

# F1004 팀챌린지자산배분D형(ABL글로벌자산운용)

## ※ 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 팀챌린지자산배분D형(ABL글로벌자산운용)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 ABL글로벌자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : ABL생명보험 <http://www.abllife.co.kr/02-3787-4000>  
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

## 1. 펀드의 개요

### ▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	팀챌린지자산배분D형(ABL글로벌자산운용)		
금융투자협회 펀드코드	B6612		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.08.03
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	종속기간	추후으로 별도의 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, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
팀챌린지자산 배분D형 (ABL글로벌 자산운용)	자산 총액 (A)	2,495	2,180	-12.63
	부채 총액 (B)	76	2	-97.62
	순자산총액 (C=A-B)	2,420	2,178	-9.97
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,627	2,483	-5.47
	기준가격 (E=C/D×1000)	921.20	877.39	-4.76

\* 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

미국은 격화되는 글로벌 통상마찰 속에 금리 추가 인상, 유럽은 기존 국제 매입 프로그램 종료하는 등 선진국 통화 긴축 스탠스가 이어짐과 동시에 각국 중앙은행에서는 내년도 경제 성장을 전방치를 일제히 하향하는 모습을 보였습니다.

중국의 경우, 경기 둔화를 방어하기 위한 중국 정부의 노력이 지속적으로 이루어지고 있고, 증시 밸류 에이션도 매우 낮은 위치에 있습니다. 대외적으로 글로벌 경기 둔화와 미국시장의 주가조정으로 모든 업종이 하락했습니다. 특히 국제 유가 폭락에 에너지 업종이 큰 폭으로 하락했습니다. 정책당국은 증시안정화 대책을 잇따라 발표했음에도 불구하고 시장에 미치는 영향은 제한적이었습니다. 또한 경제공격력의 압력과 정책당국의 인프라 부양 정책 기대감이 인프라 관련주들이 상승했었으나, 부양정책 강도가 시장 기대에 못미치며 하락하는 모습을 보였습니다. 선진국 중심으로 투자심리가 회복되지 못하는 모습을 보였고, 금리 인상 여부와 미국 연방정부 섣다른 등의 복합적 변수가 맞물려 불확실성이 고조된 모습을 보였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌 성장 모멘텀은 연초 이후부터 둔화되고 있습니다. 1월 미국 주식 시장은 대내외 변수와 경기 지표에 민감하게 반응할 것으로 판단됩니다. 다른 지역 역시 경기회복 시그널이 명확히 나타나고 있지 않은 상황입니다. 현재 글로벌 유동성이 회수되고 있고, 무역분쟁 장기화는 향후 성장성 자산에 대한 기대감을 낮추고 있으나, 무역 갈등 완화에 대한 기대감이 위험자산 선호를 부추기는 요인 중 하나로 작용되고 있습니다.

중국의 경우, 경기 둔화를 방어하기 위한 중국 정부의 노력이 지속적으로 이루어지고 있고, 1월 미중 무역 분쟁 협상을 위한 실무진 협상단의 만남이 예정되어 있기 때문에 협상결과에 주목할 필요가

있다고 판단됩니다.

미국발 무역분쟁 등 이벤트 발생에 따른 대응에 중점을 두며 경기 둔화 논란과 불확실성에 따른 변동성 확대에 대비하여 방어적인 시각에서 시작하여 주요국의 통화 정책 향방에 따라 탄력적으로 대응해 나갈 예정입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
팀챌린지자산배분D형 (ABL글로벌자산운용)	-4.76	-8.10	-8.15	-8.02

\* 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
팀챌린지자산배분D형 (ABL글로벌자산운용)	-8.02	-6.28	-9.91	-

\* 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	3	0	0	-149	4	0	0	0	-3	55	-89
당기	11	0	0	-103	-24	0	0	0	3	1	-113

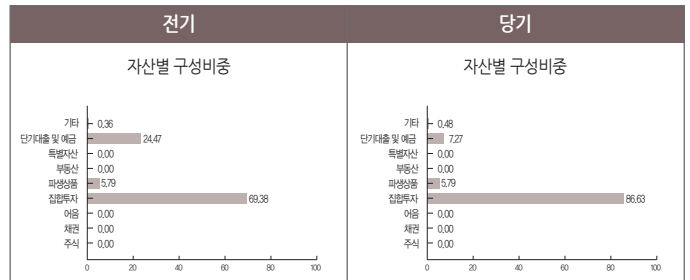
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
EUR (1274.63)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0
HKD (142.43)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	175 (8.03)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	175
USD (1115.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,455 (66.72)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	121 (5.53)	0 (0.00)	1,575
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	259 (11.88)	122 (5.61)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	38 (1.74)	11 (0.48)	430
합계	0	0	0	1,889	122	0	0	0	159	11	2,180

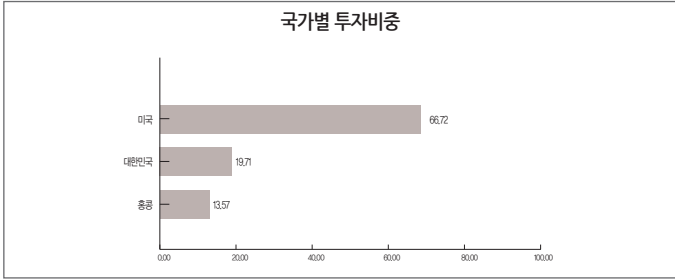
\* ( ) : 구성비중



### ▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	미국	66.72	6		
2	대한민국	19.71	7		
3	홍콩	13.57	8		
4			9		
5			10		



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비용은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다.</li> <li>- 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비용 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다.</li> <li>- 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다.</li> <li>- 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.</li> </ul>

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(18.12.31) 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.10.01 ~ 18.12.31)	환헤지로 인한 손익 (18.10.01 ~ 18.12.31)
-	98.1%	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 201901	매도	154	1,719	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	통합투자증권 ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BO	33.37	6	단기상품 USD Depositi(CIT-HK)	5.53
2	통합투자증권 ISHARES MSCI CHINA INDEX ETF	7.83	7	통합투자증권 KOSEF 국고채10년	5.18
3	통합투자증권 TIGER 200	6.71	8	통합투자증권 ISHARES S&P500 VALUE ETF	3.60
4	통합투자증권 CHINA AMC CSI 300 INDEX ETF	5.85	9	통합투자증권 UTILITIES SELECT SECTOR SPDR	3.38
5	단기상품 중국금(삼성생분)	5.61	10	통합투자증권 ISHARES GOLD TRUST	3.14

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BO	수익증권	ishares 1-3 year treasury Bond ETF	726	727	미국	USD	33.37
ISHARES MSCI CHINA INDEX ETF	수익증권	BlackRock Fund Advisors	190	171	미국	USD	7.83
TIGER 200	수익증권	미래에셋자산운용	164	146	대한민국	KRW	6.71
CHINA AMC CSI 300 INDEX ETF	수익증권	China Asset Management	140	128	홍콩	HKD	5.85
KOSEF 국고채10년	수익증권	키움투자자산운용	114	113	대한민국	KRW	5.18
ISHARES S&P500 VALUE ETF	수익증권	BlackRock Fund Advisors	89	78	미국	USD	3.60
UTILITIES SELECT SECTOR SPDR	수익증권	STATE STREET BANK	66	74	미국	USD	3.38
ISHARES GOLD TRUST	수익증권	ISHARES COMEX GOLD TRUST	67	68	미국	USD	3.14

※ 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
증거금	삼성선물		122	0.00		대한민국	KRW
외화예치금	한국씨티은행	2017-02-08	121	0.00		홍콩	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	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	2	0.06	1	0.06	
판매회사	4	0.15	3	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	6	0.22	5	0.22	
기타비용	0	0.02	0	0.02	
매매·중개수수료	단순매매 · 중개수수료	3	0.14	1	0.05
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	3	0.14	1	0.05
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 정상적·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	0.9406	0.5696	1.5102
당기	0.9589	0.5353	1.4942

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수비용수준을 나타냅니다. ※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

'팀엘리트자산배분D(ABL글로벌자산운용)'의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당선서에 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)