

F1005 팀챌린지자산배분E형(하나UBS자산운용)

※ 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 팀챌린지자산배분E형(하나UBS자산운용)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 하나유비에스자산운용에 의하여 투지일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : 에이비엘생명보험 <http://www.abllife.co.kr/> 02-3787-7000
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	팀챌린지자산배분E형(하나UBS자산운용)		
금융투자협회 펀드코드	B6613		
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 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 배분E형 (하나UBS 자산운용)	자산 총액 (A)	5,892	5,948	0.95
	부채 총액 (B)	5	4	-4.06
	순자산총액 (C=A-B)	5,887	5,943	0.96
	발행 수익증권 총 수 (D)	6,106	6,059	-0.76
	기준가격 (E=C/D×1000)	964.15	980.88	1.74

* 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

3분기 글로벌 증시는 2분기 기업실적과 경기지표 호조에 따라 상승추세를 이어간 미국 증시의 주도로 양호한 상승세를 보였습니다. 미국 증시는 재정확장 정책의 효과가 경기 지표로 확인되고 기업 이익 전망치가 꾸준히 상향 조정되고, 기준 금리 인상에도 불구하고 연준이 완화적 스탠스를 유지하고 있으며, 무역분쟁 가운데 전략적 우위에 힘입어 시장 지수가 사상 최고치를 경신하며 강한 상승세로 이어졌습니다. 유럽은 분기 초 유로존 경제지표와 기대의 동반 개선 흐름이 나타나면서 미국과의 경기 서프라이즈의 격차를 축소시키는 모습을 보이며 강한 상승세로 시작하였으나, 터키 발 금융 리스크, 이탈리아 정치적 리스크, 브렉시트 우려 등이 하방 압력으로 작용하며 상승폭의 일부를 반납하였습니다. 이머징 증시는, 무역분쟁이 미중 무역 마찰로 집중되는 모습을 보이며 중국 증시가 부진한 성과를 보였고, 자금 유출과 외환 하락폭이 심했던 터키, 남아공 등 특정 개별 신흥국이 저조한 성과를 보인 반면, 달러 강세가 소폭 진정되는 흐름을 나타내고 분기 중반 이후 유가가 반등하며 중남미와 동유럽 신흥국은 양호한 상승세를 보여 차별적인 성과를 나타내었습니다. 주식 섹터별로는 헬스케어, 산업재, 통신서비스 업종이 양호한 성과를 보인 반면, 금리 인상에 따른 배당주 매력 감소로 부동산과 유틸리티 업종은 부진한 성과를 보였습니다. 한편, 미국 기준 금리 인상과 ECB가 연방 자산매입 종료 및 내년 기준금리 인상을 재확인하면서 미국 국채를 비롯한 선진국 국채 금리는 전반적으로 상승하였으며, 미국채 2년과 10년물 장단기 금리 스프레드는 20bps 대로 축소되었습니다. 한편 원자재의 경우, 금가격은 연중 최저치를 경신하였고 비철금속 가격은 무역분쟁 우려와 중국 경제지표 부진으로 수요에 대한 우려가 높아지며 하락하는 등 전반적으로 약세를 보였으며, 유가는 2014년 이후 최고치를 기록하는 상승세를 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국 주식시장은 재정확장 정책의 효과가 4.2%를 기록한 2분기 GDP 성장률을 통해 확인됐을 뿐만 아니라, 3분기 GDP 성장을 전망도 양호한 추세를 지속할 것으로 전망되고 기업 이익 전망치도 꾸준하게 상향 조정되고 있으나, 미중 무역분쟁이 장기화 국면에 접어들며 미국시장도 무역분쟁의 여파에서 자유로

울 수 없다는 우려와 미국 증시에 대한 상대적 밸류에이션 부담이 부각되는 점에서 비중 확대를 다소 축소할 예정입니다. 유럽 주식의 경우, 프랑스와 독일 기업실적 추정치의 개선이 이어지고 있고, 독일의 심리지표 회복이 나타나고 있으며, 선진시장 내 독주를 보였던 미국과의 리커플링에 대한 기대감이 긍정적으로 작용할 전망이다. 이탈리아의 정치적 불확실성과 이로 인한 금융 리스크 등이 지수 상단을 제한할 가능성이 있어 비중을 중립 수준으로 조정할 예정입니다. 일본 주식시장은 아베 총리의 3연임으로 정치 불확실성 제거와 엔화 약세에 힘입어 9월에 선진국내 가장 양호한 성과를 보였으나, 아베노믹스 정책 유지에 대한 긍정적인 기대감이 이미 시장에 상당부분 반영되어 있고, 10월 미국의 환율보고서 발표를 앞두고 엔 약세가 지속될 가능성이 높지 않다는 점에서 일본 주식시장의 비중을 중립 수준으로 유지할 예정입니다. 이머징의 경우, 미중 무역갈등 여파가 시장에 상당 부분 선반영 되어 있고, 중국 정부가 경기 둔화 방지를 위해 세계감면 확대, 인프라 투자 촉진 그리고 소기업 자금 조달 확대 등의 경기 부양책을 펼치고 있으며, 신흥국 외환보유액이 대체로 안정적으로 유지관리 되고 있고, 일부 신흥국에서 금리인상을 통한 시장 안정 노력에 성과를 보는 점 등이 이머징 시장 불안 완화에 기여하고 있어 낙폭 기회에 저가 매수 전략을 활용하여 비중을 중립 수준으로 확대할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
팀챌린지자산배분E형 (하나UBS자산운용)	1.74	-0.79	-1.99	0.26

* 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
팀챌린지자산배분E형 (하나UBS자산운용)	0.26	8.99	5.96	-

* 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	27	0	0	42	-215	0	0	0	1	-6	-151
당기	12	0	0	88	9	0	0	0	1	-9	101

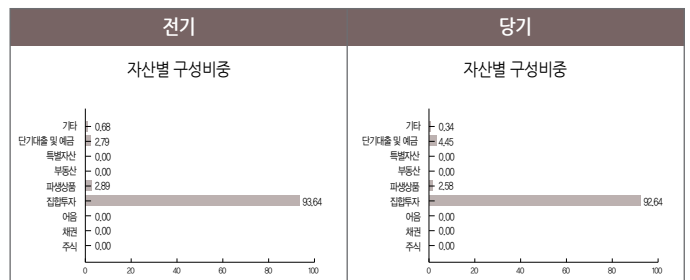
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
USD (1109.30)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,188 (70.42)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	8 (0.13)	0 (0.00)	4,196 (70.55)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,322 (22.22)	153 (2.58)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	257 (4.32)	20 (0.34)	1,752 (29.45)
합계	0	0	0	5,510	153	0	0	0	264	20	5,948

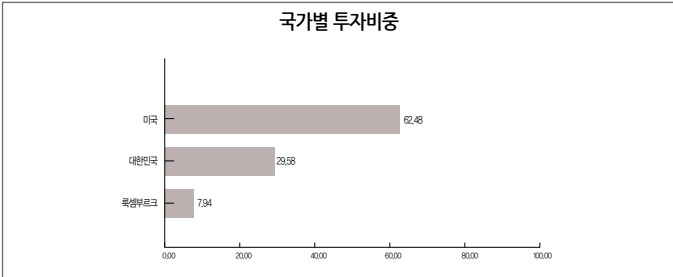
* () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	미국	62.48	6		
2	대한민국	29.58	7		
3	룩셈부르크	7.94	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(18.09.30)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.07.01 ~ 18.09.30)	환헤지로 인한 손익 (18.07.01 ~ 18.09.30)
-	93.2%	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 201810	매도	353	3,915	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 SPDR TRUST SERIES 1	15.09	6	집합투자증권 동양하이블러스채권자1(채권)	7.15
2	집합투자증권 ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF	11.75	7	집합투자증권 ISHARES BOXX INVESTMENT GRA	4.94
3	집합투자증권 KODEX 200	11.28	8	단기 은대(우리은행)	4.32
4	집합투자증권 UBS (Lux) Key Selection SICAV - Dynamic	7.94	9	집합투자증권 고보Tomorrow정기우량채권2-시	3.79
5	집합투자증권 ISHARES MSCI EAFE FD	7.16	10	집합투자증권 ISHARES EDGE MSCI USA VALUE	3.61

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SPDR TRUST SERIES 1	수익증권	SPDR S&P 500 ETF Trust	799	897	미국	USD	15.09
ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF	수익증권	ISHARES EDGE MSCI EMERGING MKT	733	699	미국	USD	11.75
KODEX 200	수익증권	상장자산운용	729	671	대한민국	KRW	11.28
UBS (Lux) Key Selection SICAV - Dynamic	수익증권	UBS Lux Key Selection SICAV - Dynamic	467	472	룩셈부르크	USD	7.94
ISHARES MSCI EAFE FD	수익증권	ISHARES MSCI EAFE FD	421	426	미국	USD	7.16
동양하이블러스채권자1(채권)	채권형	동양자산운용	408	425	대한민국	KRW	7.15
ISHARES BOXX INVESTMENT GRA	수익증권	ISHARES BOXX Investment Grade Corporat	299	294	미국	USD	4.94
고보Tomorrow정기우량채권2-시	채권형	고보투자자산운용	219	225	대한민국	KRW	3.79

※ 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	257	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	2,305,168	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, '책임운용전문인력'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 차인식 이하경 정우진 남정은 오인철
2018.05.29 ~ 현재	
2018.05.29 ~ 현재	
2018.01.15 ~ 2018.05.28	
2009.02.04 ~ 2018.01.12	
2012.11.05 ~ 2016.04.22	

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	4	0.06	4	0.06	
판매회사	9	0.15	9	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	13	0.22	13	0.22	
기타비용	0	0.01	0	0.00	
매매·중개수수료	단순매매 - 중개수수료	2	0.04	2	0.03
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	2	0.04	2	0.03
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 펀드의 순자산액(기간평균) 대비 비율
 ※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경성적 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	0.9046	0.1297	1.0343
당기	0.9041	0.1257	1.0298

※ 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.