F1001 팀챌린지자산배분A형(미래에셋자산운용)

※ 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 팀챌린지자산배분A형(미래에셋자산운용)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 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	2018.10.01 ~ 2018.12.31	존속기간	추가형으로 별도의 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 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
팀챌린지자산배분A형(미래에셋자산운용)	자산 총액 (A)	4,477	4,086	-8.73
	부채 총액 (B)	3	103	3,122.66
	순자산총액 (C=A-B)	4,474	3,983	-10.97
	발행 수익증권 총 수 (D)	4,262	4,173	-2.08
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,049.63	954.34	-9.08

※ 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 4분기에는 글로벌 증시는 하락하였습니다. 특히 그동안 상대적으로 강세를 보이던 미국 및 일본 등 선진국 증시의 조정폭이 컸습니다.

원자재 상품 중에서는 유가가 큰 폭의 조정을 받았습니다. 또한 글로벌 성장에 대한 우려가 확산되면서 산업용 금속의 가격도 하락하였습니다.

안전 자산에 대한 선호가 강화되면서 글로벌 금리는 하락하는 모습을 보였고, 장기물 중심으로 채권시장은 강세를 보였습니다.

동 펀드에서는 전반적으로 주식 투자 비중을 낮추고, 채권 투자 비중을 높이는 형태로 포트폴리오를 조정하였습니다. 그러나 글로벌 증시 및 국내 증시가 모두 하락폭이 커서 펀드에서 투자하고 있는 국내 및 글로벌 배당프리미엄펀드가 음의 투자 수익률을 기록하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국 증시의 변동성이 이어질 것으로 예상됩니다.

미중 무역분쟁을 둘러싼 노이즈는 지속되겠으나 3월까지 점차적으로 해소국면을 유지할 것으로 보입니다. 2019년 미국 증시 둔화에 대한 목소리가 높아지고 있습니다. 미국 증시의 밸류에이션이 최근 급락국면을 통과하면서 부담은 낮아졌으나 유럽과 중국의 경제지표가 좋지 않고 미국 기업 실적 기대치도 지속적으로 낮아지고 있는 추세이기 때문에 상승 모멘텀을 찾기 쉽지 않을 수 있습니다. 미 행정부를 둘러싼 정치적 불확실성이 점차 축소될 가능성은 있지만 감세효과 소멸을 보충해줄 정책적 지원도 현재 불투명한 상황이기 때문에 증시가 탄력을 받기는 어려울 수 있습니다. 유럽과 중국에 이어 둔화세를 보이게 될 가능성이 점차 높아지고 있으나 미국 경제가 현재는 견고한 고용과 소비를 보이고 있어 펀더멘털 상으로 지나친 걱정은 무리라고 판단됩니다.

다만 최근 시장 환경이 펀더멘털 외적으로 수급적 영향에 오버슈팅하는 경향이 있는 것으로 보여 방어적인 접근이 필요해 보입니다.

한국 증시도 변동성 장세가 이어질 것으로 예상됩니다. 연초 글로벌 경기 모멘텀 공백과 중국의 부양효과가 가시화되는 경우 글로벌 증시가 리스크에 취약한 흐름을 보일 것으로 판단됩니다. 연말 경기방어 업종 위주로 상대적으로 수익률이 양호했는데 밸류에이션 수준에 따라 이런 흐름이 이어질 수 있을지 지켜볼 필요가 있습니다. 더불어 삼성전자를 시작으로 실적시즌이 1월 시작되는데 실적 기대가 낮아지는 분위기여서 투자심리 회복에는 시간이 걸릴 것으로 보입니다.

펀드에서는 한국, 중국, 미국에 투자하는 인컴 펀드를 중심으로 포트폴리오를 유지하겠습니다. 밸류에이션과 변동성을 기반으로 국가 배분을 하여 비중을 조절하겠습니다. 글로벌 금융 시장에서 모멘텀과 추세에 기반한 투자 전략이 성과를 거두기 어려운 시장이라고 판단하여 원자재 및 통화 등 멀티 자산에 대한 투자는 선별적이고 제한적으로 수행할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
팀챌린지자산배분A형(미래에셋자산운용)	-9.08	-7.72	-10.46	-12.89

※ 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)	-12.89	-4.93	-2.43	-

※ 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	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	74	0	0	0	0	0	2	-10	66
당기	0	0	0	-397	0	0	0	0	0	1	-9	-406

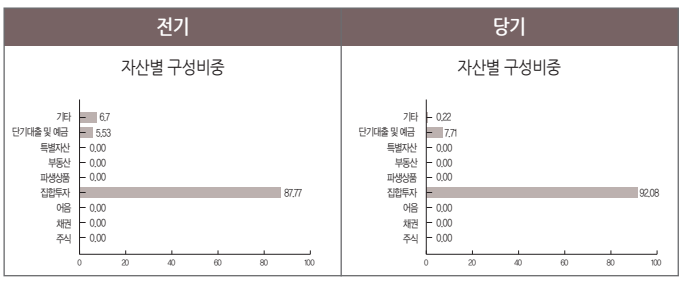
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,762 (92.08)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	315 (7.71)	9 (0.22)	4,086 (100.00)
합계	0	0	0	3,762	0	0	0	0	0	315	9	4,086

※ ( ) : 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	- 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(18.12.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.10.01 ~ 18.12.31)	환헤지로 인한 손익 (18.10.01 ~ 18.12.31)
-	94.9%	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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	집합투자증권	미래에셋글로벌배당프리미엄(주식혼합)F	36.72	6			
2	집합투자증권	미래에셋배당프리미엄증권자(주식)종류F	25.40	7			
3	집합투자증권	미래배당프리미엄(주혼)종류 C-F	15.27	8			
4	집합투자증권	TIGER 단기채권액티브	14.69	9			
5	단기상품	은대(우리은행)	7.71	10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래에셋글로벌배당프리미엄(주식혼합)F	주식형	미래에셋자산운용	1,510	1,500	대한민국	KRW	36.72
미래에셋배당프리미엄증권자(주식)종류F	주식형	미래에셋자산운용	1,075	1,038	대한민국	KRW	25.40
미래배당프리미엄(주혼)종류 C-F	주식형	미래에셋자산운용	600	624	대한민국	KRW	15.27
TIGER 단기채권액티브	수익증권	미래에셋자산운용	609	600	대한민국	KRW	14.69

※ 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	314	1.38		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**	**78**	**2,226,717**	-	-	**2111000044**
차인식	차장	50	78	2,226,717	-	-	2118000653
이하경	과장	34	78	2,226,717	-	-	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	6	0.15
펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
보수합계		10	0.22	9	0.22
기타비용		0	0.00	0	0.00
매매·중개수수료	단순매매 · 중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.00	0	0.00
증권거래세		0	0.00	0	0.00

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

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.8717	0	0.8717
당기	0.8729	0.0039	0.8768

※ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.
※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(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 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)