

C5004 글로벌다이나믹멀티에셋형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의해 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 글로벌다이나믹멀티에셋형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 이스트스트링자산운용에 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 금융투자업에 관한 법률

| | | | |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------|
| 펀드명칭 | 글로벌다이나믹멀티에셋형 | | |
| 금융투자협회 펀드코드 | AS362 | | |
| 펀드의 종류 | 변액보험, 추가형, 종류형 | 최초설정일 | 2014.05.07 |
| 운용기간 | 2018.04.01 ~ 2018.06.30 | 존속기간 | 취형으로 별도의 존속기간이 없음 |
| 자산운용회사 | ABL생명보험 | 펀드재산보관회사 | 우리은행 |
| 판매회사 | ABL생명보험 | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 상품의 특징 | • 투자 목적은 상장지수집합투자증권(ETF) 등을 이용하여 전세계 다양한 자산군(주식, 채권, 원자재, 단기자산 등)에 분산 투자하여 장기적으로 안정적인 수익을 추구함에 있습니다. | | |

▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.
 (단위 : 백만원, 백만원, %)

| 펀드명칭 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|---------------|-------------------|----------|----------|-------|
| 글로벌다이나믹 멀티에셋형 | 자산 총액 (A) | 14,176 | 13,688 | -3.44 |
| | 부채 총액 (B) | 9 | 11 | 21.10 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 14,167 | 13,678 | -3.45 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 12,933 | 12,836 | -0.75 |
| | 기준가격 (E=C/D×1000) | 1,095.40 | 1,065.54 | -2.73 |

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

동 펀드는 전세계 다양한 자산군에 투자하는 국내, ETF의 분산 투자를 통하여 안정된 수익을 추구하는 펀드로서, 다이나믹 멀티에셋 전략을 이용해 모멘텀에 따라 투자비중을 조절하고 있습니다.

4월 글로벌 증시는 미중간 무역분쟁 불확실성 및 중동 지정학적 리스크가 증시 상단을 제한하고, 국제 유가 상승에 따른 물가상승 및 장기금리 상승 우려가 변동성 요인으로 작용했으나, 월말 남북 정상회담(4/27) 전후로 코리아 디스카운트 해소 및 남북 경험 기대감이 호재로 작용하였습니다. 미국증시는 1/4 분기 실적발표가 진행중인 가운데 금융과 IT 주요기업들의 실적에 예상치에 부합하여 주식시장에 긍정적 요인으로 작용하였습니다. 하지만 주요국 제조업 PMI 둔화와 올해 기업 이익 전망 하향 조정은 부담 요인으로 작용하였습니다.

5월 글로벌 증시는 유로존 경기 모멘텀 약화가 지속되는 가운데 이탈리아와 스페인 정치 불안이 유로존 탈퇴 우려로 이어지며 유로화 약세가 두드러졌습니다. 또한 아르헨티나의 IMF 구제금융 신청(5/8), 터키의 물가 불안 및 확장적 금융정책 우려 등으로 리라화 급락세가 나타나는 등 신흥국 통화 불안 문제도 불거졌습니다. 상대적으로 미국의 경기지표가 견조한 흐름을 보이는 가운데, 기타 통화 약세 영향으로 연초 이후 미달러 상승세가 상당히 강하게 지속되었고, 미국 발 무역분쟁 이슈 역시 이어지며 신흥국 증시는 대체로 부진하였습니다.

6월 글로벌 증시는 6월 중순부터 달러의 급등 및 미중 무역분쟁 격화가 동시에 발생하면서 전반적인 신흥국 증시의 변동성을 확대시켰습니다. 달러 인덱스는 6월 중순부터 단기 급등하면서 전고점인 95선까지 상승함에 따라 신흥국 주식형 펀드내 GEM중심으로 자금 유출세가 심화되면서 국내 외국인 수급도 부정적이었습니다. 미국 트럼프 대통령은 6월 15일 500억 달러 규모의 중국산 제품에 대해서 관세 부과 계획을 발표했고, 18일에는 중국이 보복관세를 매기면 미국은 4배 더한 2천억달러 규모의 추가 보복관세를 부과하겠다고 경고하면서 미중 무역 분쟁은 추가적 악화되면서 글로벌 증시에 변동성을 확대시켰습니다. 동 펀드는 지난 2분기 동안 하위ETF 및 채권에 대하여 순자산의 90% 수준으로 투자하였습니다. 2분기 펀드는 전분기 대비 -2.73%의 수익률을 기록하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

동펀드는 수익률 개선을 위하여 7월부터 전략 일부를 변경하여 운용하고 있습니다.

일단 26종목의 ETF에서 6종목을 선택하는 기존 방식이 아닌 주식형 ETF 4종목과 원자재형 ETF 2종목에 고정하여 투자하는 방식으로 변경되었습니다. 이를 통한 거래비용 절감은 성과 개선에 도움이 될 것으로 판단됩니다. 더불어 위험자산과 안전자산에 대한 투자 비중은 TIPP 전략에 의해 수행할 예정입니다. (주가 상승 시에는 주가 상승분의 일정비율을 따라가게 하고, 하락 시에는 손실을 제한된 범위내로 한정하여 안정적인 추가수익을 추구하는 전략) 전체 투자 비중 대비 하위 ETF의 비중은 과거 최적화 과정을 통해서 비중을 산출하는 방법에서 각각의 ETF에 위험을 배분하는 형태의 투자 전략으로 변경되었습니다. 또한 ETF의 각 종목은 최대 25%수준 이내로 비중을 조절하여 적절한 분산을 통한 위험 관리에도 주의를 기울이고자 합니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|--------------|--------|--------|--------|---------|
| 글로벌다이나믹멀티에셋형 | -2.73 | -5.46 | -2.99 | -1.08 |

※ 비교지수(벤치마크) : 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

| 구분 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|--------------|-------|-------|-------|-------|
| 글로벌다이나믹멀티에셋형 | -1.08 | 6.77 | 1.38 | - |

※ 비교지수(벤치마크) : 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

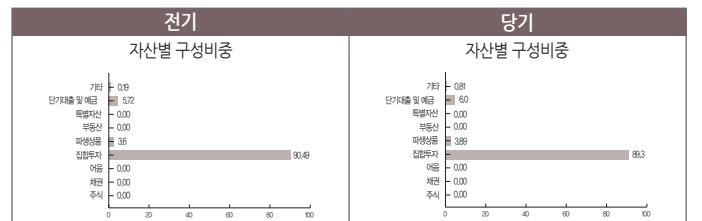
| 구분 | 증권 | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 손익 합계 |
|----|----|----|----|------|------|-----|------|-------|-----------|------|-------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | | 장외 | 실물 자산 | | | |
| 전기 | 6 | 3 | 0 | -464 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 43 | -410 |
| 당기 | 73 | 20 | 0 | 82 | -396 | 0 | 0 | 0 | 4 | -167 | -384 |

3. 자산현황

▶ 자산구성현황 (단위 : 백만원, %)

| 구분 | 증권 | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산 총액 |
|---------------|----------|----------|----------|----------------|------------|----------|----------|----------|------------|------------|----------------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | | 장외 | 실물 자산 | | | |
| USD (1114.50) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 12,224 (89.30) | 29 (0.21) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 74 (0.54) | 0 (0.00) | 12,326 (90.05) |
| KRW (1.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 503 (3.68) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 747 (5.46) | 111 (0.81) | 1,362 (9.95) |
| 합계 | 0 | 0 | 0 | 12,224 | 532 | 0 | 0 | 0 | 821 | 111 | 13,688 |

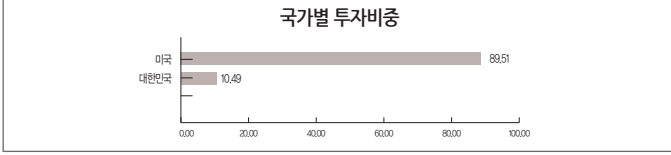
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

| | 국가명 | 비중 | 국가명 | 비중 |
|---|------|-------|-----|----|
| 1 | 미국 | 89.51 | 6 | |
| 2 | 대한민국 | 10.49 | 7 | |
| 3 | | | 8 | |
| 4 | | | 9 | |
| 5 | | | 10 | |



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 환헤지에 관한 사항

| | |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 환헤지란? | 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다. |
| 펀드수익률에 미치는 효과 | <ul style="list-style-type: none"> - 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다. - 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다. |

(단위 : %, 백만원)

| 투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 | 기준일(18.06.30)현재 환헤지 비율 | 환헤지 비용 (18.04.01 ~ 18.06.30) | 환헤지로 인한 손익 (18.04.01 ~ 18.06.30) |
|--------------------|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| - | 94.19 | 환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지 손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다. | |

※ 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

| 종목 | 매수/매도 | 계약수 | 미결제약정금액 | 비고 |
|---------------|-------|-------|---------|----|
| 미국달러 F 201807 | 매도 | 1,040 | 11,592 | |

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 | |
|----|--------|--------------------------------|----|--------|-----------------------------|-------|
| 1 | 파생상품 | 미국달러 F 201807 | 6 | 집합투자증권 | Invesco QQQ Trust Series 1 | 13.03 |
| 2 | 집합투자증권 | Invesco Senior Loan ETF | 7 | 집합투자증권 | ISHARES MSCI UNITED KINGDOM | 12.95 |
| 3 | 집합투자증권 | ISHARES IBOXX HY CORP BOND ETF | 8 | 집합투자증권 | Invesco DB Agriculture Fund | 5.89 |
| 4 | 파생상품 | US 10YR.NOTE (CBT)SEP18 | 9 | 단기 | 은대(우리은행) | 5.46 |
| 5 | 집합투자증권 | SPDR BARCLAYS CONVERTIBLE SE | 10 | 단기 | 증거금(현대선물) | 3.89 |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 자산운용사 | 설정원본 | 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|--------------------------------|------|-------------------------------------|-------|-------|------|-----|-------|
| Invesco Senior Loan ETF | 수익증권 | Invesco PowerShares Capital Mgmt LL | 2,731 | 2,810 | 미국 | USD | 20.53 |
| ISHARES IBOXX HY CORP BOND ETF | 수익증권 | ISHARES 7-10 Year Treasury Bond ETF | 2,740 | 2,807 | 미국 | USD | 20.50 |
| SPDR BARCLAYS CONVERTIBLE SE | 수익증권 | SSGA Funds Management Inc | 2,222 | 2,245 | 미국 | USD | 16.40 |
| Invesco QQQ Trust Series 1 | 수익증권 | Invesco PowerShares Capital Mgmt LL | 1,742 | 1,784 | 미국 | USD | 13.03 |
| ISHARES MSCI UNITED KINGDOM | 수익증권 | BlackRock Fund Advisors | 1,817 | 1,773 | 미국 | USD | 12.95 |
| Invesco DB Agriculture Fund | 수익증권 | Invesco PowerShares Capital Mgmt LL | 829 | 806 | 미국 | USD | 5.89 |

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

| 종류 | 금융기관 | 취득일자 | 금액 | 금리 | 만기일 | 발행국가 | 통화 |
|-----|------|------------|-----|------|-----|------|-----|
| 예금 | 우리은행 | 2014-05-07 | 746 | 1.15 | | 대한민국 | KRW |
| 증거금 | 현대선물 | | 503 | 0.00 | | 대한민국 | KRW |

※ 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 | |
| 이현구 | 부서장 | 51 | 76 | 2,265,935 | - | - | 2111000044 |
| 차인식 | 차장 | 50 | 76 | 2,265,935 | - | - | 2118000653 |
| 이하경 | 과장 | 34 | 76 | 2,265,935 | - | - | 2118000654 |

※ 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. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

| 기간 | 운용전문인력 |
|-------------------------|--------|
| 2011.01.15 ~ 현재 | 이현구 |
| 2018.05.29 ~ 현재 | 차인식 |
| 2018.05.29 ~ 현재 | 이하경 |
| 2018.01.15 ~ 2018.05.28 | 정우진 |
| 2009.02.04 ~ 2018.01.12 | 남정은 |
| 2012.11.05 ~ 2016.04.22 | 오인철 |

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

| 구분 | 전기 | | 당기 | | |
|----------------|------------------|------|------|------|------|
| | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| 자산운용사 | 7 | 0.05 | 7 | 0.05 | |
| 판매회사 | 16 | 0.11 | 15 | 0.11 | |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 1 | 0.01 | 1 | 0.01 | |
| 일반사무관리회사 | 1 | 0.00 | 1 | 0.00 | |
| 보수합계 | 25 | 0.17 | 23 | 0.17 | |
| 기타비용** | 1 | 0.01 | 1 | 0.01 | |
| 매매 | 단순매매 · 증거수수료 | 19 | 0.13 | 18 | 0.13 |
| 증개 수수료 | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| 합계 | | 19 | 0.13 | 18 | 0.13 |
| 증거거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |

※ 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

※ 발행보증금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

| | 총보수 · 비용비율(A) | 매매 · 증개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|----|---------------|------------------|---------|
| 전기 | 0.7011 | 0.9179 | 1.619 |
| 당기 | 0.6982 | 0.7228 | 1.421 |

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

※ 매매·증개수수료 비율이란 매매·증개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·증개수수료의 수준을 나타냅니다.