

F1001 팀챌린지자산배분A형(미래에셋자산운용)

※ 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 팀챌린지자산배분A형(미래에셋자산운용)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 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 | 2018.07.01 ~ 2018.09.30 | 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, 백만좌, %)

| 펀드명칭 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|----------------------------------|-------------------|----------|----------|-------|
| 팀챌린지자산 배분A형 (미래에셋 자산운용) | 자산 총액 (A) | 4,629 | 4,477 | -3.28 |
| | 부채 총액 (B) | 3 | 3 | -6.51 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 4,626 | 4,474 | -3.28 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 4,473 | 4,262 | -4.70 |
| | 기준가격 (E=C/D*1000) | 1,034.18 | 1,049.63 | 1.49 |

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2018년 3분기에는 글로벌 증시는 상승하였습니다. 선진국 증시의 상승폭이 두드러진 가운데 미국, 일본, 프랑스 등의 추가 상승폭이 컸습니다. 반면 이머징 증시는 전반적으로 조정을 받았고 특히 중국과 인도 증시의 하락폭이 크게 나타났습니다. 글로벌 시장에서 금리는 상승하였습니다. 원자재 시장에서는 원유의 강세가 이어졌습니다.

동 펀드에서는 전반적으로 주식 투자 비중을 낮추는 가운데 중국 시장에 투자하는 인컴펀드의 비중은 낮추고, 글로벌 및 한국 시장에 투자하는 인컴 펀드에 대한 투자 비중을 높여서 운용하였습니다. 국내 증시가 반등하면서 펀드는 지난 3개월 동안 양의 투자수익률을 기록하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국 증시는 완만한 상승세를 보일 것으로 예상됩니다. 중국과의 무역분쟁이 글로벌 증시에 지속적으로 영향을 미칠 수 있겠으나 미국 증시에의 영향은 다소 제한적인 모습을 보이고 있습니다. 중국의 회복에도 투자자들은 다소 내성이 생긴 것으로 보이며 회복으로 인해 미국의 펀드멘탈이 훼손되지 않을 것으로 판단하고 있는 것으로 보입니다. 반면 11월 중간선거를 앞두고 EU와 캐나다와의 무역협정에서 성과를 내거나 할 것으로 보이며 이는 시장에 긍정적인 재료들입니다. 10월 환율보고서에서 중국에 대한 추가압박을 보일 수 있으나 중국에 대한 압박카드가 아직 다 소진되지 않은 상황이라는 점은 오히려 해당 이슈가 장기화될 수 밖에 없다는 것으로 이해가 가능합니다. 미국 경기성장세는 다소 둔화될 것으로 보이나 실적시즌에 들어가면서 실적모멘텀을 기대해볼 수 있습니다. 다만 미국 증시가 계속해서 상승하면서 밸류에이션에 대한 우려가 나오고 있습니다. 타증시 대비 좋은 성과가 지속되면서 고점 논란에서 자유로울 수 없을 것으로 판단되며 때문에 이번 실적시즌의 결과를

확인할 필요가 있습니다. 한국 증시의 변동성은 이어질 것으로 보입니다. 10월 중 미국 환율보고서 공개가 예정되어 있습니다. 최근 남북미 관계를 고려하면 한국이 환율 조장국으로 지정될 가능성은 낮고 미국이 중국에 대한 통상압박 카드가 남아있는 만큼 중국 또한 환율 조장국이 될 가능성 또한 크지 않아 보입니다. 다만 타 선진국 대비 펀드멘탈이 우수함에도 원화가 약세를 보일 수 있습니다. 삼성전자의 실적발표가 예정되어 있으나 증시 전반적으로 이익에 대한 기대치가 높아지는 모습은 아니기 때문에 실적모멘텀을 기대하기는 어려워 보입니다. 한국 증시의 밸류에이션 매력은 높아지고 있으나 매수세가 유입되더라도 장기적인 추세로 이어지는 것을 수 있습니다. 다만 경기 둔화 대한 목소리가 지속적으로 나오고 있고 시장 또한 조정기에 있어 투자자들이 신중한 태도를 보이는 만큼 현 시점에서 과도한 불안심리와 지나친 리스크 회피는 현명한 전략이 아닐 수 있습니다. 따라서 글로벌 경기 둔화와 실적 불확실성 확대 속에 고배당, 저변동성 스타일과 지주사, 우선주 등 상대적으로 방어적이고 인컴이 발생하는 업종과 자산 위주로 투자를 지속하는 전략이 유효한 것으로 생각됩니다.

인컴형 펀드 내 포트폴리오 구성 및 외의 부분의 투자에 대한 전반적인 투자 전략을 재 검토한 결과 글로벌 주가 지수 및 원자재, 통화 ETF를 활용한 투자를 계획하고 있습니다. 현재 시장 상황에서는 모멘텀 기반 투자 전략이 효과를 거두기 어렵다고 판단하여 진입시기는 조율하고 있는 중입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|--------------------------|--------|--------|--------|---------|
| 팀챌린지자산배분A형 (미래에셋자산운용) | 1.49 | -1.52 | -4.20 | -1.38 |

* 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) | -1.38 | 8.19 | 8.41 | - |

* 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 | 0 | 0 | 0 | -131 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | -10 | -141 |
| 당기 | 0 | 0 | 0 | 74 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | -10 | 66 |

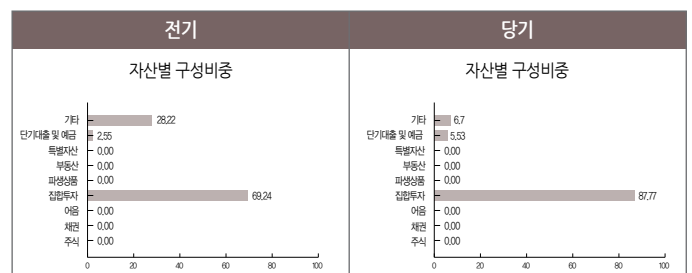
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

| 구분 | 증권 | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산 총액 |
|------------|----------|----------|----------|---------------|----------|----------|----------|----------|------------|------------|----------------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합 투자 | 장내 | | 장외 | 실물 자산 | | | |
| KRW (1.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 3,929 (87.77) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 248 (5.53) | 300 (6.70) | 4,477 (100.00) |
| 합계 | 0 | 0 | 0 | 3,929 | 0 | 0 | 0 | 0 | 248 | 300 | 4,477 |

* () : 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"> - 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가 손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가 이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 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(18.09.30)현재 환헤지 비율 | 환헤지 비용 (18.07.01 ~ 18.09.30) | 환헤지로 인한 손익 (18.07.01 ~ 18.09.30) |
|--------------------|------------------------|--|----------------------------------|
| - | 92.1% | 환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상충하는 환헤지 손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다. | |

※ 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|------------------------------|-------|----|-----|----|
| 1 | 집합투자증권 미래에셋글로벌베어링프리미엄(주식혼합F) | 37.20 | 6 | | |
| 2 | 집합투자증권 미래에셋에담프리미엄증권재주식종류F | 35.48 | 7 | | |
| 3 | 집합투자증권 미래에셋프리미엄(주식종류CF) | 15.08 | 8 | | |
| 4 | 기타 미래에셋에담프리미엄증권재주식종류F | 6.70 | 9 | | |
| 5 | 단기 연대(우인형) | 5.53 | 10 | | |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 최소, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 자산운용사 | 설정원본 | 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|-----------------------|-----|----------|-------|-------|------|-----|-------|
| 미래에셋글로벌베어링프리미엄(주식혼합F) | 주식형 | 미래에셋자산운용 | 1,510 | 1,666 | 대한민국 | KRW | 37.20 |
| 미래에셋에담프리미엄증권재주식종류F | 주식형 | 미래에셋자산운용 | 1,492 | 1,588 | 대한민국 | KRW | 35.48 |
| 미래에셋프리미엄(주식종류CF) | 주식형 | 미래에셋자산운용 | 600 | 675 | 대한민국 | KRW | 15.08 |

※ 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 | 2015-08-03 | 247 | 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 일임계약운용규모 | | 협회등록번호 |
|-----|-----|----|------------|-----------|------------------------|------|------------|
| | | | 펀드개수 | 운용규모 | 펀드개수 | 운용규모 | |
| 이현구 | 부서장 | 51 | 76 | 2,305,168 | 0 | | 2111000044 |
| 차인식 | 차장 | 50 | 76 | 2,305,168 | 0 | | 2118000653 |
| 이하경 | 과장 | 34 | 76 | 2,305,168 | 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 | 7 | 0.15 | 7 | 0.15 |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| 보수합계 | 10 | 0.22 | 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 | 0.8772 | 0 | 0.8772 |
| 당기 | 0.8717 | 0 | 0.8717 |

※ 총보수·비용비율(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.

‘팀챌린지자산배분A형(미래에셋자산운용)’의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당 하여 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)