

F1005 팀첼린지자산배분E형(유리자산운용)

※ 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 팀첼린지자산배분E형(유리자산운용)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 유리자산운용에 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 금융투자법에 관한 법률

펀드명칭	팀첼린지자산배분E형(유리자산운용)		
금융투자협회펀드코드	B6613		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.08.03
운용기간	2021.04.01 ~ 2021.06.30	존속기간	추가형으로 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 분산투자하여 장기적으로 안정적인 수익을 추구합니다.		

▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, 백만화, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
팀첼린지자산배분E형(유리자산운용)	자산 총액 (A)	3,050	2,329	-23.64
	부채 총액 (B)	2	1	-28.27
	순자산총액 (C=A-B)	3,048	2,328	-23.64
	발행 수익증권 총수 (D)	2,851	2,042	-28.38
	기준가격 (E=C/D * 1000)	1,069.38	1,140.17	6.62

* 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행 수익증권 총수량으로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

펀드는 해당 운용기간 동안 성과회복이 지속되었습니다. 글로벌 증시는 변동 바이러스 확산, 국제금리 상승과 증시 과열에 따른 밸류에이션 부담이 시장변동성 확대 요인으로 작용하며 하방 압력을 가했으나 미국을 중심으로 백신접종이 속도를 내면서 낙관적 경기전망이 투자심리를 지지하였고 미국의 초대형 인플레이션 투자기대 및 연준의 비둘기 통화정책에 대한 신뢰가 위험자산 선호를 자극하며 가파른 상승세를 시현하였습니다. 중국 증시는 지속된 미국과의 갈등 양상, 경기회복 모멘텀 둔화 및 통화정책정상화 우려가 투자심리를 제약하며 신중국 지수상승을 제한한 영향으로 선진국 주도의 상승세를 나타냈습니다. (전세 계: +6.93%, 선진국: +7.31%, 신중국: +4.42%)

동 기간 편입종목 대부분은 크게 상승하며 펀드수익률 개선을 주도하였습니다. 가파르게 상승하던 환율이 4월, 5월 하락세를 이어갔고 6월 반등하면서 낙폭을 줄였습니다. 기간 중 환율 하락에 따른 원화 강세는 외화표지자산의 평가부담에서 부정적으로 작용하였습니다. 글로벌 거래소 기업들은 세계증시 상승에 편승하며 견조한 우상향 흐름을 이어갔습니다. 호실적을 발표한 기업, 개별종목 이슈를 보유한 종목 위주로 상승폭을 확대하였고 단기 조정세가 가뭇났던 런던거래소 및 홍콩거래소가 반등에 성공하면서 수익률 회복에 나섰습니다. 미국 거래소 및 유관기관의 선전이 돋보였습니다. 특히 글로벌 증시 혼란에 힘입어 패시브 자금으로 저금리유입이 가속화 되면서 저수익자산들의 조강세가 이어지며 수익률 기여도를 높였습니다. 유로넥스트가 이탈리아거래소 인수건을 마무리했고, CBOE거래소는 Chi-X 호주를 인수하면서 글로벌 점유율 확대에 나섰습니다.

펀드는 거래소기업의 가격 및 이익모멘텀 확대에 따라 편입비를 상향조정하였습니다. 특히 그동안 조정폭이 컸던 영국 및 유럽거래소들이 역대 경제회복 낙관론에 상승전환이 예상되는 만큼 선제적인 비중확대를 수행하였습니다. 동일 비즈니스 내 중목별 교체매매를 마켓엑세스 비중 축소, 트레이드백 비중확대 통해 시장상황변화에 유연하게 대처하며 장기성과제고에 주력하였습니다. 신중국 비중은 축소하였고 마켓정보 제공기업에 대한 비중확대 하는 등 시장상황변화에 유연하게 대응하였습니다.

* 동 펀드는 재간접형펀드 내에서 환헤지를 하고 있으며, 21년 6월 30일 기준으로 64.98%의 헤지 포지션을 유지하고 있습니다. 환위험을 최소화하기 위해서 선물환 등을 이용하여 환위험 헤지를 추구하고 있지만 펀드내 설정/헤지, 주기변동, 환율 변동 및 펀드 규모에 따라 실제 환헤지비율은 목표환헤지비율과 상이할 수 있으며, 이 경우 환위험이 완전히 제거되지 않을 수 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌증시는 변이바이러스 확산, 주요국의 통화정책 정상화 여부, 어닝시즌을 맞이하여 기업실적에 집중하며 등락을 거듭할 것으로 보입니다. 미국을 중심으로 조기 집단면역 달성에 따른 원전 경제활동 재개가 진행되면서 낙관적 경기 전망이 강화됨에 따라 인플레이션 경계심리가 재개 될 수 있지만 고용시장 회복세에 무게 중심이 옮겨져 있는 상황에서 긴축선회 우려는 완화될 것으로 기대됩니다. 구체적인 테이퍼링 속도 및 방법에 대한 언급은 3분기 이후나 공식화 할 가능성이 높으므로 보여 시장에 충격 요인으로 작용할 가능성은 제한적일 것으로 판단되어 투자자들의 관심은 오히려 바이든 행정부의 추가 인플레이션에 집중될 것으로 보입니다. 7월에도 금리상승 유인이 약화될 경우 대형 성장주의 추가상승 여력에 힘을 실을 것으로 예상되어 제한적 우상향을 전망합니다.

환율은 미국의 빠른 경기개선을 반영하는 한편, 델타 변이 바이러스 감염확산에 따른 단기적인 경기개선에 대한 신뢰가 약화되며 유로화 및 신흥국 통화약세가 전망됩니다. 장기 국제 금리의 하락세에도 강달러에 힘입어 달러는 점 미국 경기회복 기대감이 약화된 영향으로 판단되어 안전자산 선호가 강달러를 지지할 것으로 보입니다. 중국 정부의 위안화 약세 유인, 국내 수출지급 개선 및 펀드매달 회복에도 변이 바이러스의 빠른 전파로 일화강세로 전환은 녹록치 않을 것으로 전망되어 추가적인 상승을 전망합니다.

어닝시즌을 맞이하여 편입종목들의 호실적이 기대됩니다. 거래량 모멘텀은 다소 둔화되었지만 비즈니스 다각화를 통한 유기적 성장이 기대되며 지속적인 신상품개발 행보가 추가적인 수익창출에 기여할 것을 보입니다. 인수 합병으로 시장점유율을 확대하고 다양한 자산군의 거래를 소화하면서 실질적인 매출증가로 이어질 것으로 예상되어 대부분의 거래소가 컨센서스를 상회하는 성과를 시현할 것으로 보여 긍정적 투자 의견을 유지합니다.

플랫폼 비즈니스가 주요 사업부문인 거래소 기업들은 높은 전환비용, 네트워크효과 등으로 높은 진입장벽을 유지하면서도 부지런히 M&A를 진행하면서 독과점적 지위를 확보하는 것이 지속가능한 성장의 주요 동인입니다. 아울러 암호화폐, ESG관련 상품 출시 및 투자 분석 서비스 제공, 소프트웨어 개발 강화 등 미래먹거리 준비에도 속도를 내고 있다는 점이 상승모멘텀으로 작용할 것으로 보입니다.

인플레이션은 일시적이며 잘 통제될 것이라는 기대가 우세한 가운데 장기금리 하향 안정화가 지속될 것으로 예상되어 성장주인 거래소 종목의 주가흐름에 우호적인 환경이 기대됩니다. 통화정책 정상화를 지어낸으로 풀려난 시장 유동성이 자본시장으로 유입되면서 거래량은 증가하고 시장불확실성 확대국면에서 변동성이 증폭할 경우 헤지수요 증가가 예상되어 견고한 상승세를 이어갈 것으로 보입니다. 펀드는 지속적인 환율변동률 확대상황에서 편입비 조정을 실행하며 변화하는 시장에 대응이 필요한 시점입니다. 점진적으로 비중 확대했던 유럽거래소는 유로화 및 파운드화 동향을 적극적으로 모니터링하면서 차익실현 기회를 탐색할 예정입니다. 펀드는 장기금리 상승 시그널을 모니터링하는 한편 실적 시즌을 맞이하여 개별 종목 이슈 점검을 강화하여 장기성과 제고에 힘쓰겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
팀첼린지자산배분E형(유리자산운용)	6.62	7.86	7.35	12.58

* 비교수(벤치마크) : (주)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
팀첼린지자산배분E형(유리자산운용)	12.58	16.99	18.26	29.14

* 비교수(벤치마크) : (주)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	기타	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	99	0	0	0	0	0	0	-6	93
당기	0	0	0	168	0	0	0	0	0	0	-4	164

3. 자산현황

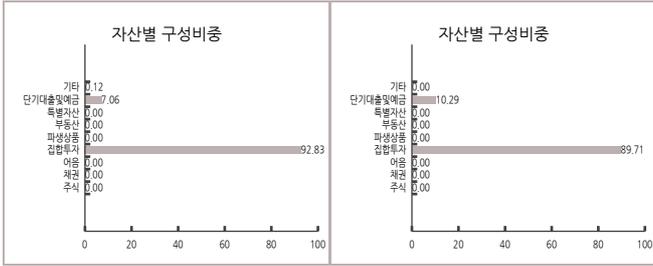
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	기타	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW	0	0	0	2,089	0	0	0	0	0	240	0	2,329
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(89.71)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.29)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	2,089	0	0	0	0	0	240	0	2,329

※ () : 구성비중

전기	당기
----	----



※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.
 ※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 정상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개수수료는 제외된것입니다.
 ※ 성과보수내역: 해당 없음
 ※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6378	0	0.6378
당기	0.6378	0	0.6378

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

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	유리글로벌채소재1(주식-C1)	89.71	6	
2	단기상품	은대(우리은행)	10.29	7	
3				8	
4				9	
5				10	

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

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
유리글로벌채소재1(주식-C1)	주식형	1,242	2,089	대한민국	KRW	89.71

※ 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	240	0.23	-	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	
최미영	부사장	42	81	2,633,760	-	-	2119000125
이대석	차장	39	81	2,633,760	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,633,760	-	-	2119000109

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 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, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2020.09.17 ~ 현재	이대석
2019.01.24 ~ 현재	김태현

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	0	0.00	0	0.00	
판매회사	6	0.15	4	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	6	0.16	4	0.16	
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	