

F1006 팀챌린지자산배분F형(한화자산운용)

※ 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 팀챌린지자산배분F형(한화자산운용)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 한화자산운용에 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	팀챌린지자산배분F형(한화자산운용)		
금융투자협회 펀드코드	B6614		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 중류형	최초설정일	2015.08.03
운용기간	2018.04.01 ~ 2018.06.30	존속기간	최행으로 펀드의 존속기간이 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 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
팀챌린지자산 배분F형 (한화자산운용)	자산 총액 (A)	3,868	3,379	-12.63
	부채 총액 (B)	97	3	-97.07
	순자산총액 (C=A-B)	3,771	3,376	-10.45
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,451	3,142	-8.96
	기준가격 (E=C/D*1000)	1,092.55	1,074.60	-1.64

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

전반기 시장은 전반적으로 선진국과 신흥국 간의 디커플링이 심화되었으며 분기 내내 무역 분쟁에 대한 우려가 시장에 많은 영향을 주었습니다. 4월 중순, 무역 분쟁 우려 및 정치적 리스크 감소와 기업 실적 호조로 반등하던 증시는 지표 호조가 금리 상승 우려를 높이면서 월말에는 조정세를 보였습니다. 5월 역시, 우수한 미국 1Q 실적 발표로 인하여 월중반까지 반등하던 시장은 미국 금리 상승과 달러 강세로 인한 신흥국 자금 유출 우려, 거기에 이탈리아 정치 리스크까지 더해지며 신흥국 위주로 다 시금 조정세를 받았고 6월 들어서도 무역 분쟁 우려와 달러 강세, 그로 인한 안전 자산 선호로 인하여 주식의 경우, 전강후약의 장세를 다시금 연출하며 마감하였습니다. 금리는 4, 5월 미국 지표 호조와 유가 상승으로 인한 인플레이션 기대 심리가 부각되며 계속된 무역 분쟁 우려에도 서서히 상승했으나 5월 중순 이후, 강달러 및 신흥국 불안, 미중 무역 갈등 재부각으로 인한 안전자산 선호 현상으로 4월 초 수준으로 다시 하락하였습니다. 유가는 전반적인 수급 우려 및 지정학적 리스크로 변동성이 확대되면서 상승하는 모습을 보였습니다.

펀드는 미국 주식 상승세와 미국 국채 및 국내 국채, 유가의 강세가 펀드 수익률에 긍정적인 효과를 끼쳤으나, 미국 외 주식의 하락, 특히 달러 강세가 심화되면서 신흥국 증시와 채권의 하락폭이 크게 나타나면서 지난 분기 -1.64%의 수익률을 기록하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

1분기에 전망하였던 바와 같이 무역전쟁 우려는 미국의 중간 선거 일정 및 중국의 반응을 고려할 때 단기 간에 해소될 이슈는 아닌 것으로 판단하고 있습니다. 뿐만 아니라 달러 강세 역시 시간이 지날수록 해소될

것으로 생각되지만 단기적으로는 변동성이 높은 장세가 유지될 것으로 예상됩니다. 하지만 무역 분쟁 및 대외 불안에도 미국의 실적 및 펀더멘탈은 여전히 좋을 것으로 기대되고 있으며 신흥국은 점차 회복될 것 이나 높은 변동성 수준이 계속될 것으로 보여집니다. 국가 및 지역별로 차별화된 전략이 필요한 시점으로 전체적으로 현재의 포트폴리오 수준을 크게 조정하기 보다 유지하되 미국을 중심으로 한 선진국 주식 및 달러 표시 채권에 중점을 두고 운용하고자 합니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
팀챌린지자산배분F형 (한화자산운용)	-1.64	-2.63	-0.83	1.03

* 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
팀챌린지자산배분F형 (한화자산운용)	1.03	6.32	-	-

* 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

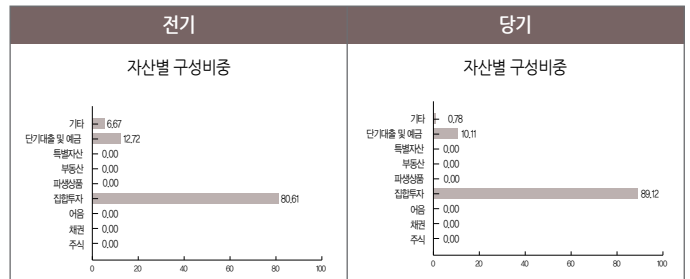
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
전기	9	0	0	-21	-7	0	0	0	0	0	-19
당기	19	0	0	64	-143	0	0	0	9	-5	-57

3. 자산현황

▶ 자산구성현황 (단위 : 백만원, %)

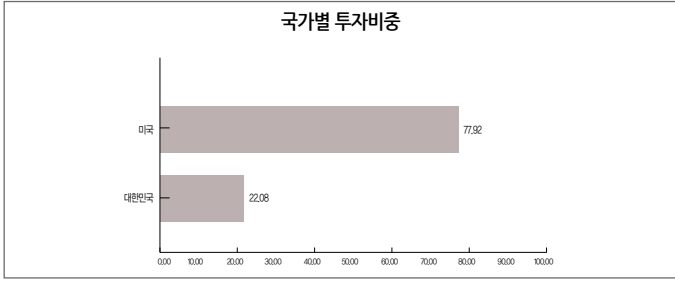
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
USD (1114.50)	0	0	0	2,633	0	0	0	0	216	0	2,849
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(77.92)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.39)	(0.00)	(84.30)
KRW (1.00)	0	0	0	379	0	0	0	0	126	26	530
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.20)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.72)	(0.78)	(15.70)
합계	0	0	0	3,012	0	0	0	0	342	26	3,379

* () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중 (단위 : %)

	국가명	비중	국가명	비중
1	미국	77.92	6	
2	대한민국	22.08	7	
3			8	
4			9	
5			10	



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준 일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	<ul style="list-style-type: none"> - 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 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(18.06.30)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.04.01 ~ 18.06.30)	환헤지로 인한 손익 (18.04.01 ~ 18.06.30)
-	94.6%	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 불가능 합니다.

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201807	매도	242	2,697	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 미국달러 F 201807	79.82	6	단기 USD Deposit(CTI-KR)	6.39
2	집합투자증권 SPDR S&P 500 ETF TRUST	11.79	7	집합투자증권 SPDR BARCLAYS TIPS ETF	5.75
3	집합투자증권 VANGUARD INT-TERM CORPORATE BOND ETF	8.26	8	집합투자증권 Invesco QQQ Trust Series 1	5.38
4	집합투자증권 ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	7.36	9	집합투자증권 KODEX 국제선물10년	4.79
5	집합투자증권 Invesco Senior Loan ETF	6.41	10	집합투자증권 KBSTAR 국고3년	4.02

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 최수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SPDR S&P 500 ETF TRUST	수익증권	State Street Bank and Trust Company	379	399	미국	USD	11.79
VANGUARD INT-TERM CORPORATE BOND ETF	수익증권	VANGUARD INT-TERM CORPORATE	280	279	미국	USD	8.26
ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	수익증권	ISHares JP Morgan USD Emerging Markets	255	249	미국	USD	7.36
Invesco Senior Loan ETF	수익증권	Invesco PowerShares Capital Mgmt LL	209	216	미국	USD	6.41
SPDR BARCLAYS TIPS ETF	수익증권	SPDR BARCLAYS TIPS ETF	189	194	미국	USD	5.75
Invesco QQQ Trust Series 1	수익증권	Invesco PowerShares Capital Mgmt LL	164	182	미국	USD	5.38
KODEX 국제선물10년	수익증권	삼성자산운용	161	162	대한민국	KRW	4.79
KBSTAR 국고3년	수익증권	KB자산운용	135	136	대한민국	KRW	4.02

※ 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
외화예치금	한국씨티은행	2015-08-06	216	0.00		대한민국	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	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	2	0.06	
판매회사	6	0.15	5	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	10	0.22	8	0.22	
기타비용**	1	0.03	0	0.01	
매매·중개수수료	단순매매 · 중개수수료	3	0.08	1	0.04
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	3	0.08	1	0.04
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	0.9356	0.2641	1.1997
당기	0.9433	0.2429	1.1862

※ 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·비용비율을 나타냅니다.

※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

'팀챌린지자산배분채(환화자산운용)' 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상대(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당에서 의거하여 향후 불가피하게 임의헤지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제 1항, 동법 시행령 제 223조 제 3호 및 제 4호)