

# F1001 팀챌린지자산배분A형(미래에셋자산운용)

## ※ 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 팀챌린지자산배분A형(미래에셋자산운용)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(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 미래에셋자산운용에 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	팀챌린지자산배분A형(미래에셋자산운용)		
금융투자협회 펀드코드	B6609		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.08.03
운용기간	2018.04.01 ~ 2018.06.30	존속기간	취항으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	* 상장지수집합투자증권(ETF), 집합투자증권, 상장주식, 채권 등을 이용하여 전세계 다양한 자산군(주식, 채권, 원자재, 단기자산 등)에 분산투자하여 장기적으로 안정적인 수익을 추구합니다.		

## ▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
팀챌린지자산 배분A형 (미래에셋 자산운용)	자산 총액 (A)	4,890	4,629	-5.35
	부채 총액 (B)	4	3	-7.37
	순자산총액 (C=A-B)	4,887	4,626	-5.34
	발행 수익증권 총 수 (D)	4,585	4,473	-2.44
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,065.87	1,034.18	-2.97

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

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

2018년 2분기에는 글로벌 증시가 조정을 받았습니다. 미국, 일본, 유럽을 비롯한 선진국 증시의 강세는 지속된 반면, 이머징 증시는 조정을 받았습니다. 특히 중국 본토 및 베트남, 브라질 증시의 하락폭이 크게 나타났습니다. 미국 달러화가 주요 통화에 대하여 강세를 보였고, 이머징 통화는 전반적으로 달러화 대비 통화 가치가 하락하였습니다. 글로벌 채권 시장에서는 금리가 상승하였는데 2년 이내의 단기 채권의 금리 상승폭이 크게 나타났습니다. 원자재 상품 중에서는 유가의 상승폭이 컸던 반면에 금과 은, 백금 등의 귀금속 가격은 조정을 받았습니다.

동 펀드에서는 한국 시장에 투자하는 인컴 펀드에 대한 투자 비중을 높이고, 중국 시장에 투자하는 인컴 펀드의 비중을 낮추어 포트폴리오를 구성하였습니다. 지난 분기 동안 한국 증시의 하락폭이 커서 펀드는 -2.97%의 성과를 기록하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

미국 증시는 변동성 강세를 보일 것으로 예상됩니다. 중국과의 무역분쟁뿐만 아니라 우방국인 유럽과 캐나다, 멕시코와도 전선을 형성하고 있어 이를 수습할 트럼프 대통령의 전략과 발언에 관심이 집중될 것으로 보입니다. 7월 중 중국에 대한 관세부과가 예정되어 있어 변동성이 확대될 수 있으나 그보다 미국의 정치적 상황이 추가 관세를 용인할 것인지 여부에 시장은 더 민감하게 반응할 가능성이 있습니다. 세계 개편 이후 긍정적인 실적이 나타났으나 이 또한 둔화될 것으로 예상되며 타 증시 대비 높은 밸류에이션에 대한 우려감이 나타날 수 있습니다. 달러화 강세가 단기적으로 수급상 주가에 유리한 환경을 조성했으나 시차를 두고 기업 실적에 악영향을 끼칠 수 있다는 점도 다소 부담입니다. 하지만 미국 증시는 여타 지역대비 안정적인 미국 경기흐름에 긍정적인

영향을 받고 있으며 업종별로 9월 GICS산업분류 변경과 망 중립성 원칙 폐지의 수혜를 볼 수 있는 통신업종이 상대적으로 선호될 것으로 보입니다. 연준이 6월 FOMC(미국 연방준비위원회)에서 올해 4차례 금리 인상을 예고 했으나 글로벌 경기 성장세 둔화와 신흥국 경제 불안에 따라 그 속도가 늦춰진다면 증시가 긍정적으로 반응할 가능성이 있습니다. 한국 증시는 변동성강세가 이어질 것으로 전망됩니다. 미국과 유럽의 통화정책회의 이후 전개된 달러화 강세와 격화되는 미중 무역분쟁이 글로벌 경기에 부담요인으로 작용하면서 위험자산 선호심리 후퇴가 뚜렷한 상황입니다. 삼성전자 2/4분기 실적 전장이 하향조정되면서 한국 증시의 2분기 실적 불확실성도 증폭되었습니다. 글로벌 증시 변동성 확대 국면이 지속되는 반면 펀드멘털이 지속적으로 약해지면서 미국 경기 둔화 시점이 다가오는 경우 한국 증시에도 쉽지 않은 장세가 펼쳐질 가능성이 있습니다. 실적 시즌을 통해 기업들의 이익 증가가 확인된다면 안도할 수 있었으나 증시를 둘러싼 대외여건이 후호적이지 않아 보수적인 관점에서 접근하는 것이 유리해 보입니다.

미국과 중국의 무역 분쟁 확대 우려에 따라 글로벌 증시가 조정을 받고 있으나 체계적인 하락으로 이어질 가능성은 적을 것으로 판단하고 있습니다. 펀드에서는 장기 수익원을 누적하면서 추가적으로 양의 수익을 달성할 수 있는 자산에 대한 투자를 하는 형태로 포트폴리오를 조정하여 운용하겠습니다.

### ▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
팀챌린지자산배분A형 (미래에셋자산운용)	-2.97	-5.61	-2.83	-1.36

\* 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
팀챌린지자산배분A형 (미래에셋자산운용)	-1.36	4.37	-	-

\* 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

### ▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

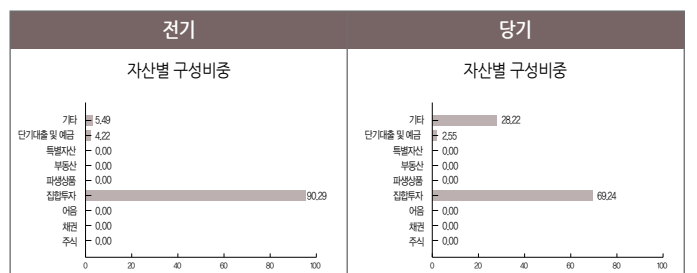
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	-105	0	0	0	0	0	1	-11	-116
당기	0	0	0	-131	0	0	0	0	0	1	-10	-141

## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황 (단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,205 (69.24)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	118 (2.55)	1,306 (28.22)	4,629 (100.00)
합계	0	0	0	3,205	0	0	0	0	0	118	1,306	4,629

\* ( ) : 구성비중



▶ 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	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가 손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다.</li> <li>- 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가 이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다.</li> <li>- 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다.</li> <li>- 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.</li> </ul>

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(18.06.30)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.04.01 ~ 18.06.30)	환헤지로 인한 손익 (18.04.01 ~ 18.06.30)
-	93.61%	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 불가능합니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 미래에셋글로벌베어링프리미엄(주식혼합F)	29.33	6	단기 은대(우리은행)	2.55
2	집합투자증권 미래에셋에프에프에프에프에프에프(주식종류F)	25.47	7		
3	집합투자증권 미래에셋프리미엄(주식종류CF)	14.44	8		
4	기타 미래에셋에프에프에프에프에프(주식종류F)	8.64	9		
5	기타 미래에셋글로벌베어링프리미엄(주식혼합F)	5.40	10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 최소, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래에셋글로벌베어링프리미엄(주식혼합F)	주식형	미래에셋자산운용	1,276	1,358	대한민국	KRW	29.33
미래에셋에프에프에프에프에프(주식종류F)	주식형	미래에셋자산운용	1,115	1,179	대한민국	KRW	25.47
미래에셋프리미엄(주식종류CF)	주식형	미래에셋자산운용	600	668	대한민국	KRW	14.44

※ 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	한국씨티은행	2015-08-03	118	1.15		대한민국	KRW

※ 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	76	2,265,935	0		2111000044
차인식	차장	50	76	2,265,935	0		2118000653
이하경	과장	34	76	2,265,935	0		2118000654

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 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, 협회 전자공시사이트가 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	3	0.06	3	0.06
판매회사	8	0.15	7	0.15
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	11	0.21	10	0.22
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매 중개수수료	단순매매 · 중개수수료	0	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0	0.00
	합계	0	0	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.8818	0	0.8818
당기	0.8772	0	0.8772

※ 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.

'팀챌린지자산배분A형(미래에셋자산운용)' 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당사에 의거하여 향후 불가피하게 임의헤지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)