C5004 글로벌다이나믹멀티에셋형

※ 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 글로벌다이나믹멀티에셋형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 이스트스프링자산운용에 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

펀드 명칭	글로벌다이나믹멀티에셋형		
금융투자협회 펀드코드	AS362		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2014.05.07
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	존속기간	추가형으로 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, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
글로벌다이나믹 멀티에셋형	자산 총액 (A)	13,668	12,679	-7.23
	부채 총액 (B)	8	8	-3.65
	순자산총액 (C=A-B)	13,660	12,672	-7.24
	발행 수익증권 총 수 (D)	12,765	12,705	-0.47
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,070.13	997.38	-6.80

※ 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 펀드에서는 하위 ETF를 주식형 4종목과 원자재형 2종목으로 하며, 각각의 ETF의 위험을 배분하는 형태로 종목간의 투자 비중을 결정하고, TIPP전략에 의해 펀드 전체의 위험관리를 수행하고 있습니다.

지난 4분기 글로벌증시는 하락하였습니다. 글로벌 경기 둔화에 대한 우려와 미국의 금리 인상 등이 증시에 부정적이었고, 유럽의 정치 리스크 등에 변동성은 확대 되었습니다. 또한 미국증시의 급락 등이 겹치며 하락폭이 더 커졌습니다. 상대적으로 견조한 성과를 이어오던 선진증시는 대내적인 리스크가 부각되면서 하락을 거듭하였고, 신흥국 역시 글로벌 경기의 하락과 변동성 확대 국면에서 동반 하락하였습니다. 11월에 경제지표가 호조를 보이고, 각종 정치 이벤트가 지나가면서 회복세를 보였지만 이어진 금리역전과 미국 정부 셧다운 이슈 등으로 다시 하강하였습니다.

지난 4 분기 동안 금 가격은 상승 하였습니다. 10월에 금 가격은 2019년도 기준금리 인상 속도 둔화 기대 및 주식시장 부진에 따른 안전자산 선호 수요 등으로 상승하였고, 11월에는 글로벌 주가 하락에 안전자산 선호 수요로 상승하였습니다. 12월에는 글로벌 증시 변동성 확대 영향과 미 연준의 금리인상 속도 조절 영향으로 상승하였습니다. 동 기간 동안 구리는 하락 하였습니다. 중국 경기에 대한 우려로 10월에 하락한 구리는 무역분쟁 해소 기대감으로 11월에 반등하였으나, 글로벌 경기 둔화에 대한 우려 지속과 유가 급락 등으로 인해 12월 비철금속은 하락세를 보였습니다.

동 펀드는 지난 4분기 동안 하위ETF에 대하여 순자산의 70% 수준으로 투자하였습니다. 4분기 펀드는 전분기 대비 -6.80%의 수익률을 기록하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

동 펀드에서는 하위ETF에 대한 전체 투자 비중을 TIPP 전략을 통해 관리하고 있습니다. 이는 과거 60일 중 가장 높았던 기준가의 일정 수준을 보존하는 형태로 적용되며, 하위ETF는 주식형 4종목과 원자재형 2종목에 투자하고 있습니다. 전체 투자 비중 대비 하위 ETF의 비중은 각각의 ETF의 위험을 배분하는 형태의 투자 전략을 적용함으로써 위험관리 및 수익극대화를 추구하고 있습니다. 또한 ETF의 각 종목은 최대 25%수준 이내로 비중을 조절하여 투자 하고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌다이나믹멀티에셋형	-6.80	-6.40	-8.95	-11.50

※ 비교지수(벤치마크) : 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.
* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
글로벌다이나믹멀티에셋형	-11.50	0.07	3.77	-

※ 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		실물자산	기타			
전기	36	0	0	-449	24	0	0	0	0	-3	448	56
당기	95	5	0	-868	-109	0	0	0	0	13	-63	-927

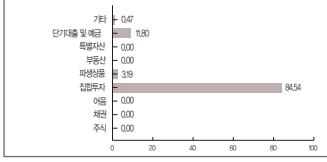
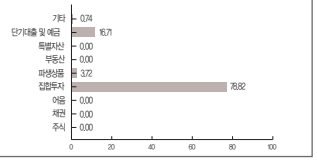
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1115.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	9,994 (78.82)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	40 (0.32)	0 (0.00)	10,034 (79.14)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	472 (3.72)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,079 (16.40)	94 (0.74)	2,645 (20.86)
합계	0	0	0	9,994	472	0	0	0	0	2,119	94	12,679

※ ( ) : 구성비중

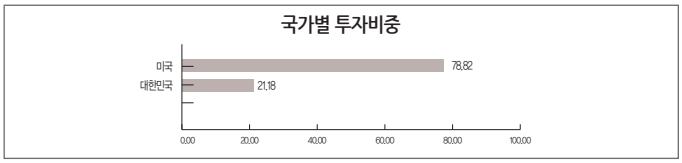
전기	당기
자산별 구성비중	자산별 구성비중
	

선진화된 상품과 스마트한 서비스를 통해
'더 나은 삶'을 제공하는 신뢰할 수 있는 글로벌 생명보험사
A Better Life ABL

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	미국	78.82	6		
2	대한민국	21.18	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 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비율 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(18.12.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.10.01 ~ 18.12.31)	환헤지로 인한 손익 (18.10.01 ~ 18.12.31)
-	95.4	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 201901	매도	863	9,631	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	집합투자증권	INVESCO DB PRECIOUS METALS F	23.47	6	집합투자증권	ISHARES CORE MSCI EMERGING	9.13
2	집합투자증권	Invesco DB Base Metals Fund	20.43	7	집합투자증권	SPDR S&P 500 ETF TRUST	7.35
3	단기상품	은대(우리은행)	16.40	8	단기상품	증거금(하이투자선물)	3.72
4	집합투자증권	Vanguard FTSE Europe ETF	9.30	9	단기상품	USD Deposit(CITI-KR)	0.32
5	집합투자증권	Vanguard FTSE Pacific ETF	9.14	10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
INVESCO DB PRECIOUS METALS F	수익증권	Invesco PowerShares Capital Mgmt LL	2,907	2,976	미국	USD	23.47
Invesco DB Base Metals Fund	수익증권	Invesco PowerShares Capital Mgmt LL	2,780	2,591	미국	USD	20.43
Vanguard FTSE Europe ETF	수익증권	Vanguard FTSE Europe	1,337	1,179	미국	USD	9.30
Vanguard FTSE Pacific ETF	수익증권	Vanguard FTSE All-World ex-US ETF	1,319	1,159	미국	USD	9.14
ISHARES CORE MSCI EMERGING	수익증권	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1,244	1,158	미국	USD	9.13
SPDR S&P 500 ETF TRUST	수익증권	State Street Bank and Trust Company	1,055	932	미국	USD	7.35

※ 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	2,076	1.38		대한민국	KRW
증거금	하이투자선물		472	0.00		대한민국	KRW
외화예치금	한국씨티은행	2018-12-26	40	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	
이현구	**부서장**	**51**	**78**	**2,226,717**	-	-	**2111000044**
차인식	차장	50	78	2,226,717	-	-	2118000653
이하경	과장	34	78	2,226,717	-	-	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 전자공시시아이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시시아이트로 오탈자 수정 요청 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		15	0.11	14	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)		1	0.01	1	0.01
일반사무관리회사		1	0.00	0	0.00
보수합계		23	0.17	22	0.17
기타비용		1	0.01	1	0.00
매매·중개수수료	단순매매 · 중개수수료	14	0.11	9	0.07
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	14	0.11	9	0.07
증권거래세		0	0.00	0	0.00

※ 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.
※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한것입니다.
※ 성과보수내역 : 해당 없음
※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6951	0.5777	1.2728
당기	0.6995	0.4315	1.131

※ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.
※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.