

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 펀드 재산보관회사(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 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 금융투자법에 관한 법률

펀드명칭	글로벌다이나믹멀티에셋형		
금융투자협회 펀드코드	AS362	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험·변액보통·개방형·추가형·종류형	최초설정일	2014.05.07
운용기간	2025.01.01 ~ 2025.03.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 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, 백만주, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
글로벌다이나믹멀티에셋형	자산 총액 (A)	15,818	16,329	3.23
	부채 총액 (B)	41	44	6.47
	순자산총액 (C=A-B)	15,777	16,285	3.22
	발행 수익증권 총 수 (D)	11,680	11,676	-0.03
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,350.74	1,394.70	3.25

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

1분기 미국 주식시장은 트럼프의 관세 정책 강화, 미국 경기 둔화 우려, 기술주 밸류 부담으로 하락하였습니다. 미국의 주요 자동차주가 급락하며 변동성이 확대되었고 미국 내 경기 둔화 우려 및 중국의 덩치로 인하여 미국 기술주 중심으로 대규모 매도세가 유입되었습니다. 유럽 주식시장은 유럽중앙은행의 금리 인하 기조와 경기 회복 기대, 자금 유입 확대로 상승하면서 1분기 두드러진 흐름을 보였습니다. 금 가격은 전 분기 대비 상승하였습니다. 트럼프 정부의 관세 이슈로 글로벌 증시 급락과 투자심리 위축을 야기했고, 지정학적 위험이 다시금 고조되며 금 가격은 상승하였습니다. 우리 가격도 중국의 대규모 경기 부양책 기대감과 이에 따라 수요 회복 기대가 강화, 시장 전반에 낙관적인 분위기가 형성되며 상승하였습니다. 국제 유가는 미국과 중국 간 무역 갈등 심화로 인한 글로벌 경기 둔화 우려와 미국의 원유 재고가 예상치를 크게 상회하는 증가세를 보이면서 공급 과잉 우려로 하락하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌 증시는 완화적인 통화정책 기대, 제조업 경기 회복 신호, 일부 정책 모델에 힘입어 강보합 흐름을 이어갈 것으로 예상됩니다. 다만, 관세 리스크, 성장을 둔화, 기술주 피로감 등은 증시 상단을 제한하는 요인으로 작용할 수 있습니다. 1분기 실적 발표 시즌을 앞두고 일부 기업의 이익 추정치가 하향 조정되고 있는 점을 감안할 때, 이번 실적 시즌은 지속된 우려가 현실화되는 구간이 될 것으로 전망합니다. 동 펀드는 하위 ETF에 대한 전체 투자 비중을 TIPP 전략을 통해 관리하고 있습니다. 이는 과거 60일 중 가장 높았던 기준가의 일점 수준을 보존하는 방식으로 적용되며, 하위 ETF는 주식형 4종목과 원자재형 3종목으로 구성되어 있습니다. 전체 투자 비중 대비 하위 ETF의 비중은 각 ETF의 위험을 분산하는 전략을 통해 조정되며, 위험 관리를 병행하면서 수익 극대화를 추구하고 있습니다. 각 ETF 종목에 대한 투자 비중은 최대 25% 이내로 제한하여 운용 중입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌다이나믹멀티에셋형	3.25	1.00	4.75	6.77

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
글로벌다이나믹멀티에셋형	6.77	10.48	0.26	42.83

* 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	120	-	-	568	-1,199	-	-	-	21	135	-354
당기	25	-	-	628	26	-	-	-	11	-185	505

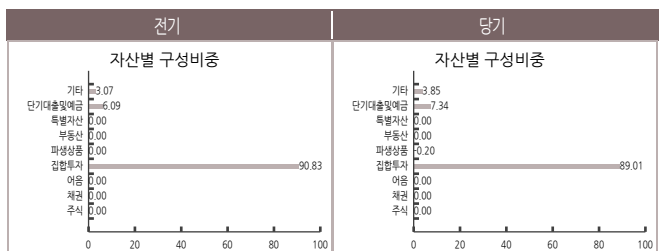
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외	실물자산	기타			
USD	0	0	0	11,068	0	0	0	0	332	0	11,399
(1,472.90)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(67.78)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.03)	(0.00)	(69.81)
KRW	0	0	0	3,467	-33	0	0	0	867	628	4,929
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(21.23)	(-0.20)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.31)	(3.85)	(30.19)
합 계	0	0	0	14,535	-33	0	0	0	1,199	628	16,328

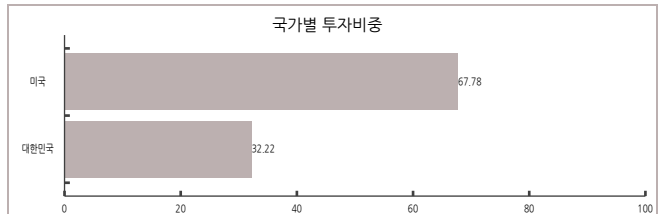
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중	국가명	비중
1	미국	67.78	6	
2	대한민국	32.22	7	
3			8	
4			9	
5			10	



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	- 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환 계약 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 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 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(25.03.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (25.01.01 ~ 25.03.31)	환헤지로 인한 손익 (25.01.01 ~ 25.03.31)
-	61.3	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 202504	매도	475	6,992	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	집합투자증권	KODEX 미국S&P500	21.23	6	집합투자증권	SPDR METALS & MINING ETF	7.79
2	집합투자증권	ISHARES CORE MSCI EMERGING	19.13	7	집합투자증권	ISHARES MSCI GLOBAL GOLD MINER	4.23
3	집합투자증권	Vanguard FTSE Europe ETF	11.33	8	집합투자증권	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	4.18
4	집합투자증권	SPDR S&P 500 ETF TRUST	10.78	9	가타	증거금(유전산물)	3.55
5	집합투자증권	Vanguard FTSE Pacific ETF	10.34	10	단기	KDB자산증거REPO매수(20250331)	3.06

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	통화	비중
KODEX 미국S&P500	수익증권	3,737	3,467	대한민국 KRW	21.23
ISHARES CORE MSCI EMERGING	수익증권	3,025	3,124	미국 USD	19.13
Vanguard FTSE Europe ETF	수익증권	1,679	1,850	미국 USD	11.33
SPDR S&P 500 ETF TRUST	수익증권	1,883	1,760	미국 USD	10.78
Vanguard FTSE Pacific ETF	수익증권	1,660	1,689	미국 USD	10.34
SPDR METALS & MINING ETF	수익증권	1,274	1,272	미국 USD	7.79
ISHARES MSCI GLOBAL GOLD MINER	수익증권	548	691	미국 USD	4.23
ENERGY SELECT SECTOR SPDR	수익증권	628	682	미국 USD	4.18

※ 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
REPO매수	삼성증권	2025-03-31	500	2.75	-	대한민국	KRW

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	운용중인 펀드 현황		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	76	2,184,570	2119000125
김태현	차장	76	2,184,570	2119000109
윤유라	과장	76	2,184,570	2121001284

※ 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 상이할 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

(단위: 백만원, %)

구분		전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
자산운용사		8	0.05	8	0.05
판매회사		18	0.11	18	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)		1	0.01	1	0.01
일반사무관리회사		1	-	1	-
보수합계		28	0.17	27	0.17
기타비용		2	0.01	1	0.01
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	8	0.05	10	0.06
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	8	0.05	10	0.06
증권거래세		0	-	0	-

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증개수수료는 제외합니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행보담금내역: 해당 없음

※ ESG관련내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.734	0.2045	0.9385
당기	0.7029	0.2572	0.9601

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용수준을 나타냅니다.

※ 매매증개수수료 비율이란 매매증개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매증개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성 위험 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 변화에 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 증권, 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 현금성 제약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 환매 연기나 거래비용 증가 등으로 기회비용 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.