

피델리티펀드 – 이머징마켓채권펀드 운용역 변경에 대한 Q&A

2012년 10월

피델리티펀드 – 이머징마켓채권펀드의 포트폴리오 매니저가 2012년 11월 5일부로 Steve Ellis로 변경됩니다. 새로운 포트폴리오 매니저와 더불어, 이머징채권 크레딧 애널리스트 및 이머징채권 전담 트레이더를 추가함으로써, 기존의 피델리티의 이머징채권 역량을 강화하고자 합니다. 포트폴리오 매니저 변경에도 불구하고, 동 펀드의 투자목적, 투자지침, 비교지수는 기존과 동일하게 적용됩니다.

Q1. 발효일자 및 적용펀드는 무엇입니까?

Steve Ellis 가 2012년 11월 5일부터 피델리티펀드 – 이머징마켓채권펀드 (역외펀드)의 운용책임을 맡게 됩니다. 이에 따라, 해당 역외펀드에 투자하는 아래 펀드들의 피투자펀드 운용역 또한 2012년 11월 5일 부로 Steve Ellis로 변경됩니다.

- 피델리티 이머징 마켓 증권 모투자신탁(채권-재간접형)
- 피델리티 이머징 마켓 증권 자투자신탁(채권-재간접형)
- 피델리티 월지급식 이머징 마켓 증권 자투자신탁(채권-재간접형)
- 피델리티 연금 이머징 마켓 증권 전환형 자투자신탁 (채권-재간접형)

Q2. 이번 매니저 교체로 동 펀드의 투자목적 혹은 전략이 영향을 받게 됩니까?

아닙니다. 펀드의 투자목적, 투자지침, 비교지수 등은 기존의 펀드 운용과 동일하게 적용됩니다.

Q3. 이머징마켓 채권팀은 어떻게 구성됩니까?

19년이 넘는 투자경력을 보유하고 있으며 이 기간 중 대부분을 이머징마켓 채권 시장에서 종사한 신입 포트폴리오 매니저인 Steve Ellis를 중심으로 이머징채권 크레딧 애널리스트 및 이머징채권 전담 트레이더가 추가되었습니다.

Q4. 새로운 포트폴리오 매니저(Steve Ellis)의 배경은?

Steve Ellis는 브리스톨 대학교 경제학과를 졸업하고 NatWest 이코노미스트로 업계에 입문하였으며(1993~1997), 1997~2001년에는 ING 베어링스에서 4년간 G7 이코노미스트 및 채권전략가로 활동하였습니다. 이후 2001~2006년에는 리먼브라더스에서 현지시장전략(Local Market Strategy) 글로벌헤드를 역임하고, 글로벌 외환전략팀의 일원으로 근무하였습니다. 특히 2004~2005년에는 그리니치 서베이의 '퀀트리서치 및 새로운 클라이언트 비즈니스를 이끌 가능성이 가장 높은 리서치' 부문에서 1위를 차지했습니다. 2006년부터 피델리티 입사 전까지 골드만삭스에서 근무하며 현지통화표시채권 및 외환 분야 등 이머징 마켓 채권 시장에서 다양한 경험을 축적하였습니다.

Q5. Steve Ellis의 투자스타일은 무엇입니까?

무엇보다도 펀더멘털이 탄탄한 채권을 발굴하여 알파를 창출하는 스타일입니다. 이머징 마켓 채권시장은 다양한 알파 창출원을 보유하고 있기 때문에, Steve Ellis의 투자 스타일은 포트폴리오 구축에 있어 피델리티의 글로벌 리서치 능력과 시너지 효과를 기대할 수 있습니다. 특히 하향식 선별 프로세스를 통한 국가 선별 및 펀더멘털 분석을 바탕으로 한 상향식 종목선정을 통해 유동성이 풍부한 우량채권 중 저평가된 채권에 집중함으로써 초과수익 창출을 목표로 하고 있습니다.

Q6. 이머징마켓 채권 전문가들은 피델리티 다른 채권 부서들과 어떻게 상호 작용합니까?

모든 채권팀 부서가 서로 협력해야 한다는 게 피델리티 철학입니다. 이머징마켓 채권팀은 이미 하이일드채권, 투자등급채권, 금리 관련 미팅에 참여하고 있습니다. 이머징마켓의 역량이 증가함에 따라 일부 부문에서 시너지가 발생하고 있으며 이는 향후에 더욱 강화될 것으로 전망됩니다. 특히, 이머징마켓과 G10을 구분하는 기준이 점차 모호해지고 있는 상황에서 피델리티의 다양한 채권팀과의 협력을 통해 이머징채권 시장 및 G10을 아우르는 글로벌 국제 시장 분석이 용이하고 이를 바탕으로 거시적인 관점에서 시장 분석이 가능합니다.

Q7. 이머징마켓 채권 시장 리서치 프로세스 및 투자 아이디어 생성 과정은 무엇입니까?

거시 환경 및 개별 채권의 펀더멘털 분석을 바탕으로 초과수익을 창출 할 수 있는 포트폴리오 구성합니다. 우선 국가별 국제수지, 재정 및 성장 등의 요인을 다각적으로 분석하여 국제 시장을 하향식으로 선별합니다. 동시에, 상대적 매매 시그널 및 상대가치 기회 분석 및 개별 채권의 밸류에이션을 평가하여 종목을 선정합니다.

Q8. 이머징마켓 채권 및 통화에 대한 현재 전망은?

향후 몇 년간은 유럽 국제지불능력 및 글로벌 경기에 대한 우려가 지속되겠지만, 이머징마켓 자산에는 양호한 알파 창출 기회들이 존재합니다. 따라서 재무상태가 양호하고 자산 밸류에이션이 낮은 국가들을 골라내는 것이 투자의 성패를 가르는 열쇠가 될 것입니다. 특히, G10국가들의 채권수익률(yields)이 매우 낮은 현재 환경에서 이머징 마켓 채권 시장은 좋은 대안이 될 것으로 보입니다. 다만, 1차원적인 포트폴리오 전략 보다는 다양한 전략을 겸비한 포트폴리오를 구성해야 할 것입니다. 또한 이머징 마켓 채권 시장으로의 자본 유입에 중요한 변수인 글로벌 경기를 고려해 보아야 할 것입니다. 글로벌 성장 모멘텀이 약한 시기에는 자금조달에 어려움을 겪고 있는 국가들의 채권시장은 저조한 성과를 보이기 때문에 국제수지 및 재정상황이 양호한 국가를 선별하는 것이 중요합니다. 향후 수 년 동안 G10시장에서 재정상태가 양호한 이머징 마켓 채권 시장으로 자금 이동이 지속할 것으로 보여지기 때문에 이머징채권 시장의 중기전망은 비교적 밝다고 판단됩니다.



글로벌투자의 새로운 기준

상기 정보는 집합투자기구의 판매나 권유를 위하여 제작된 것이 아닙니다. 본 자료는 신뢰할 수 있는 정보를 기초로 피델리티 자산운용 주식회사가 작성하였으나 제삼자로부터 제공받은 정보의 오류 및 생략에 대하여 당사는 책임을 지지 않습니다. 상기 정보는 작성시점에서 취득 가능한 시기의 데이터를 사용하여 작성되었으나, 시장의 환경이나 그 외의 상황에 의해 변경 되었을 가능성이 있습니다.

집합투자재산은 자본시장과 금융투자업에관한 법률 에 의하여 신탁업자에 안전하게 보관, 관리되고 있습니다. 금융투자상품은 운용 실적에 따라 이익 또는 손실이 발생할 수 있으며 그 결과는 투자자에게 귀속됩니다. 이 금융상품은 예금보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다. 투자에 따른 위험을 갖고 있어 투자원금의 손실을 가져 올 수도 있습니다. 과거의 수익률이 미래의 수익을 보장하지 않습니다. 해외의 증권에 투자하는 집합투자기구의 경우 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험으로 자산가치의 손실이 발생할 수 있습니다. 가입하시기 전에 (투자대상, 환매방법 및 보수 등에 관하여) 투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다. 또한 당사의 사전 서면 동의나 허가 없이는 정보에 대한 수정 혹은 변경이 금지되어 있습니다.

Fidelity, Fidelity Worldwide Investment, Fidelity Worldwide Investment 로고 및 F 심볼은 소유권자인 F.I.L. 리미티드의 허가를 받아 사용되었습니다. FIL 12-251