

F1001 팀챌린지자산배분A형

* 비교지수(벤치마크): (주)동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.
 * 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

※ 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(IBK자산운용)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 IBK자산운용에 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 | |
|--------------------|--|
| 펀드명칭 | 팀챌린지자산배분A형(IBK자산운용) |
| 금융투자협회 펀드코드 | B6609 |
| 고난도펀드 여부 | 해당하지 않음 |
| 펀드의 종류 | 변액보험, 추가형, 종류형 |
| 최초설정일 | 2015.08.03 |
| 운용기간 | 2022.04.01 ~ 2022.06.30 |
| 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, 백만원, %)

| 펀드명칭 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|---------------------|---------------------|----------|----------|--------|
| 팀챌린지자산배분A형(IBK자산운용) | 자산 총액 (A) | 2,682 | 2,286 | -14.79 |
| | 부채 총액 (B) | 83 | 2 | -97.52 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 2,599 | 2,283 | -12.14 |
| | 발행 수익증권 총수 (D) | 2,105 | 2,125 | 0.99 |
| | 기준가격 (E=C/D × 1000) | 1,234.92 | 1,074.34 | -13.00 |

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2분기 글로벌증시는 약세를 보였습니다. 4월에는 연준의 인축이 예상보다 빠를 것으로 예상되면서 조정을 받았습니다. 맥케리니프라와 미국 프롤로지스 리츠 그리고 시장해지 전략이 성과방어에 일부 기여하였습니다. 5월에는 월초 미연준의 인축 강화 우려에 하락 출몰하였으나, 이후 인플레이션 피크아웃 기대감과 중국 봉쇄완화 기대감 확산되며 낙폭을 만회하는 모습이었습니다. 롯데리츠 등 인력 전략과 시장해지 전략이 성과방어에 기여하였습니다. 6월에는 인플레이션의 추가 상승 우려와 경기침체 논란으로 증순까지 급락하는 모습이었습니다. 하지만 6월 FOMC에서의 기준금리 75bp 인상을 소화한 이후 반등세를 보이며 낙폭을 만회하는 흐름이었습니다. 인력전략내 커버드 콜과 성장전략내 신규편입한 중국 인터넷 ETF가 성과방어에 기여하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

최근 증시의 흐름은 인플레이션 보다는 경기 침체에 대한 민감도가 훨씬 높아진 것으로 생각됩니다. 유가 하락안정이 쉽지 않은 상황이고, 인플레이션이 이미 산업 전방위적으로 관찰되면서 단기내 안정화에 대한 기대를 찾기가 어려워졌습니다. 따라서 인플레이션 안정화에 최우선적으로 대응하기 위한 미 연준의 인축강화가 노멀로 받아들여지면서 경기침체에 대한 우려가 커졌다는 판단입니다. 실제로 미국의 1분기 GDP도 마이너스를 기록하여 기술적인 경기침체 가능성(2분기 연속 마이너스 성장)이 높아졌습니다. 이런 상황에서도 인플레이션 방어를 위한 미 연준의 강력한 통화긴축 기조가 불가피함에 따라 실물경기 및 위험자산 모두 상당한 하락 압력이 지속될 것으로 판단됩니다. 따라서 현재의 상황을 향후 반등을 감안한 포트폴리오 변경의 기회로 활용하기 보다는 보수적인 스탠스를 견지하며 추가 하락 방어와 시장 판단을 위한 리서치에 포커스를 맞출 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|---------------------|--------|--------|--------|---------|
| 팀챌린지자산배분A형(IBK자산운용) | -13.00 | -15.02 | -9.99 | -9.27 |

* 비교지수(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 |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|
| 팀챌린지자산배분A형(IBK자산운용) | -9.27 | 3.74 | 6.46 | 2.47 |

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 손익 합계 |
|----|----|----|----|------|------|----|-----|------|----|-----------|----|-------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| 전기 | 8 | - | - | -41 | -38 | - | - | - | - | 3 | 2 | -65 |
| 당기 | 18 | - | - | -315 | -114 | - | - | - | - | -4 | 78 | -338 |

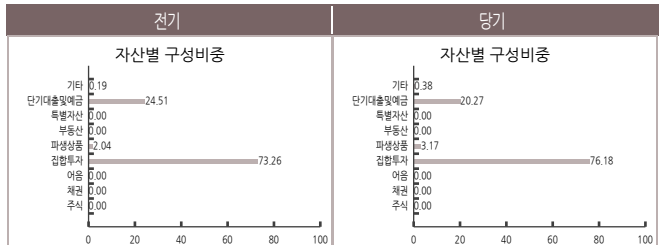
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산 총액 |
|----------------|----------|----------|----------|---------------|-----------|----------|----------|----------|----------|-------------|----------|---------------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| JPY (9.52) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 19 (0.85) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 44 (1.94) | 0 (0.00) | 64 (2.79) |
| USD (1,298.40) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 1,501 (65.67) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 188 (8.22) | 0 (0.00) | 1,689 (73.89) |
| KRW (1.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 221 (9.66) | 72 (3.17) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 231 (10.11) | 9 (0.38) | 533 (23.31) |
| 합계 | 0 | 0 | 0 | 1,741 | 72 | 0 | 0 | 0 | 0 | 463 | 9 | 2,286 |

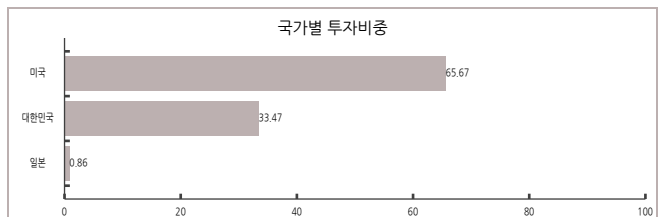
※ (): 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

| 순위 | 국가명 | 비중 | 순위 | 국가명 | 비중 |
|----|------|-------|----|-----|----|
| 1 | 미국 | 65.67 | 6 | | |
| 2 | 대한민국 | 33.47 | 7 | | |
| 3 | 일본 | 0.86 | 8 | | |
| 4 | | | 9 | | |
| 5 | | | 10 | | |



▶ 환헤지에 관한 사항

| | |
|--------------|--|
| 환헤지란? | - 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환 계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다. |
| 펀드수익에 미치는 효과 | - 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지 이익이 발생한다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생한다. - 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 거래수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다. |

(단위: %, 백만원)

| 투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 | 기준일(22.06.30) 현재 환헤지 비율 | 환헤지 비용 (22.04.01 ~ 22.06.30) | 환헤지로 인한 손익 (22.04.01 ~ 22.06.30) |
|--------------------|-------------------------|---|----------------------------------|
| - | 85.1 | 환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 손실이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다. | |

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

| 종목 | 매수/매도 | 계약수 | 미결제약정금액 | 비고 |
|--------------|-------|-----|---------|----|
| 미국달러 F202207 | 매도 | 115 | 1,493 | |

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|-------------------------------------|-------|----|--------------------------------------|------|
| 1 | 집합투자증권 VANGUARD S&P500 ETF | 20.52 | 6 | 집합투자증권 SPDRDIA TRUST | 7.17 |
| 2 | 집합투자증권 GLOBALX NASD 100 COV CALLETF | 10.48 | 7 | 집합투자증권 맥쿼리인프라 | 6.52 |
| 3 | 단기상품 은대(우리은행) | 10.11 | 8 | 집합투자증권 ISHARES GOLD TRUST | 4.32 |
| 4 | 단기상품 USD Deposit(CITIR) | 8.22 | 9 | 집합투자증권 VANGUARD SHORT-TERM Inflation | 4.02 |
| 5 | 집합투자증권 SPDR PORTFOLIO S&P 500 HIGH | 7.54 | 10 | 집합투자증권 KRANESHARES CSI CHINA INTERN | 3.93 |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 설정원본 | 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|-------------------------------|------|------|-------|------|-----|-------|
| VANGUARD S&P500 ETF | 수익증권 | 538 | 469 | 미국 | USD | 20.52 |
| GLOBALX NASD 100 COV CALLETF | 수익증권 | 265 | 240 | 미국 | USD | 10.48 |
| SPDR PORTFOLIO S&P 500 HIGH | 수익증권 | 172 | 172 | 미국 | USD | 7.54 |
| SPDRDIA TRUST | 수익증권 | 169 | 164 | 미국 | USD | 7.17 |
| 맥쿼리인프라 | 수익증권 | 167 | 149 | 대한민국 | KRW | 6.52 |
| ISHARES GOLD TRUST | 수익증권 | 99 | 99 | 미국 | USD | 4.32 |
| VANGUARD SHORT-TERM Inflation | 수익증권 | 86 | 92 | 미국 | USD | 4.02 |
| KRANESHARES CSI CHINA INTERN | 수익증권 | 87 | 90 | 미국 | USD | 3.93 |

* 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 | 231 | 1.38 | - | 대한민국 | KRW |
| 외화예치금 | 한국씨티은행 | 2020-02-06 | 188 | 0.00 | - | 대한민국 | 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 일임계약운용규모 | | 협회등록번호 |
|-----|-----|----|------------|-----------|------------------------|------|------------|
| | | | 펀드개수 | 운용규모 | 펀드개수 | 운용규모 | |
| 최미영 | 부사장 | 43 | 81 | 2,311,573 | - | - | 2119000125 |
| 이대석 | 차장 | 40 | 81 | 2,311,573 | - | - | 2120001220 |
| 김태현 | 과장 | 39 | 81 | 2,311,573 | - | - | 2119000109 |
| 윤유라 | 대리 | 30 | 81 | 2,311,573 | - | - | 2121001284 |

* 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. (인터넷주소 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 |
| 2021.07.16 ~ 현재 | 윤유라 |

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 전기 | | 당기 | | |
|----------------|------------------|------|------|------|------|
| | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| 자산운용사 | 2 | 0.06 | 2 | 0.06 | |
| 판매회사 | 4 | 0.15 | 4 | 0.15 | |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | - | 0 | - | |
| 일반사무관리회사 | 0 | - | 0 | - | |
| 보수합계 | 5 | 0.21 | 5 | 0.22 | |
| 기타비용 | 0 | - | 0 | 0.01 | |
| 매매 중개수수료 | 단순매매 중개수수료 | 1 | 0.02 | 2 | 0.07 |
| | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | - | 0 | - |
| | 합계 | 1 | 0.02 | 2 | 0.07 |
| 증권거래세 | 0 | - | 0 | - | |

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

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

| | 총보수-비용비율(A) | 매매-중개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|----|-------------|----------------|---------|
| 전기 | 0.8856 | 0.1004 | 0.986 |
| 당기 | 0.9206 | 0.2849 | 1.2055 |

* 총보수 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수-비용수준을 나타냅니다.
 * 매매 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 시장위험 및 개별증권위험: 이 투자신탁은 집합투자증권, 주식, 채권 등 증권에 투자함으로써 개별증권의 가격 변동 및 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 예상하지 못한 정치·경제상황 등도 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따른 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

- 유동성 위험: 이 투자신탁에서 투자하는 증권은 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 환금성 제약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 환매 연기나 거래비용 증가 등으로 기회비용 발생과 함께 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

▶ 주요 위험 관리 방안

가. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 신탁약관 및 법규에 따라 투자한도 및 모든 법적 규제 등이 철저히 준수되도록 관리 되고 있으며, 내부 투자 가이드라인에 의거하여 투자 전략의 점검, 성과 측정과 위험 관리가 이루어지고 있습니다.

나. 재간점펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등
 해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

- 재해 등의 위기상황 발생 시 리스크관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행 될 수 있도록 사업연 속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.

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