 잠재 가능성을 보유한 종목들에 대해 주목한 투자를 지속해 나갈 계획입니다.

※ 과거의 운용실적이 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

※ 본 자료에 수록된 시장 전망 및 운용 전략은 특정시점의 시장상황을 바탕으로 서술한 것으로서 고객과의 합의나 확약을 위해 작성된 것이 아니고, 시장 예측에 대한 자료는 단지 참고자료로서 작성되었고 당사는 예측에 따른 고객의 행위에 대한 직·간접적인 책임을 지지 않습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌선순위담보채권 [USD](채권-재간접형)	1.67	7.36	8.91	11.38
(비교지수 대비 성과)	(-0.19)	(-0.69)	(-0.96)	(-1.46)
종류(Class)별 현황				
글로벌선순위담보채권 [USD](채권-재간접형) Class A	1.47	6.94	8.26	10.48
(비교지수 대비 성과)	(-0.39)	(-1.11)	(-1.61)	(-2.36)
글로벌선순위담보채권 [USD](채권-재간접형) Class Ae	1.55	7.10	8.50	10.82
(비교지수 대비 성과)	(-0.31)	(-0.95)	(-1.37)	(-2.02)
글로벌선순위담보채권 [USD](채권-재간접형) Class C-F	1.62	7.25	8.74	11.14
(비교지수 대비 성과)	(-0.24)	(-0.80)	(-1.13)	(-1.70)
비교지수(벤치마크)	1.86	8.05	9.87	12.84

주) 비교지수(벤치마크) : ICE BofA Global High Yield Secured Bond (BB-B) - TotalReturnHedgedUSD(T-1) X 95% + MMI_CALL X 5%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
글로벌선순위담보채권 [USD](채권-재간접형)	11.38	7.29	7.76	19.66
(비교지수 대비 성과)	(-1.46)	(-2.25)	(1.23)	(0.55)
종류(Class)별 현황				
글로벌선순위담보채권 [USD](채권-재간접형) Class A	10.48	5.53	5.11	14.76
(비교지수 대비 성과)	(-2.36)	(-4.01)	(-1.42)	(-4.35)
글로벌선순위담보채권 [USD](채권-재간접형) Class Ae	10.82	6.20	6.13	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.02)	(-3.34)	(-0.40)	-
글로벌선순위담보채권 [USD](채권-재간접형) Class C-F	11.14	6.82	7.06	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.70)	(-2.72)	(0.53)	-
비교지수(벤치마크)	12.84	9.54	6.53	19.11

주) 비교지수(벤치마크) : ICE BofA Global High Yield Secured Bond (BB-B) - TotalReturnHedgedUSD(T-1) X 95% + MMI_CALL X 5%

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

▶ 손익현황

(단위: 천USD)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	35	0	0	0	0	0	0	0	35
당기	0	0	0	11	0	0	0	0	0	0	0	11

3. 자산현황

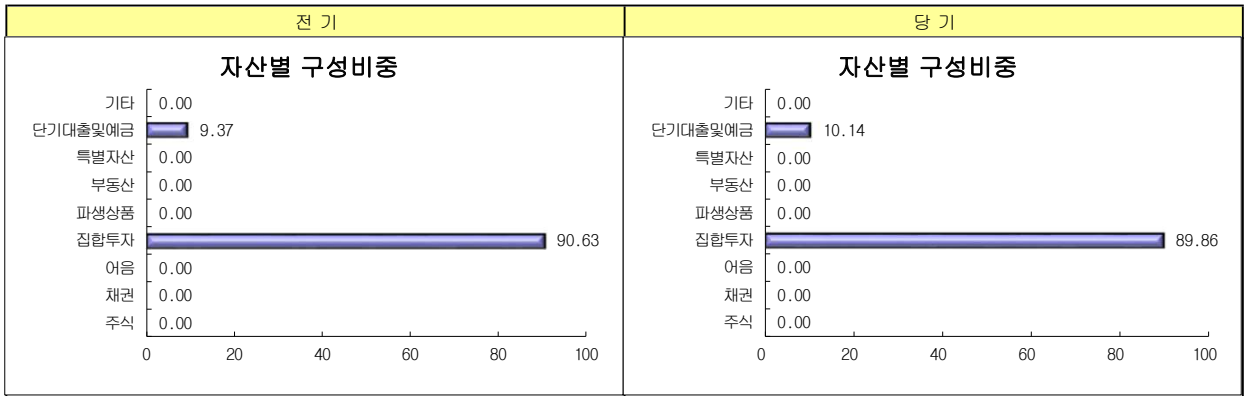
자산구성 현황은 고객님의 가입한 펀드가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

▶ 자산구성현황

(단위: 천USD, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD	0	0	0	592	0	0	0	0	0	67	0	659
(1348.70)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(89.86)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.14)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	592	0	0	0	0	0	67	0	659

* () : 구성 비중

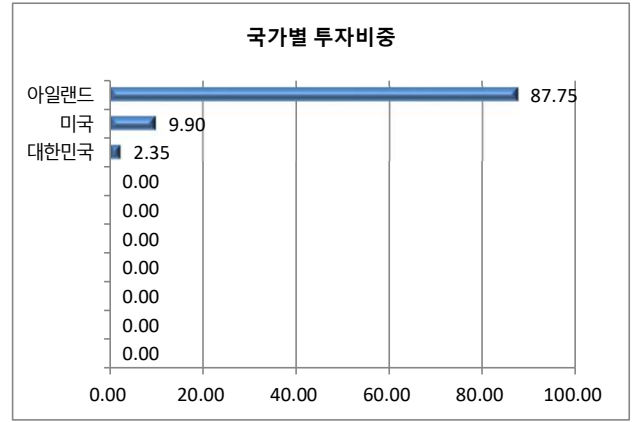


주) 자산구성현황은 투자자가 가입한 펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 펀드의 자산구성 내역과 해당 펀드가 각 피투자펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	아일랜드	87.75	6		
2	미국	9.90	7		
3	대한민국	2.35	8		
4			9		
5			10		



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 Baring Global Senior Secured Fund Tranche I USD Acc	89.86	6		
2	단기상품 CASH ACCOUNT (USD)	10.14	7		
3			8		
4			9		
5			10		

주) 환율, 금리 등의 위험관리를 목적으로 보유중인 파생상품 종목은 제외하였습니다. 단, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목은 포함되었습니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 천USD, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
Baring Global Senior Secured Fund Tranche I USD Acc	수익증권	Baring International Fund Managers Ireland	525	592	아일랜드	USD	89.86

주) 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	CASH ACCOUNT (USD)	2019-03-28	67	0.00		미국	USD

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

▶ 피투자펀드 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

※ 하기의 피투자펀드 투자대상 내역은 동 펀드가 투자하는 피투자펀드인 "베어링 글로벌 선순위 담보 채권펀드 (Baring s Global Senior Secured Bond Fund)"의 편입비중입니다. 해당 내역은 동 자산운용보고서의 작성일 기준이 속한 달로부터 최근일자인 '2024년 2월말' 기준으로 작성된 내역으로, 동 보고서의 실제 운용기간 내 보유내역과 차이가 있을 수 있습니다.

종류	투자대상 (발행기관 기준)	비중
채권	KCA Deutag	1.81
채권	Travelex	1.70
채권	TransDigm Group, Inc.	1.64
채권	LifePoint Health, Inc.	1.60
채권	Merlin Entertainments	1.40
채권	Frontier Communications Corp	1.34
채권	CGG	1.32
채권	Tenet Healthcare Corporation	1.28
채권	Center Parcs	1.24
채권	Masmovii	1.14
채권 상위 10종목 비중		14.47

▶ 피투자펀드 투자대상 업종별 비중

(단위 : %)

종류	업종명	비중
1	서비스	12.97
2	통신업	12.11
3	의료산업	11.50
4	여가업	10.46
5	기초 산업	9.09
6	자본재	7.98
7	미디어	6.69
8	에너지	6.26
9	운송업	4.86
10	전자기술	3.90

▶ 피투자펀드 투자대상 국가별 비중

(단위 : %)

종류	국가명	비중
1	북아메리카	53.11
2	유럽	45.15
3	기타 지역	1.75

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 천USD)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
안동길	Head of Investment Solution & Product Structuring	70년생	22	286,463	0	0	2109000519
송유진	펀드매니저	80년생	22	286,463	0	0	2113000753

주1) 이 투자신탁의 운용은 팀운용입니다.

주2) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

주3) 상기 '운용중인 펀드 현황' 펀드 수 및 운용규모는 '자산운용보고서 작성 및 제공요령(2012.07.20)'에 따라 이 투자신탁의 집합투자업자가 운용 중인 전체 투자신탁(변액보험등 일임계약 제외)을 대상으로 합니다.

※펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
	해당사항 없음

주) 2024년 3월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 천USD, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
글로벌선순위담보채권[USD](채권-재간접형)	자산운용사	0	0.00	0	0.00	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.00	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00

	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
글로벌선순위담보채권 [USD](채권-재간접형) Class A	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	0	0.16	0	0.16	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.20	0	0.20	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
자산운용사	0	0.04	0	0.04		
판매회사	0	0.08	0	0.08		
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01		
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00		
보수합계	1	0.13	1	0.13		
기타비용**	0	0.00	0	0.00		
매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00	
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00	
	합계	0	0.00	0	0.00	
증권거래세	0	0.00	0	0.00		
자산운용사	0	0.04	0	0.04		
판매회사	0	0.01	0	0.01		
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01		
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00		
보수합계	0	0.05	0	0.05		
기타비용**	0	0.00	0	0.00		
매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00	
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00	
	합계	0	0.00	0	0.00	
증권거래세	0	0.00	0	0.00		

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 해당사항 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
글로벌선순위담보채권 [USD](채권-재간접형)	전기	0	0	0
	당기	0	0	0
종류(Class)별 현황				
글로벌선순위담보채권 [USD](채권-재간접형) Class A	전기	0.8116	0	0.8116
	당기	0.8159	0	0.8159
글로벌선순위담보채권 [USD](채권-재간접형) Class Ae	전기	0.5084	0	0.5084
	당기	0.5086	0	0.5086
글로벌선순위담보채권 [USD](채권-재간접형) Class C-F	전기	0.2143	0	0.2143
	당기	0.213	0	0.213

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 천USD, %)

매수		매도		매매회전율*	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2023.03.28~2023.06.27	2023.06.28~2023.09.27	2023.09.28~2023.12.27
-	-	-

7. 동일한[해당] 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

▶ 투자현황

(단위 : 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100%)
집합투자기구명	발행총수(A)		
	0	0	0.00

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 1) 피투자펀드에 내포된 위험 : 피투자 펀드가 주로 글로벌 투자적격등급 미만인 하이일드 채권에 투자하므로 투자적격등급 채권에 비해 높은 금리, 신용위험 및 유동성위험 등이 수반되며 더 큰 자산가치의 변동성을 내포하고 있음. 따라서, 시장상황의 변화에 더 큰 폭의 가치하락을 일으킬 수 있으며, 채권의 낮은 신용등급은 발행인의 재무상황 악화, 신용상황 악화, 부도 발생 등의 불리한 변경이나 금리상승으로 인한 채권 보유자들에 대한 발행인의 지급능력을 손상시킬 수 있는 높은 가능성을 반영함. 이로 인한 투자원본 손실이 발생할 수 있으므로 이러한 투자는 높은 신용등급의 낮은 수익률을 제공하는 채권투자에 비해 높은 수준의 신용위험이 수반됨.
- 2) 환율변동에 따른 위험 : 이 투자신탁은 주로 미달러화로 표시되어 거래되는 집합투자증권에 투자함으로써 미달러화의 가치변동으로 인한 투자신탁재산의 가치변동위험에 노출되어있음. 따라서, 이 투자신탁에서 주로 투자하는 외국 집합투자증권 등은 해당 미달러화가 원화대비 가치가 하락할 경우 투자원금액의 손실이 발생할 수 있음. 또한, 피투자펀드가 미달러화 이외의 통화표시 자산에 투자할 수 있으므로 미달러화 이외 표시통화의 미달러 대비 가치변동으로 인한 환율변동위험이 존재.
- 3) 유동성 위험 : 피투자 펀드에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자할 경우 투자대상종목의 유동성 부족에 따른 환금성의 결여가 투자신탁재산 가치의 하락을 초래할 위험이 발생할 수 있음. 특히 피투자 펀드가 주로 투자하는 투자적격등급 미만인 하이일드 채권 등은 발행물량이 적고 시장이 협소하여 시장에서 매각 시 수요가 전혀 없거나 부족하여 매각할 수 없거나 매각이 가능하더라도 적정가격을 받지 못할 위험이 존재함.

2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

현재 위험발생 및 가능성에 대한 특이사항 없음

▶ 나. 주요 위험 관리 방안

1. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 1) 주간 위험 모니터링 : 주간 재간접 펀드의 BM대비 초과수익을 모니터링, 장외파생 거래상대방 모니터링
- 2) 월간 위험관리위원회 개최 : 주간 위험관리 모니터링을 포함하여, 펀드의 성과 및 헤지 비율 등 특이사항 분석

2. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한 과 수단 등

- 1) 월별로 피투자 펀드의 운용회사로부터, 펀드의 운용보고서를 송부 받음.
- 2) 위 월별 서류를 이를 기반으로 하여, 피투자펀드에 대한 위험을 모니터링하고 필요 시, 피투자 펀드 운용회사에 추가적인 정보를 요청할 수 있음.

3. 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

현재 환매중단, 상환연기 등 이슈 없음.

▶ 다. 자전거래 현황

