

F1007 인공지능팀챌린지자산배분형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.)
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 인공지능팀챌린지자산배분형(이스트스프링)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 카디안자산운용에 의하여 투자입금 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	인공지능팀챌린지자산배분형(이스트스프링)
금융투자협회 펀드코드	BG394
펀드의 종류	변액보험변액보통, 기형형, 추가형, 종류형
운용기간	2025.10.01 ~ 2025.12.31
자산운용회사	ABL생명보험
판매회사	ABL생명보험
상품의 특징	투자 목적은 상장지수펀드증권(ETF), 집합투자증권, 상장주식, 채권 및 관련 파생상품 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
인공지능팀챌린지자산배분형(이스트스프링)	자산 총액 (A)	42,215	40,577	-3.88
	부채 총액 (B)	88	81	-8.32
	순자산총액 (C=A-B)	42,127	40,496	-3.87
	발행 수익증권 총수 (D)	22,612	20,992	-7.16
	기준가격 (E=(C/D) × 1000)	1,863.03	1,929.07	3.54

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

4분기 글로벌주식은 물가상승 완화와 통화정책 기대를 배경으로 위험자산 선호 심리가 유지되며 상승했습니다. 미국 주식은 주요 물가지표의 둔화세와 빅테크 기업의 실적 호조가 상승 흐름을 주도하였으며, 유로존 증시도 물가상승 완화로 인한 통화정책의 완화적 방향성에 대한 기대감으로 상승했습니다. 다만, AI산업에 대한 과열 우려 및 주요 중앙은행의 통화정책에 대한 보수적인 태도가 상승폭을 제한하였습니다. 펀드는 리스크컨트롤을 기반으로 한 자산배분을 적극적으로 수행하였으며, 분기 평균 85.4%수준의 수익형자산 편입비를 유지했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

1분기 글로벌주식은 금리 인하 기대감과 경기 둔화 우려가 교차하며 변동성 장세가 이어질 전망입니다. 주요국의 통화정책 완화 기대는 시장에 유동성을 공급하는 긍정적 요소이나, 관세 정책과 AI 비용 우려 등은 투자 심리에 부담을 줄 수 있습니다. 다만, 주요국의 견조한 GDP 상승 흐름과 주요 빅테크 기업의 긍정적인 실적 전망은 중장기적인 시장 동력을 가져다줄 것으로 판단합니다. 펀드는 향후 시장의 리스크를 주시하며 효율적인 리스크 컨트롤을 통해 장기적으로 안정적인 성과를 달성하고자 합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
인공지능팀챌린지자산배분형(이스트스프링)	3.54	9.98	12.24	12.20

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
인공지능팀챌린지자산배분형(이스트스프링)	12.20	22.05	32.02	40.08

* 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			

전기	-	98	-	-6	2,106	-	-	-	-	454	-81	2,570
당기	-	-159	-	12	1,478	-	-	-	-	-70	215	1,475

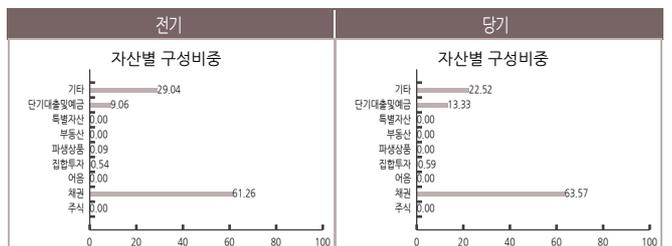
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
EUR (1,689.31)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
HKD (184.90)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
JPY (9.19)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
USD (1,439.00)	0	0	0	239	0	0	0	0	0	0	239
KRW (1.00)	0	25,793	0	0	0	0	0	0	5,408	9,137	40,338
합계	0	25,793	0	239	0	0	0	0	5,408	9,137	40,577

※ (): 구성비중



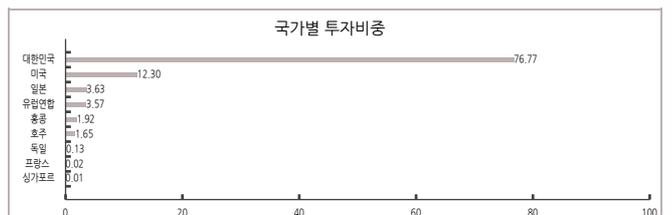
* 동 펀드의 파생상품 투자는 주로 주가지수 선물을 이용하고 있으며, 파생상품 투자비중은 선물계약금액의 일정 비율인 증거금 금액 기준으로 상기 기타 KRW 구분에 나타났습니다. 선물을 이용한 투자는 계약금액의 일정 비율인 증거금만으로 거래가 가능하므로 증거금을 제외한 계약금액은 주로 채권, 단기대출 및 예금에 투자하여 운용되고 있습니다.

* 동 펀드는 당분기 말 기준으로 주가지수/상품관련선물에서 97.4%의 포지션을 유지하고 있습니다.

▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	76.77	6	호주	1.65
2	미국	12.30	7	독일	0.13
3	일본	3.63	8	프랑스	0.02
4	유럽연합	3.57	9	싱가포르	0.01
5	홍콩	1.92	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 발생합니. - 환율이 상승할 경우 (원화약세): 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지 손실이 발생합니. - 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(25.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (25.10.01 ~ 25.12.31)	환헤지로 인한 손익 (25.10.01 ~ 25.12.31)
-	43.4		환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 손익이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 상황 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 대응하는 환헤지손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러F202601	매도	278	4,004	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	단기상품	은대(국민은행)	6	가타	증거금(대신증권)
2	채권	국고02500-3009(25-8)	7	채권	국고01250-2603(21-1)
3	채권	국고02375-2703(22-1)	8	채권	국고02625-3506(25-5)
4	채권	국고04125-3312(23-11)	9	채권	국고01500-2612(16-8)
5	채권	국고02750-2812(25-10)	10	가타	증거금(넥스트증권(선물))

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보유기간	신용등급	비중
국고02500-3009(25-8)	4,000	3,904	대한민국	KRW	2025-09-10	2030-09-10		N/A	9.62
국고02375-2703(22-1)	3,440	3,455	대한민국	KRW	2022-03-10	2027-03-10		N/A	8.51
국고04125-3312(23-11)	3,000	3,161	대한민국	KRW	2023-12-10	2033-12-10		N/A	7.79
국고02750-2812(25-10)	3,000	2,988	대한민국	KRW	2025-12-10	2028-12-10		N/A	7.36
국고01250-2603(21-1)	2,500	2,504	대한민국	KRW	2021-03-10	2026-03-10		N/A	6.17
국고02625-3506(25-5)	2,500	2,351	대한민국	KRW	2025-06-10	2035-06-10		N/A	5.79
국고01500-2612(16-8)	2,100	2,081	대한민국	KRW	2016-12-10	2026-12-10		N/A	5.13
국고03500-2809(23-6)	2,000	2,048	대한민국	KRW	2023-09-10	2028-09-10		N/A	5.05

* 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	국민은행	2016-08-04	4,407	2.07	-	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	74	2,425,367	2119000125
김태현	차장	74	2,425,367	2119000109

* 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://ds.kofia.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

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	27	0.06	26	0.06	
판매회사	64	0.15	62	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	3	0.01	3	0.01	
일반사무관리회사	2	-	2	-	
보수합계	95	0.22	92	0.22	
기타비용	1	-	1	-	
매매 증거수수료	단순매매 증거수수료	19	0.04	14	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	19	0.04	14	0.03
증권거래세	0	-	0	-	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 증거수수료는 제외한 것입니다.

* 성과보수내역: 해당 없음

* 발행분담금내역: 해당 없음

* ESG관련내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수-비용비율(A)	매매-증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.8923	0.1726	1.0649
당기	0.8997	0.1358	1.0355

* 총보수-비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수-비용수준을 나타냅니다.

* 매매 증거수수료 비율이란 매매 증거수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 증거수수료의 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 증권은 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 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 사업연 속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.