

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

펀드명칭	팀챌린지자산배분F형(한화자산운용)		
금융투자협회 펀드코드	B6614		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.08.03
운용기간	2018.07.01 ~ 2018.09.30	종속기간	최종으로 펀드의 종속기간이 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)	3,379	3,242	-4.07
	부채 총액 (B)	3	3	-11.94
	순자산총액 (C=A-B)	3,376	3,239	-4.06
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,142	2,978	-5.23
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,074.60	1,087.83	1.23

* 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

전분기 시장은 글로벌 경제가 여전히 확장 국면을 유지하고 있으나, 미국발 무역분쟁 지속, 연준 금리 인상 등 미국과 비미국간 차별화가 명확해지는 모습을 나타내었습니다. 특히 중국 성장 둔화, 터키, 아르헨티나 등의 금융시장 불안 등이 신흥 시장 자산에 대한 투자 위축으로 이어졌습니다. 7월 중, 무역 분쟁 우려 감소와 하락에 대한 기술적 반등으로 선진국 위주로 주식이 상승하고 미국 금리는 경기 호조로 3% 수준으로 상승하였습니다. 하지만, 8월 들어 무역 갈등이 신흥국으로 확산 조짐을 보임에 따라 미국, 일본 주식을 제외한 주식 전반은 재차 하락하였고, 미국 금리 역시 다시 하락하였습니다. 무역 분쟁 이슈는 여전히 지속되고 있는데다 미국의 경제 지표는 여전히 좋지만 기술주 위주로 고점 논란이 지속되며 주시는 전체적으로 혼조세를 이어가며 9월을 마감하였으며, 미국 금리는 기대 인플레이 상승이 부각되며 상승하여 10년 기준 3.05%까지 올랐습니다. 유가는 무역 전쟁 장기화에 대한 수요 논란 및 이란 제재, OPEC 공급 이슈가 혼재되며 소폭 하락하였습니다.

펀드는 미국/일본 중심의 선진국 주식 강세, 미국/국내 채권 전반의 수익률이 펀드에 미친 긍정적인 효과가 신흥국 자산의 하락폭을 넘어서면서 지난 분기 +1.23%의 수익률을 기록하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

최근 미 주식의 하락세는 3분기 실적 시즌을 앞두고 실적 둔화 우려감이 부각되었기 때문입니다. 하지만 이는 이미 반영 일부되었고, 미국 기업들의 실적 둔화 우려는 업황의 문제라기 보다는 미국과 중국의 관세 발효에 따른 투입 비용 증가로 추정되며 그 영향은 단기적일 것으로 판단됩니다. 무역 갈등 문제와 신흥국 불안감이 지속되고 있는 상황이 계속 이어질 것으로 예상되며, 미국 금리의 지속적 상승이 유럽과 일본, 선

홍국의 통화 정책에도 영향을 줄 것으로 보이며 글로벌 주식은 미국 기업 실적과 경제 지표 호조에도 불구하고 쉽게 상승하지 못하고 변동성 높은 강세와 동시에 국가별/섹터별 차별화가 진행될 것으로 판단됩니다. 뿐만 아니라 미국 금리 역시 경제 지표 호조와 유가 상승으로 인한 기대 인플레이션 압력으로 완만한 상승 기조를 보일 것으로 예상되므로 전반적인 자산에 대한 보수적인 접근이 필요합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
팀챌린지자산배분F형 (한화자산운용)	1.23	-0.43	-1.43	0.39

* 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
팀챌린지자산배분F형 (한화자산운용)	0.39	6.12	11.29	-

* 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	19	0	0	64	-143	0	0	0	9	-5	-57
당기	14	0	0	15	4	0	0	0	-7	15	41

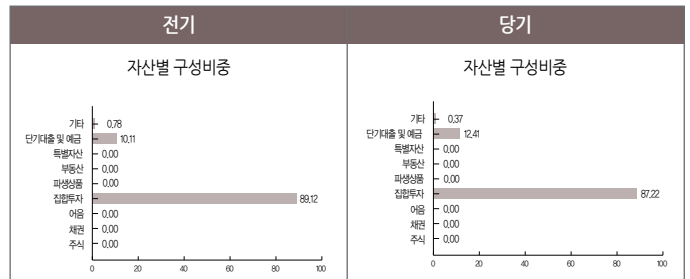
3. 자산현황

▶ 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)	2,465 (76.05)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	197 (6.09)	0 (0.00)	2,663 (82.14)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	362 (11.17)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	205 (6.32)	12 (0.37)	579 (17.86)
합계	0	0	0	2,828	0	0	0	0	402	12	3,242

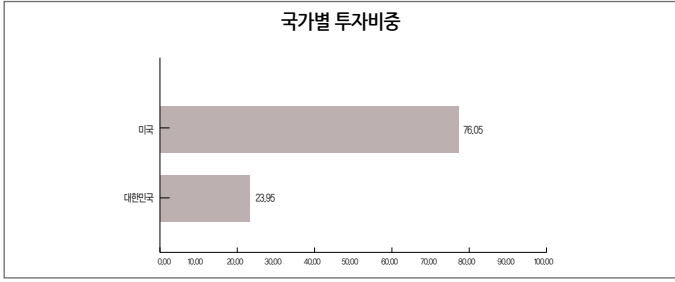
* () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중	국가명	비중
1	미국	76.05	6	
2	대한민국	23.95	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 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 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)
-	94.1%	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	226	2,506	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 SPDR S&P 500 ETF TRUST	10.15	6	집합투자증권 Invesco QQQ Trust Series 1	6.06
2	집합투자증권 VANGUARD INT-TERM CORPORATE BOND ETF	8.58	7	집합투자증권 SPDR BARCLAYS TIPS ETF	5.86
3	집합투자증권 Invesco Senior Loan ETF	6.73	8	집합투자증권 KODEX 국제선물10년	5.10
4	단기 은대(우리은행)	6.32	9	집합투자증권 ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	5.03
5	단기 USD Deposit(CIT-KR)	6.09	10	집합투자증권 KBSTAR 국고채3년	4.21

■ 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	293	329	미국	USD	10.15
VANGUARD INT-TERM CORPORATE BOND ETF	수익증권	VANGUARD INT-TERM CORPORATE	280	278	미국	USD	8.58
Invesco Senior Loan ETF	수익증권	Invesco PowerShares Capital Mgmt LL	209	218	미국	USD	6.73
Invesco QQQ Trust Series 1	수익증권	Invesco PowerShares Capital Mgmt LL	164	196	미국	USD	6.06
SPDR BARCLAYS TIPS ETF	수익증권	SPDR BARCLAYS TIPS ETF	189	190	미국	USD	5.86
KODEX 국제선물10년	수익증권	삼성자산운용	161	165	대한민국	KRW	5.10
ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	수익증권	iShares JP Morgan USD Emerging Markets	166	163	미국	USD	5.03

※ 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	205	1.15		대한민국	KRW
외화예치금	한국씨티은행	2015-08-06	197	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	2,305,168	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 다를 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	5	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	8	0.22	7	0.22	
기타비용	0	0.01	0	0.01	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	1	0.04	1	0.03
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	1	0.04	1	0.03
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 제외된 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.9433	0.2429	1.1862
당기	0.9461	0.2192	1.1653

※ 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 총보수·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.

'팀캘린지자산배분채(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)