

## C5004 글로벌다이나믹멀티에셋형

### ※ 공지 사항

- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의해 자산운용회사가 작성하며, 투자가가입한 상품의 특정기간(3개월동안)의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.)
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 글로벌다이나믹멀티에셋형의 자산운용회사인 ABL생명보험 회사가 작성하여 펀드 재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
- 자산은 이스트스프링자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
- 각종 보고서 확인 : ABL생명보험 <http://www.abllife.co.kr/02-3787-7000>  
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

### 1. 펀드의 개요

#### ▶ 기본 정보 자본시장과 금융투자법에 관한 법률

펀드명칭	글로벌다이나믹멀티에셋형
금융투자협회 펀드코드	AS362
고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험·변액보험·기방형·추기형·종류형
최초설정일	2014.05.07
운용기간	2024.10.01 ~ 2024.12.31
존속기간	추기형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험
판매회사	ABL생명보험
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
	자산 총액 (A)	16,276	15,818	-2.82
	부채 총액 (B)	10	41	318.51
글로벌다이나믹멀티 에셋형	순자산총액 (C=A-B)	16,266	15,777	-3.01
	발행 수익증권 총 수 (D)	11,779	11,680	-0.84
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,380.95	1,350.74	-2.19

\* 기준가격이란 투자가가입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 충족수로 나눈 가격을 말합니다.

### 2. 운용경과 및 수익률 현황

#### ▶ 운용경과

펀드는 빅데이터 분석과 ETF 위험의 효율적 배분을 통해 지속 가능한 수익을 추구한다는 방침을 토대로 운용하였습니다. 4분기 글로벌 증시는 혼조세를 보였습니다. 미국 주식시장은 트럼프 대통령 당선 이후 강세와 규제 완화 등 기업 친화적인 정책 기대감이 부각되면서 상승하였지만, 미국 연방준비위원회가 2025년 금리 인하 전망을 하향 조정하고 매파적 기조를 유지하면서 투자 심리 위축은 상승분을 일부 반납하게 하였습니다. 국제유가는 중동발 지정학적 우려와 OPEC+의 감산 연장 조치와, 미국 원유 재고 감소 등으로 상승하였습니다. 금 가격은 달러 강세로 하락하였습니다. 트럼프 대통령 당선인의 주요 공약이었던 법안세 감세, 추기 관세 정책 등이 인플레이션 및 재정 지출 확대 우려는 달러 강세로 이어졌습니다. 구리 가격은 중국 경기 부양책에 대한 실망감과 미국 달러 강세에 미국의 대중국 관세 우려와 중국 경제지표 부진이 추가적인 하락 요인으로 작용했습니다.

#### ▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌 증시는 강보합이 예상됩니다. 주요 기업들의 매출 및 실적 개선 기대감과 트럼프 대통령 당선인 정부에서는 강세 정책이 예상되며 기업 수익성 제고에 대한 선반영이 지수 상승에 우호적일 것으로 전망 합니다. 다만, S&P 500의 벤류에이션 부단이 큰 점과 미국 연방준비위원회가 2025년 금리 인하 횟수를 축소할 것으로 시사한 점은 투자 심리를 위축시키며 증시에 부정적 영향을 줄 것으로 보입니다. 동 펀드에서는 하위 ETF에 대한 전체 투자 비중을 TIPP 전략을 통해 관리하고 있습니다. 이는 과거 60일 종가 강弩했던 기준가의 일정 수준을 보존하는 형태로 적용되며, 하위 ETF는 주식형 4종목과 원자재형 3종목에 투자하고 있습니다. 전체 투자 비중 대비 하위 ETF의 비중은 각각의 ETF의 위험을 배분하는 형태의 투자 전략을 적용함으로써 위험관리 및 수익 극대화를 추구하고 있습니다. 또한, ETF의 각 종목은 최대 25% 수준 이내로 비중을 조절하여 투자하고 있습니다.

#### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌다이나믹멀티에셋형	-2.19	1.45	3.41	8.06

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
글로벌다이나믹멀티에셋형	8.06	10.70	-5.35	21.20

\* 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	질환 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	38	-	-	-	40	438	-	-	-	8	54	579
당기	120	-	-	-	568	-1,199	-	-	-	21	135	-354

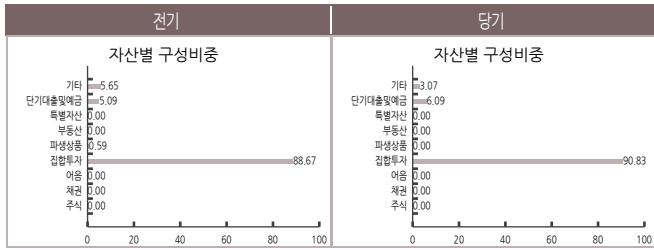
### 3. 자산현황

#### ▶ 자산 구성 현황

(단위 : 백만원, %)

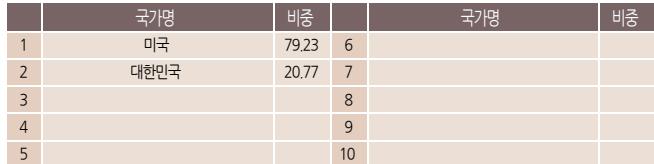
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	질환 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
USD	0	0	0	12,532	0	0	0	0	0	580	0	13,112
(1,472.50)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(79.23)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.67)	(0.00)	(82.89)
KRW	0	0	0	1,836	0	0	0	0	0	384	486	2,706
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.61)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.43)	(3.07)	(17.11)
합계	0	0	0	14,368	0	0	0	0	0	964	486	15,818

\* ( ): 구성비중



#### ▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)



#### ▶ 환해지에 관한 사항

##### 환해지란?

- 환해지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물화 계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환해지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 종 외화자산의 평가액 대비, 환해지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

##### 펀드수익률에 미치는 효과

- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가액이 발생하거나, 상대적으로 환해지로 인해 환해지 비율분 만큼의 환해지 이익이 발생합니다.  
- 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가액이 발생하거나, 상대적으로 환해지로 인해 환해지 비율 분만큼의 환해지 손실이 발생합니다.  
- 환해지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다.  
- 또한, 환해지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

투자설명서 상의 목표 환해지 비율	기준일(24.12.31)현재 환해지 비율	환해지 비용 (24.10.01 ~ 24.12.31)	환해지로 인한 손익 (24.10.01 ~ 24.12.31)
-	72.3	-	환해지 비용은 환해지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 신출이 불가능하며 환해지로 발생한 손익/손상 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환해지손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.

### ■ 환해지를 위한 파생상품의 보유현황

#### ▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제액정액	비고
미국달러F 202501	매도	645	9,492	

▶ 투자대상 상위 10종목

구분		증명명	비중	구분		증명명	비중
1	집합투자증권	KODEX 미국S&P500TR	11.61	6	집합투자증권	SPDR S&P 500 ETF TRUST	7.56
2	집합투자증권	ISHARES MSCI GLOBAL GOLD MINER	11.34	7	집합투자증권	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	5.45
3	집합투자증권	Vanguard FTSE Europe ETF	11.04	8	집합투자증권	VANGUARD INFO TECH ETF	4.62
4	집합투자증권	ISHARES CORE MSCI EMERGING	9.61	9	집합투자증권	ISHARES U.S. AEROSPACE & DEFENSE ETF	4.41
5	집합투자증권	Vanguard FTSE Pacific ETF	8.26	10	집합투자증권	VANECK RARE EARTH/STR METAL	3.98

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

증명명	종류	설정일본	순자산금액	발행국가	(단위: 좌수, 백만원, %)	통화	비중
KODEX 미국S&P500TR	수익증권	1,589	1,836	대한민국	KRW	11.61	
ISHARES MSCI GLOBAL GOLD MINER	수익증권	1,833	1,794	미국	USD	11.34	
Vanguard FTSE Europe ETF	수익증권	1,724	1,746	미국	USD	11.04	
ISHARES CORE MSCI EMERGING	수익증권	1,475	1,521	미국	USD	9.61	
Vanguard FTSE Pacific ETF	수익증권	1,252	1,307	미국	USD	8.26	
SPDR S&P 500 ETF TRUST	수익증권	998	1,195	미국	USD	7.56	
ENERGY SELECT SECTOR SPDR	수익증권	846	863	미국	USD	5.45	
VANGUARD INFO TECH ETF	수익증권	522	730	미국	USD	4.62	
ISHARES U.S. AEROSPACE & DEFENSE ETF	수익증권	584	697	미국	USD	4.41	
VANECK RARE EARTH/STR METAL	수익증권	725	629	미국	USD	3.98	

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	직위	운용중인 펀드 현황		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	76	2,202,080	2119000125
김태현	차장	76	2,202,080	2119000109
윤유라	과장	76	2,202,080	2121001284

※ 성명이 굵어 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자리를 말합니다.

※ 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://discofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2021.07.16 ~ 현재	윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	8	0.05	8	0.05
판매회사	17	0.11	18	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01
일반사무관리회사	1	-	1	-
보수합계	27	0.17	28	0.17
기타비용	2	0.01	2	0.01
매매 중개수수료	8	0.05	8	0.05
조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
합계	8	0.05	8	0.05
증권거래세	0	-	0	-

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 기출된 비용으로서 매매, 중개수수료는 제외한것입니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분당금내역: 해당 없음

※ ESG관련내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	(단위: 연화산, %)	합계(A+B)
전기	0.7128	0.2109		0.9237
당기	0.734	0.2045		0.9385

※ 총보수비율(Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수비용

차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비율을 나타냅니다.

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

6. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 시장위험 및 개별증권위험: 이 투자신탁은 집합투자증권, 주식, 채권 등 증권에 투자함으로써 개별증권의 가격 변동 및 기타 거시경제지표의 변동에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 예상하지 못한 정치·경제상황 등도 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따른 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

- 유동성 위험: 이 투자신탁에서 투자하는 증권의 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 환금성 제약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 환매 연기나 거래비용 증가 등으로 기관비용 발생과 함께 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

▶ 주요 위험 관리 방안

가. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 신탁약관 및 법규에 따라 투자한도 및 모든 법적 규제 등이 철저히 준수되도록 관리되고 있으며, 내부 투자 가이드라인에 의거하여 투자 전략의 점검, 성과 측정과 위험 관리가 이루어지고 있습니다.

나. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등  
- 해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

- 재해 등의 위기상황 발생 시 리스크 관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행 될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.