

F1007 인공지능팀챌린지자산배분형

※ 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 인공지능팀챌린지자산배분형(이스트프링)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예정된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예정된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 이스트프링자산운용에 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

펀드명칭		인공지능팀챌린지자산배분형(이스트프링)	
금융투자협회 펀드코드	BG394	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보통변액보통, 개량형, 추가형, 종류형	최초설정일	2016.08.04
운용기간	2024.10.01 ~ 2024.12.31	존속기간	추가행으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
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, 백만회, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
인공지능팀챌린지자산배분형(이스트프링)	자산 총액 (A)	49,571	45,852	-7.50
	부채 총액 (B)	126	96	-23.54
	순자산총액 (C=A-B)	49,445	45,755	-7.46
	발행 수익증권 총수 (D)	28,182	26,612	-5.57
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,754.49	1,719.38	-2.00

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

4분기 글로벌증시는 트럼프 대통령 당선 이후 감세와 규제 완화 등 기업 친화적인 정책 기대감, 글로벌 빅테크 기업의 성장 기대감 등이 부각되며 미국시장 중심으로 상승하는 모습을 보였습니다. 다만, 미국 연준의 기준금리 인하 속도 지연 관련 우려와 차기 트럼프 행정부의 제한 정책으로 인한 글로벌 무역에 대한 긴장감이 높아진 부분은 미국을 제외한 타 시장 중심으로 증시의 상단을 제한하는 모습을 보였습니다. 채권 금리는 미국 연준의 스탠스 및 연동이 되면서 전반적으로 금리가 상승하는 모습을 보였습니다. 펀드는 리스크를 배분하는 방식으로 전체 편입비중을 전략적으로 관리하였으며 분기 평균 87%의 높은 수준으로 위험자산에 투자한 부분이 긍정적인 수익을 발생시켰습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

25년 1분기 글로벌 증시는 단기적으로 높은 변동성이 관측될 것으로 전망합니다. 24년 연말 소비 시즌으로 인한 기업들의 매출 및 실적 개선 기대감을 높이며 증시에 긍정적인 요인으로 작용할 것으로 전망합니다. 또한, 트럼프 대통령의 감세 정책에 대한 기대가 기업 수익성 제고로 선반영되며 지수 상승을 지지할 것으로 보입니다.

하지만, 미국 12월 FOMC에서 연준의 시장 기대보다 매파적인 부분은 글로벌 증시에 하방 압력을 가할 것으로 예상합니다. 또한, 주요 빅테크 기업의 경우 역사적으로 높은 밸류에이션을 보이고 있는 부분과 트럼프 차기 행정부 집권으로 인한 보호무역주의 강화 및 미 중 무역분쟁에 대한 우려는 시장 참여자로 하여금 차익 실현에 대한 압박을 유발할 수 있을 것으로 판단되는 바, 단기적으로 상단이 다소 제한되고 있다고 판단하고 있습니다. 향후 시장의 리스크를 예의 주시하며 보다 효율적인 자산배분을 통해 고수익을 달성할 수 있도록 하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
인공지능팀챌린지자산배분형(이스트프링)	-2.00	0.50	2.25	8.79

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
인공지능팀챌린지자산배분형(이스트프링)	8.79	17.67	4.90	46.45

* 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	11	423	-	17	1,107	-	-	-	-388	72	1,242
당기	47	183	-	244	-2,630	-	-	-	909	308	-940

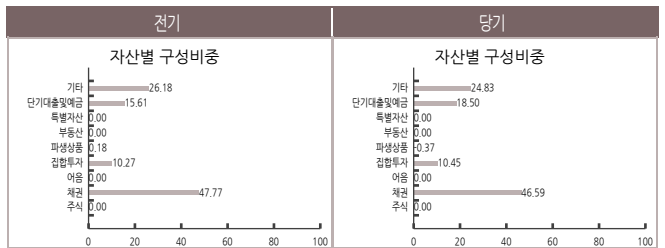
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
AUD (914.64)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-6 (-0.01)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-6 (-0.01)
EUR (1,531.55)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-37 (-0.08)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-37 (-0.08)
HKD (189.69)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-27 (-0.06)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-27 (-0.06)
JPY (9.42)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-9 (-0.02)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-9 (-0.02)
USD (1,472.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,793 (10.45)	-91 (-0.20)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	810 (0.00)	0 (0.00)	5,512 (12.02)
KRW (1.00)	0 (0.00)	21,363 (46.59)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	7,672 (16.73)	11,384 (24.83)	40,419 (88.15)
합계	0	21,363	0	4,793	-170	0	0	0	8,482	11,384	45,852

※ (): 구성비중

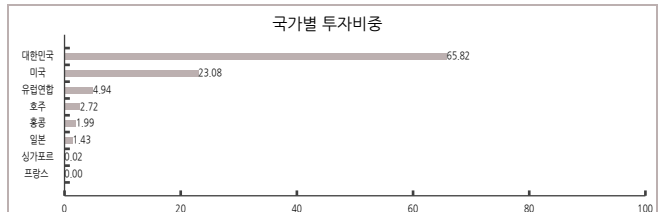


* 동 펀드의 파생상품 투자는 주로 주가지수 선물을 이용하고 있으며, 파생상품 투자비중은 선물계약금액의 일정 비율인 증거금 금액 기준으로 상기 기타 KRW 구분에 나타내었습니다. 선물을 이용한 투자는 계약금액의 일정 비율인 증거금만으로도 거래가 가능하므로 증거금을 제외한 계약금액은 주로 채권, 단기대출 및 예금에 투자하여 운용되고 있습니다.
 * 동 펀드는 당분기 말 기준으로 주가지수/상품관련선물에 78.7%의 포지션을 유지하고 있습니다.

▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	65.82	6	일본	1.43
2	미국	23.08	7	싱가포르	0.02
3	유럽연합	4.94	8	프랑스	-
4	호주	2.72	9		
5	홍콩	1.99	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 발생됩니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생됩니다. - 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(24.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (24.10.01 ~ 24.12.31)	환헤지로 인한 손익 (24.10.01 ~ 24.12.31)
-	54.0	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
미국달러F 202501	매도	610	8,977	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	단기상품	은대(우리은행)	6	기타	증거금(예스24)(증권(선물))
2	기타	증거금(대신증권)	7	채권	국고042502512(22-13)
3	채권	국고023752703(22-1)	8	채권	국고012502603(21-1)
4	채권	국고041253312(23-11)	9	채권	국고035002809(23-6)
5	기타	증거금(유진투자증권(해외))	10	채권	국고015002612(16-8)

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고023752703(22-1)	4,000	3,996	대한민국	KRW	2022-03-10	2027-03-10	N/A	8.71	
국고041253312(23-11)	3,000	3,260	대한민국	KRW	2023-12-10	2033-12-10	N/A	7.11	
국고042502512(22-13)	2,500	2,542	대한민국	KRW	2022-12-10	2025-12-10	N/A	5.54	
국고012502603(21-1)	2,500	2,467	대한민국	KRW	2021-03-10	2026-03-10	N/A	5.38	
국고035002809(23-6)	2,000	2,069	대한민국	KRW	2023-09-10	2028-09-10	N/A	4.51	
국고015002612(16-8)	2,100	2,051	대한민국	KRW	2016-12-10	2026-12-10	N/A	4.47	

* 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	2016-08-04	5,060	2.53	-	대한민국	KRW
REPO매수	삼성증권	2024-12-31	1,600	3.34	-	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	부서장	76	2,202,080	2119000125
김태현	차장	76	2,202,080	2119000109
윤유라	과장	76	2,202,080	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. (인터넷주소: <http://ds.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	31	0.06	30	0.06	
판매회사	75	0.15	72	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	3	0.01	3	0.01	
일반사무관리회사	2	-	2	-	
보수합계	111	0.22	107	0.22	
기타비용	1	-	2	-	
매매 증거수료	단순매매 증거수수료	21	0.04	21	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	21	0.04	21	0.04
증권거래세	0	-	0	-	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 정상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증거수수료는 제외합니다.

* 성과보수내역: 해당 없음

* 발행분담금내역: 해당 없음

* ESG관련내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수 비용비율(A)	매매 증거수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.8934	0.1676	1.061
당기	0.9016	0.1752	1.0768

* 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 총보수비용수준을 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 법적규제 등이 철저히 준수되도록 관리 되고 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 리스크관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행 될 수 있도록 사업연 속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.