

F1002 팀챌린지자산배분B형(삼성자산운용)

※ 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 팀챌린지자산배분B형(삼성자산운용)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 삼성자산운용에 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	팀챌린지자산배분B형(삼성자산운용)		
금융투자협회 펀드코드	B6610		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.08.03
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	존속기간	추행으로 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, 백만과, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
팀챌린지자산 배분B형 (삼성자산운용)	자산 총액 (A)	5,645	4,431	-21.52
	부채 총액 (B)	4	4	-11.96
	순자산총액 (C=A-B)	5,641	4,427	-21.52
	발행 수익증권 총 수 (D)	5,192	4,335	-16.51
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,086.50	1,021.21	-6.01

※ 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

2018년 4분기 글로벌 금융시장은 미-중 무역분쟁 지속 및 경기 둔화 우려 등으로 하락하였으며, 미국을 비롯한 선진국이 상대적으로 성과가 저조하였습니다. 펀드는 불확실성 확대 국면에서 지역별 및 자산별 상대 투자 비중을 중립 수준으로 조정하였으며, 국내경기 수축국면 진입 등을 고려하여 글로벌 대비 국내증시의 상대 비중 축소는 유지하였습니다. 변동성 확대 국면에서 채권이 주식에 비해 상대적으로 높은 수익률을 보였습니다.

펀드는 미-중 무역분쟁 지속, 미 연방정부 셧다운 등 불확실성이 커진 상황이기에 상대 투자 비중을 중립 수준으로 유지하면서 포트폴리오 변동성을 관리하고 있으며, 주요 위험요인에 대한 모니터링을 강화하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2019년 1분기 글로벌 금융시장은 미-중 무역협상, 브렉시트 등의 이벤트들로 인해 높은 시장 변동성 수준이 유지될 것으로 보입니다. 국내경기 수축국면 진입 및 이익 전망치 하락 등을 고려하여 글로벌 대비 국내증시의 상대 투자 비중 축소를 유지할 계획입니다. 추가적인 금리 상승 여부가 불확실한 상황이므로, 채권 비중은 당분간 중립 수준을 유지하겠습니다.

펀드는 글로벌 분산투자를 통해 중장기적으로 안정적인 위험조정 성과가 달성되도록 포트폴리오를 관리하되, 각종 시장 이벤트 결과를 모니터링하여 빠르게 대응할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
팀챌린지자산배분B형 (삼성자산운용)	-6.01	-4.39	-5.85	-7.02

※ 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
팀챌린지자산배분B형 (삼성자산운용)	-7.02	1.82	4.44	-

※ 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	기타			
전기	11	0	0	81	9	0	0	0	0	-2	0	98
당기	18	0	0	-313	-29	0	0	0	0	0	7	-317

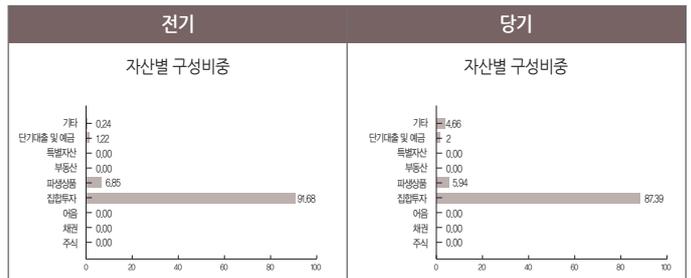
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
USD (1115.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,775 (40.07)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	73 (1.65)	0 (0.00)	1,848 (41.72)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,097 (47.32)	263 (5.94)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	16 (0.35)	207 (4.66)	2,582 (58.28)
합계	0	0	0	3,872	263	0	0	0	0	89	207	4,431

※ () : 구성비중

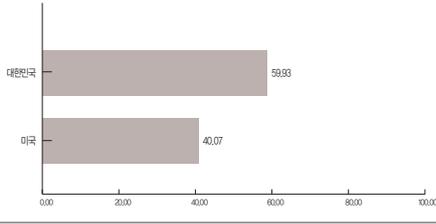


▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	대한민국	59.93	6		
2	미국	40.07	7		
3			8		
4			9		
5			10		

국가별 투자비중



▶ 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 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 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(18.12.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.10.01 ~ 18.12.31)	환헤지로 인한 손익 (18.10.01 ~ 18.12.31)
-	99.4%	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 불가능합니다.

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201901	매도	173	1,931	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	삼성코리안중기채권1호_cf	20.38	6	단기상품	증거금(삼성선물)	5.94	
2	SPDR S&P 500 ETF TRUST	16.91	7	집합투자증권	ISHARES BOXX INVESTMENT GRA	4.45	
3	집합투자증권	KODEX 200	12.48	8	집합투자증권	ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	4.43
4	집합투자증권	KOSEF 국고채10년	9.92	9	집합투자증권	ISHARES MSCI JAPAN ETF	2.37
5	집합투자증권	Vanguard FTSE Europe ETF	6.09	10	집합투자증권	ISHARES EDGE MSCI MIN VOL EMERGING MARK	2.28

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 최수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
삼성코리안중기채권1호_cf	채권형	삼성자산운용	856	903	대한민국	KRW	20.38
SPDR S&P 500 ETF TRUST	수익증권	State Street Bank and Trust Company	813	749	미국	USD	16.91
KODEX 200	수익증권	삼성자산운용	672	553	대한민국	KRW	12.48
KOSEF 국고채10년	수익증권	키움투자자산운용	420	439	대한민국	KRW	9.92
Vanguard FTSE Europe ETF	수익증권	Vanguard FTSE Europe	315	270	미국	USD	6.09
ISHARES BOXX INVESTMENT GRA	수익증권	Isares Iboxx Investment Grade Corporat	203	197	미국	USD	4.45
ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	수익증권	Isares JP Morgan USD Emerging Markets	209	196	미국	USD	4.43
ISHARES MSCI JAPAN ETF	수익증권	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FFD	119	105	미국	USD	2.37
ISHARES EDGE MSCI MIN VOL EMERGING MARK	수익증권	ISHARES MSCI EMERG MKT MIN V	105	101	미국	USD	2.28

※ 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
증거금	삼성선물		263	0.00		대한민국	KRW

※ 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 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	부사장	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	경우진
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	4	0.06	3	0.06	
판매회사	9	0.15	7	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	13	0.22	11	0.22	
기타비용	0	0.00	0	0.01	
매매·증개수수료	단순매매·증개수수료	2	0.03	2	0.04
	조선분적업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	2	0.03	2	0.04	
증권거래세	0	0.00	1	0.02	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·증개수수료는 제외된 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.8999	0.1083	1.0082
당기	0.9065	0.1061	1.0126

※ 총보수비용비율(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·증개수수료 비율이란 매매·증개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·증개수수료의 수준을 나타냅니다.

'팀캘린저자산배분B형(삼성자산운용)' 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상대(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당사에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)