F1005 팀챌린지자산배분E형(하나UBS자산운용)

※ 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 팀챌린지자산배분E형(하나UBS자산운용)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 하나유비에스자산운용에 의하여 투자일임 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	2018.10.01 ~ 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
팀챌린지자산배분E형(하나UBS자산운용)	자산 총액 (A)	5,948	5,448	-8.41
	부채 총액 (B)	4	4	-3.41
	순자산총액 (C=A-B)	5,943	5,443	-8.41
	발행 수익증권 총 수 (D)	6,059	6,052	-0.12
	기준가격 (E=C/D×1000)	980.88	899.42	-8.30

※ 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

4분기 주식시장은 연초 이후 독보적인 상대적 강세를 유지했던 미국 주식시장마저 조정을 보이며 글로벌 주식시장은 큰 폭의 하락으로 마감하였습니다.

미국 증시는 상승장의 원동력이자 기술주를 대표하는 종목인 FAANG의 실적 우려, 미국 금리 인상, 고평가 논란으로 인한 주요 기술주의 주가 약세, 미중 무역분쟁 심화, 경기 둔화 우려감 등 악재에 민감하게 반응하였고, 12월에는 미국 연방정부 부분 폐쇄, 연준 의장 해임 논의 논란 등 트럼프발 정치적 불확실성으로 요약될 수 있는 변수들까지 겹치며 시장 하방을 견인하였습니다.

유럽 증시 또한 이탈리아발 재정 우려와 브렉시트 협상 향방, 미국발 시장하락 등 대내외 변수가 맞물린 요인으로 작용하며 부진한 성과를 보였습니다. 이머징 시장의 경우, 미중 무역분쟁과 중국 경제지표의 둔화 등으로 앞서 가격 조정을 받았고, 중국 정부의 경기부양 정책 기대감 등이 추가 하락 압력을 일부 누그러뜨리고 있기 때문에 하락폭이 선진국 주식 시장 대비 상대적으로 덜한 모습을 보였습니다. 이머징 내에서는 미중 무역분쟁 장기화와 달러강세/위안화 약세 현상이 지속되며 중국과 아시아 증시가 부진한 성과를 보인 반면, 친시장성향 대통령 당선이라는 호재가 있는 브라질과 금융시장 불확실성이 완화된 터키, 유가 하락의 수혜가 있는 인도 증시는 상대적인 강세를 보였습니다.

주식 시장 내 섹터 별로는 각각 유가하락과 글로벌 성장 둔화에 민감한 에너지, 경기순환 업종이 부진한 성과를 보였고, 방어주 성격의 유틸리티 업종이 상대적으로 양호한 성과를 보였습니다. 원자재는 트럼프 대통령의 유가 안정화를 목표로 한 정치적 압박과 더불어 산유국의 감산 기대감 약화, 내년 수요 둔화에 대한 우려, 위험자산 선호 약화 등이 복합적으로 작용한 가운데, 국제 유가가 큰 폭의 하락세를 보인 반면, 연초 이후 달러 강세 속에 하락세를 지속했던 금가격은 안전자산 선호로 인해 반등세를 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국 주식시장은 경기 싸이클 확장의 종반, 기업 이익증가율 둔화에 대한 우려 등으로 인해 미국 증시 강세장 종료 우려가 남아 있으나, 미국 경제가 장기 추세 이상의 성장을 이어 가고 있는 가운데 주가가 순환적 약세 폭만큼 하락하며 2019년 기업이익 역성장을 반영하고 있으며 이익과 자산대비 밸류에이션 매력이 2016년초 수준까지 높아져 있어 비중은 중립을 유지할 예정입니다.

유럽 증시는 브렉시트의 영국 의회 표결이 3월에 예정돼 있는 가운데 불확실성이 잔존하고 있으나, 이미 상당부분 증시에 선반영되어 있고, 또 하나의 정책 이슈였던 이탈리아 예산안이 상원에 이어 하원을 통과하였으며, 선진국 내 상대적인 밸류에이션 매력을 고려하여 비중확대를 유지할 예정입니다. 일본 주식시장은 전월 글로벌 성장 둔화 우려로 인한 매도세 속에 선진국 내에서 가장 큰 하락폭을 보여 이미 경기 둔화 리스크가 상당부분 반영되어 있는 가운데, 낮은 경기 불황 리스크, 기업 실적 개선세 지속, 저평가된 밸류에이션, 낮은 BOJ 테이퍼링 가능성을 감안하여 비중 확대를 유지할 예정입니다. 이머징 증시는 작년 법인세 감면으로 추세 이상의 성장을 보였던 미국 경기가 향후 완만해지는 반면, 디레버리징을 추구했던 중국정부가 시장에서 기대하고 있는 부양책을 구체화시킬 경우, 양국간의 확대됐던 경기차가 축소되면서 밸류에이션과 포지션에서 상대적인 매력도가 양호한 이머징 증시로 자금이 리밸런싱될 가능성이 높다고 전망하며, 이머징 증시의 비중에 대한 확대를 유지할 예정입니다.

채권 시장은 금리 인상 중단 혹은 종료를 반영한 추세가 지속될 것으로 전망합니다. 이미 낮아진 미 국채 금리 수준을 고려해 보면 큰 폭의 금리 변화는 없을 것으로 예상합니다만, 환율 시장 중심으로 변동성이 확대될 가능성이 있습니다. 포트폴리오 운용 전략으로 선진국 국채는 미국 국채 중심으로 비중을 계속 확대할 계획입니다. 미 국채는 수익률 곡선상 중기채 위주로 구성하여 위험 조정 수익률을 극대화 할 예정입니다. 미국 제외 선진국 채권은 낮은 채권 수익률을 고려하여 선진국 채권 시장 내에서 비중을 계속 축소할 예정입니다. 글로벌 회사채 시장 및 글로벌 하이일드 시장은 여전히 높은 밸류에이션과 투자부적격 채권 중심으로 신용등급 하락, 혹은 채무불이행 위험이 증가하고 있어 동 섹터의 비중을 계속 줄여 나갈 예정입니다. 채권 시장 내에서 위험 자산 중 하나인 신흥시장 채권은 최근 스프레드가 확대되어 밸류에이션 측면에서 고평가 국면이 해소되었고, 글로벌 채권 시장 내 상대적으로 높은 일드와 굳건한 펀더멘털을 고려하여 비중을 계속 확대해 나갈 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
팀챌린지자산배분E형(하나UBS자산운용)	-8.30	-6.71	-9.03	-10.13

※ 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)	-10.13	0.40	-3.84	-

※ 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	12	0	0	88	9	0	0	0	0	1	-9	101
당기	31	0	0	-466	-46	0	0	0	0	1	-12	-493

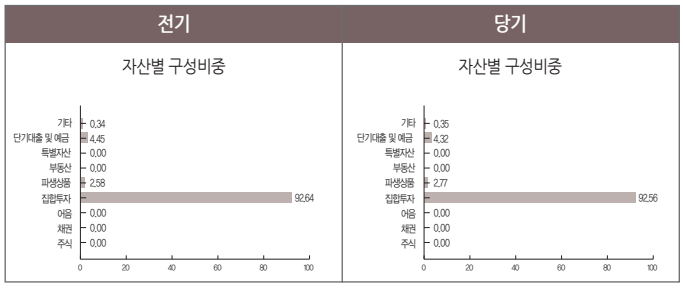
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1115.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,793 (69.62)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	27 (0.49)	0 (0.00)	3,819 (70.11)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,249 (22.94)	151 (2.77)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	209 (3.84)	19 (0.35)	1,628 (29.89)
합계	0	0	0	5,042	151	0	0	0	0	236	19	5,448

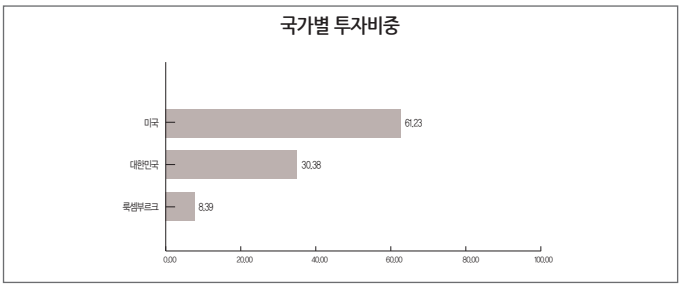
※ ( ) : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	미국	61.23	6		
2	대한민국	30.38	7		
3	룩셈부르크	8.39	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	- 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 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)
-	92.0%	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	321	3,582	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	집합투자증권	SPDR S&P 500 ETF TRUST	14.12	6	집합투자증권	ISHARES MSCI EAFE ETF	6.73
2	집합투자증권	ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF	11.72	7	집합투자증권	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA	5.30
3	집합투자증권	KODEX 200	10.87	8	집합투자증권	교보Tomorrow장기우량채권2-Af	4.20
4	집합투자증권	UBS (Lux) Key Selection SICAV - Dynamic	8.39	9	단기상품	은대(우리은행)	3.84
5	집합투자증권	동양하이플러스채권자 1(채권)I	7.86	10	집합투자증권	ISHARES EDGE MSCI USA VALUE	3.26

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SPDR S&P 500 ETF TRUST	수익증권	State Street Bank and Trust Company	799	769	미국	USD	14.12
ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF	수익증권	ISHARES EDGE MSCI MIN VOL EMERGING MARKE	733	638	미국	USD	11.72
KODEX 200	수익증권	삼성자산운용	729	592	대한민국	KRW	10.87
UBS (Lux) Key Selection SICAV - Dynamic	수익증권	UBS Lux Key Selection SICAV - Dynamic	467	457	룩셈부르크	USD	8.39
동양하이플러스채권자 1(채권)I	채권형	동양자산운용	408	428	대한민국	KRW	7.86
ISHARES MSCI EAFE ETF	수익증권	ISHARES MSCI EAFE FD	421	367	미국	USD	6.73
ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA	수익증권	iShares iBoxx Investment Grade Corporat	299	289	미국	USD	5.30
교보Tomorrow장기우량채권2-Af	채권형	교보악사자산운용	219	229	대한민국	KRW	4.20
ISHARES EDGE MSCI USA VALUE	수익증권	iShares Edge MSCI USD Value Factor ETF	201	177	미국	USD	3.26

※ 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	209	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		4	0.06	4	0.06
판매회사		9	0.15	8	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	0.00	0	0.00
매매·중개수수료	단순매매 · 중개수수료	2	0.03	1	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	2	0.03	1	0.03
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	0.9041	0.1257	1.0298
당기	0.9111	0.1258	1.0369

※ 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.