

# F1004 팀챌린지자산배분D형(ABL글로벌자산운용)

## ※ 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 팀챌린지자산배분D형(ABL글로벌자산운용)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 ABL글로벌자산운용에 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	팀챌린지자산배분D형(ABL글로벌자산운용)		
금융투자협회 펀드코드	B6612		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.08.03
운용기간	2018.04.01 ~ 2018.06.30	존속기간	추행으로 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 분산 투자하여 장기적으로 안정적인 수익을 추구합니다.		

### ▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의(단위: 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
팀챌린지자산 배분D형 (ABL글로벌 자산운용)	자산 총액 (A)	2,872	2,589	-9.86
	부채 총액 (B)	2	32	1237.21
	순자산총액 (C=A-B)	2,870	2,557	-10.91
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,004	2,678	-10.86
	기준가격 (E=C/D×1000)	955.19	954.71	-0.05

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

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

동 펀드는 지난 3개월간 -0.05%의 수익률을 기록하였습니다. 글로벌 무역분쟁 심화 가능성이 높아지며 글로벌 증시 전반에 걸쳐 변동성이 높아졌습니다. 미국 증시는 상승하였으나(S&P500 +1.67%), 이머징 마켓 증시는 하락하였습니다(-8.66%). 동 펀드에서는, 미국 유틸리티 섹터 및 필수소비재 섹터에 대한 투자가 긍정적인 효과를 주었습니다. 반면, 중국 ETF가 마이너스 수익률을 기록하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

지금은 2008년 금융위기 이후 경기회복 10년차로 진입하고 있는 시점입니다. 향후 1~2년내로 경기 위축단계로 진입할 가능성이 높아 보입니다. 한편, 금리 상승구간에서 채권 투자매력은 높지 않다고 판단됩니다. 상대적으로 주식에 대한 매력도가 높아 보인다고 판단됩니다. 동 펀드는 과거 금리 상승기에서의 시장상황은 분석하여 다음과 같은 결론을 도출하였습니다. (1) 금리상승기에는 가치주가 성장주는 아파뿔었습니다, (2) 금리상승기 후반에는 중소형주의 수익률이 대형주를 앞섰습니다. (3) 글로벌 무역분쟁은 위기로 치달을 가능성은 높지 않으나 테일 리스크를 무시할 수는 없다고 판단합니다.

이에 따라, 채권보다는 주식에서 수익을 올릴 기회를 찾고자 합니다. 다만 증시 변동성을 고려하여 Net Equity Ratio는 낮은 수준을 유지하며, 증가 하방 경직성이 높은 섹터에 대한 비중을 확대하고자 합니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
팀챌린지자산배분D형 (ABL글로벌자산운용)	-0.05	0.09	0.95	1.39

※ 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
팀챌린지자산배분D형 (ABL글로벌자산운용)	1.39	-1.63	-	-

※ 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	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
전기	4	0	0	5	-5	0	0	0	-1	13	16
당기	12	0	0	96	-125	0	0	0	3	12	-2

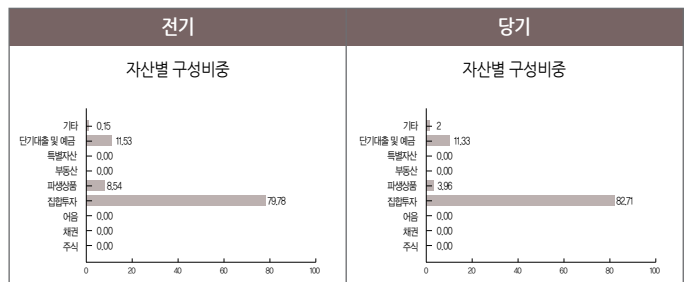
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
EUR (1295.38)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)
USD (1114.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,141 (82.71)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	283 (10.92)	0 (0.00)	2,424 (93.63)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	102 (3.96)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	11 (0.41)	52 (2.00)	165 (6.37)
합계	0	0	0	2,141	102	0	0	0	293	52	2,589

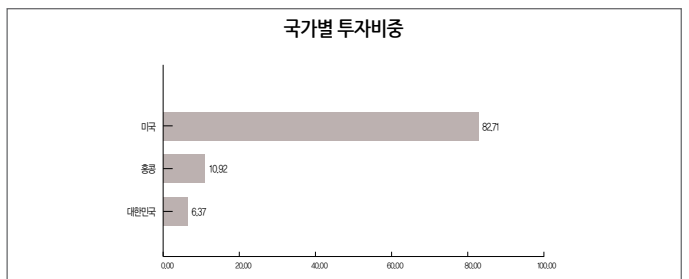
※ ( ) : 구성비중



### ▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	미국	82.71	6		
2	홍콩	10.92	7		
3	대한민국	6.37	8		
4			9		
5			10		



▶ 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 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다.</li> <li>- 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다.</li> <li>- 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 줄이는 효과가 존재하지는 않지만, 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)
-	99.58%	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.

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201807	매도	214	2,385	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 미국달러 F 201807	92.13	6	단기 USD Deposit(CIT-HK)	10.92
2	집합투자증권 UTILITIES SELECT SECTOR SPDR	13.40	7	집합투자증권 US NATURAL GAS FUND LP	10.30
3	집합투자증권 CONSUMER STAPLES SPDR	13.32	8	집합투자증권 VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	7.55
4	집합투자증권 PROSHARES SHORT QQQ	11.64	9	집합투자증권 ISHARES S&P500 VALUE ETF	5.69
5	집합투자증권 PROSHARES SHORT DOW30	11.62	10	집합투자증권 ISHARES CORE S&P SMALL-CAP E	5.41

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
UTILITIES SELECT SECTOR SPDR	수익증권	STATE STREET BANK	318	347	미국	USD	13.40
CONSUMER STAPLES SPDR	수익증권	STATE STREET BANK	331	345	미국	USD	13.32
PROSHARES SHORT QQQ	수익증권	Proshares Short QQQ	295	301	미국	USD	11.64
PROSHARES SHORT DOW30	수익증권	PROSHARES SHORT DOW30	287	301	미국	USD	11.62
US NATURAL GAS FUND LP	수익증권	United States Natural Gas Fund LP	239	267	미국	USD	10.30
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	수익증권	VanEck Vectors ETF Trust	196	196	미국	USD	7.55
ISHARES S&P500 VALUE ETF	수익증권	BlackRock Fund Advisors	143	147	미국	USD	5.69
ISHARES CORE S&P SMALL-CAP E	수익증권	ISHARES S&P 500 ETF	134	140	미국	USD	5.41

※ 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
외화예저금	한국씨티은행	2017-02-08	283	0.00		홍콩	USD

※ 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	부사장	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, 현회 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	2	0.06	2	0.06
판매회사	5	0.15	4	0.15
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	7	0.22	6	0.22
기타비용**	1	0.02	1	0.02
매매·중개수수료	5	0.16	4	0.16
조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	5	0.16	4	0.16
증권거래세	0	0.00	0	0.00

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율  
 ※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외함 것입니다.  
 ※ 성과보수내역 : 없음  
 ※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.9307	0.5246	1.4553
당기	0.9328	0.613	1.5458

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.  
 ※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

'팀캘리지자산배분D형(ABL글로벌자산운용)'의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당선서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제 1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)