

[보도자료]

**“고수익을 추구하는 하이일드 채권펀드에
변동성까지 낮춘 단기 하이일드 펀드 최초 출시!”**

JP모간자산운용, ‘JP모간 단기 하이일드 증권자투자신탁(채권)’ 출시

- 국내 최초로 듀레이션 컨셉을 적용한 해외펀드로서 하이일드 채권 대비 낮은 변동성 제공
- 기업들의 재무건전성 개선, 부도율 감소, 저금리 기조 등으로 하이일드 스프레드의 추가적인 축소 기대
- 24년간 하이일드 채권만을 운용한 17명의 매니저와 애널리스트로 구성된 전담 운용팀에 의해 운용

(2012. 3. 7. - 서울) JP모간자산운용코리아(대표 차승훈)가 서울 여의도에서 간담회를 열고 ‘JP모간 단기 하이일드 증권자투자신탁(채권)’ (이하, ‘JP모간 단기 하이일드 펀드’)을 출시한다고 발표했다.

글로벌 경제의 향방에 대한 불확실성이 높아진 가운데 주식을 대체할 다양한 투자처에 대한 수요가 늘어나면서, 일반 투자등급 채권 대비 고수익 고위험을 추구하는 하이일드 채권 펀드에 대한 투자자들의 관심이 고조되고 있다. JP모간자산운용은 이러한 하이일드 채권 펀드에 듀레이션¹ 컨셉을 적용한 국내 최초의 단기 하이일드 펀드를 선보인다.

JP모간 단기 하이일드 펀드는 미 달러화 표시 하이일드 채권² 중 상대적으로 만기가 짧은 하이일드 채권에 투자함으로써 시장 대비 초과 수익 추구를 목적으로 한다. 기존의 하이일드 채권 펀드는 잔존만기 1년~30년, 듀레이션이 4년 이상인 하이일드 채권에 투자하는 반면, JP모간 단기 하이일드 펀드는 잔존만기 1년~3년, 듀레이션이 1.75년~2년 사이의 채권에 투자함으로써 시장금리 및 스프레드에 대하여 상대적으로 낮은 민감도를 추구한다.

미국 국채 금리와 하이일드 채권 금리의 차이인 스프레드 지표는 2012년 1월말 현재 6.80%포인트로 25년 평균치인 5.96%포인트를 웃돌고 있다. 하이일드 채권 스프레드는 기업들의 재무건전성 개선과 부채 축소, 저금리 환경 하에 기업들의 부채만기 연장 등으로 만기부담이 줄어든 점, 역사적으로 낮은 수준의 부도율, 그리고 미국을 포함한 대부분 국가의 정책금리가 상당기간 현재 수준으로 유지될 것으로 예상됨에 따라 추가로 좁혀질 가능성이 있을 것으로 보인다. 스프레드가 추가로 축소될 경우, 하이일드 채권 투자자는 그만큼의 채권가격 상승분에 대한 차익을 기대할 수 있다.

단기 하이일드 채권 펀드의 성과에 대하여 존 살스트롬(Jon Salstrom) JP모간자산운용 하이일드 채권 운용팀 클라이언트 포트폴리오 매니저는 “과거 단기 하이일드 채권지수와 일반 하이일드 채권지수를 비교해 보면, 단기 하이일드 채권지수가 2008년 글로벌 금융위기와 같은 하락장에서 상대적으로 방어를 잘한 반면, 2009년과 같은 경기 회복기에는 낮아진 변동성에 비하여 상대적으로 수익 차이를 보이지 않았다.”고 밝히고 “이는 단기 하이일드 펀드에 장기 투자 시 낮은 변동성과 하이일드 채권 펀드에 근접한 수익률을 달성할 수 있는 것을 보여준다.”고 말했다.

본 펀드를 운용하는 JP모간자산운용 컬럼버스 하이일드 채권 운용팀은 17명의 매니저와 애널리스트로 구성되어 있으며 전세계적으로 약 325 억 달러 규모의 하이일드 채권을 운용 중이다.³ 특히, 본 운용팀은 24년 동안 3번의 경기 침체기를 함께 경험하는 등 풍부한 운용 경험을 바탕으로 한 거시전망을 통해 포트폴리오 전략을 수립하고 기업의 펀더멘털 리서치를 통해 신용분석과 종목선정을 수행한다.

차승훈 JP모간자산운용코리아 대표는 JP모간 단기 하이일드 채권 펀드 출시에 대하여 “본 펀드는 그 동안 하이일드 채권 펀드에 투자하고 싶으나 변동성에 부담을 느끼신 투자자들을 위하여 듀레이션이란 컨셉을 적용하여 선보이게 됐다”고 말하고, “앞으로도 국내 투자자들에게 폭넓은 투자기회를 제공할 수 있도록 새로운 투자방안을 지속적으로 제시하기 위해 노력할 것”이라고 덧붙였다.

1 시장 금리의 변화에 대한 채권가격의 변화 정도인 민감도를 측정하기 위한 개념으로 채권현금흐름의 현재가치로부터 채권투자액을 회수하는데 소요되는 평균상환 기간을 말함

2 하이일드(high yield) 채권은 신용등급이 낮은 기업이 발행한 고위험 고수익(high-risk, high return) 채권으로 일반 투자적격 등급의 채권보다 높은 수준의 이자를 지급하며 스탠더드앤드푸어스(S&P) 기준 ‘BB’이하, 무디스(Moody’s)로부터 Ba1이하의 신용등급을 받은 기업의 채권

3 2012년 1월말 기준

JP모간 단기 하이일드 펀드는 3월 12일부터 하나은행, 외환은행, 한화투자증권 전국 영업점을 통해 가입이 가능하다.

###

[상품개요]

펀드명	JP 모간 단기 하이일드 증권투자신탁(채권)
투자위험등급	2 등급 (높은 위험)
펀드유형	투자신탁, 증권집합투자기구(채권), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형 펀드의 자펀드
투자목적	이 투자신탁은 투자적격 등급 미만의 미국 단기 고정금리 또는 변동금리 채무증권에 주로 투자하는 모투자 신탁 수익증권을 주된 투자대상자산으로 하여 미국 단기 하이일드 채권 시장에서 초과수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.
벤치마크	BofA Merrill Lynch 1-3 Year US Cash Pay Fixed Maturity High Yield Constrained Index 95%+ 콜금리 5%
환헤지여부	미달러화에 대하여 헷지
매수절차	오후 5 시 이전: 매수청구일로부터 제 3 영업일(T+2) 기준가 적용 오후 5 시 이후: 매수청구일로부터 제 4 영업일(T+3) 기준가 적용
환매절차	오후 5 시 이전: 환매청구일로부터 제 4 영업일(T+3) 기준가로 제 8 영업일(T+7)에 대금지급 오후 5 시 이후: 환매청구일로부터 제 5 영업일(T+4) 기준가로 제 9 영업일(T+8)에 대금지급
선취판매수수료	A 클래스: 납입금액의 0.6% 이내, C/C-E 클래스: 없음
보 수	A 클래스 : 총보수 연 1.315% (판매 0.60%, 운용 0.65%, 신탁 및 사무관리 0.065%) C 클래스 : 총보수 연 1.715% (판매 1.00%, 운용 0.65%, 신탁 및 사무관리 0.065%) C-E 클래스 : 총보수 연 1.415% (판매 0.70%, 운용 0.65%, 신탁 및 사무관리 0.065%)
환매수수료	A 클래스: 30 일 미만: 이익금의 10% / C, C-E 클래스: 90 일 미만- 이익금의 70%
운용사	제이피모간자산운용코리아㈜
해외위탁운용사	J.P.Morgan Investment Management Inc.

JP모간자산운용

JP모간자산운용 (J.P. Morgan Asset Management)은 JP모간 체이스앤컴퍼니 그룹 (JPMorgan Chase & Co)의 자회사로서 전세계 유수의 기관투자자, 금융자문사, 개인투자자들을 위해 자산운용 서비스를 제공하고 있다. JP모간자산운용은 전세계적으로 1조 3,362억 달러 규모의 자산(2011년 12월31일 기준)을 운용하고 있으며, 전 세계 41개 지역에 740여 명의 전문 투자인력을 포함, 1만 8천여 명의 직원을 보유하고 있다. JP모간자산운용은 200년 이상 축적된 경험과 세계적으로 입증된 투자운용 기법을 바탕으로 다양한 투자목적과 니즈에 부합할 수 있는 주식, 채권, 유동성, 통화, 부동산, 헤지펀드 및 사모펀드 등 폭 넓은 투자전략을 제시하고 있다.

보도자료 관련 문의

JP모간자산운용 마케팅팀 박지나 상무 (02-758-5925) / 박경진 부장 (02-758-5899)