

F1004 팀챌린지자산배분D형

※ 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(키움자산운용)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 키움투자자산운용에 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	팀챌린지자산배분D형(키움자산운용)
금융투자협회 펀드코드	B6612
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, 백만회, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
팀챌린지자산배분D형(키움자산운용)	자산 총액 (A)	1,238	1,111	-10.20
	부채 총액 (B)	4	1	-79.15
	순자산총액 (C=A-B)	1,234	1,111	-9.99
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,230	1,205	-2.01
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,003.47	921.73	-8.15

* 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

분기 간 러시아우크라이나 전쟁이 장기화 되는 와중에 중국의 코로나 재봉쇄 이후 물가 우려가 금리 상승 요인으로 작용하였습니다. 연준은 경기침체를 막고 하더라도 물가하락을 유도하겠다고 강조했습니다. 경기 선행지표의 하락 조짐이 분기 말 들어 보이기 시작했으나, 연준의 강한 인축 의지로 인해 금리는 만기 전 구간 상승했으며, 분기 중 스티프닝 되었다가 분기 말 들어서 경기침체 우려가 부각되며 다시 플랫 흐름을 보여 분기간 커브 변화는 미미했습니다. 당초 정점을 지날 것으로 예상되었던 CPI가 지속 상승하며 물가 우려가 시장의 가장 큰 이슈로 자리잡았습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

파월 미국 연준 의장은 경기 침체를 복사하더라도 물가 통제를 하겠다고 재차 확인했습니다. 향후 연준의 통화 정책 방향을 결정 지을 물가에 있어서는 6월 CPI 또한 6월 가솔린 가격 상승세를 감안하면 Peak out 신호는 아닐 것으로 전망하며, 7월 FOMC는 75bp 금리인상과 9월 또한 빅스텝 인상을 시사할 수 있다고 전망합니다. 7월 중 대부분 부진하거나 둔화될 것으로 예상되는 2분기 기업실적 발표가 있음에도 불구하고, 물가를 통제하기 위해 경기침체를 각오한 연준의 인축 기조는 7월에도 이어질 것으로 전망합니다. 6월까지 경기 선행 지표를 위주로 지표가 둔화되었다면 7월부터는 기업이익과 같은 실질적인 지표 둔화가 확인될 것으로 전망합니다. 이에 맞춰 증권사들의 기업 실적 전망치 하향 조정과 함께 고용 지표 둔화 우려 또한 부각될 것으로 전망하지만, 그간 추가하락이 다소 과했다는 점 그리고 일부 기업의 실적은 물가 상승에 영향을 덜 받을 것이라는 점 등이 섣달간 차별화를 불러일으킬 것으로 전망합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
팀챌린지자산배분D형(키움자산운용)	-8.15	-13.16	-9.75	-8.23

* 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
팀챌린지자산배분D형(키움자산운용)	-8.23	6.87	-1.53	-2.12

* 비교지수(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	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	5	-	-	-63	-19	-	-	-	-	-	1	-77
당기	-3	-	-	-38	-68	-	-	-	-	-	9	-100

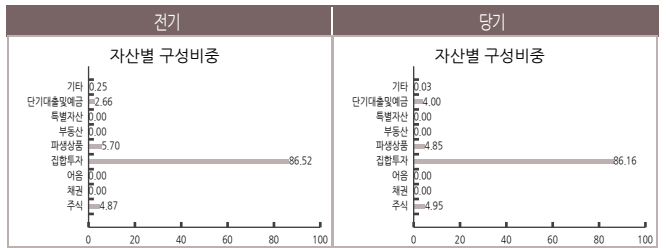
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
EUR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(1,358.65)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
USD	55	0	0	889	0	0	0	0	0	8	0	952
(1,298.40)	(4.95)	(0.00)	(0.00)	(79.95)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.71)	(0.00)	(85.61)
KRW	0	0	0	69	54	0	0	0	0	37	0	160
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.22)	(4.85)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.29)	(0.03)	(14.39)
합계	55	0	0	958	54	0	0	0	0	45	0	1,112

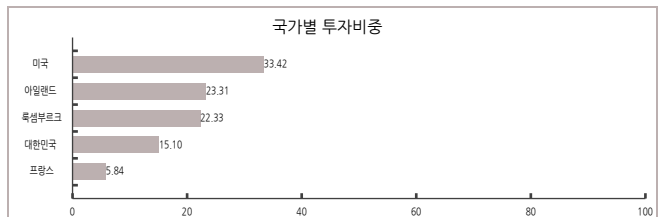
※ (): 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

구분	국가명	비중	구분	국가명	비중		
1	미국	33.42	2	아일랜드	23.31		
	3	룩셈부르크		22.33	4	대한민국	15.10
		5		프랑스		5.84	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.
펀드수익률에 미치는 효과	- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니까.
	- 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니까.
	- 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(22.06.30)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (22.04.01 ~ 22.06.30)	환헤지로 인한 손익 (22.04.01 ~ 22.06.30)
-	73.7		

환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 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	54	701	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	집합투자증권	NORDEA 1-ALPHA 15MA+BI	22.33	6	해외주식	MODERNA INC	3.64
2	집합투자증권	MAN-MAN AHL TARGETRSK-USD	21.96	7	집합투자증권	VANGUARD S&P500 ETF	3.55
3	집합투자증권	Invesco QQQ Trust Series 1	12.43	8	집합투자증권	KODEX 200	3.33
4	집합투자증권	H2O ALLEGRO SPH-USD C	5.84	9	단기상품	은대(우리은행)	3.29
5	단기상품	증거금(비아이금융투자)	4.85	10	집합투자증권	SPDR BLACKSTONE/GSO SENLOAN	3.18

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
MODERNA INC	218	40	3.64	미국	USD	Pharmaceuticals & Biotech	

* 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
NORDEA 1-ALPHA 15MA+BI	수익증권	261	248	룩셈부르크	USD	22.33
MAN-MAN AHL TARGETRSK-USD	수익증권	261	244	이탈란드	USD	21.96
Invesco QQQ Trust Series 1	수익증권	142	138	미국	USD	12.43
H2O ALLEGRO SPH-USD C	수익증권	88	65	프랑스	USD	5.84
VANGUARD S&P500 ETF	수익증권	41	39	미국	USD	3.55
KODEX 200	수익증권	48	37	대한민국	KRW	3.33
SPDR BLACKSTONE/GSO SENLOAN	수익증권	35	35	미국	USD	3.18

* 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	증거금(비아이금융투자)	-	54	0.00	-	대한민국	KRW
예금	우리은행	2015-08-03	37	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	
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. (인터넷 주소 <http://ds.kofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 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	1	0.05	1	0.05	
판매회사	2	0.15	2	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	-	0	-	
보수합계	3	0.21	2	0.21	
기타비용	0	0.02	0	0.02	
매대 중개수수료	단순매매 중개수수료	1	0.05	0	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
합계	1	0.05	0	0.04	
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	0.9109	0.1951	1.106
당기	0.9113	0.1627	1.074

* 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 관리되고 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 리스크 관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행 될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.

'팀챌린지자산배분D형(키움자산운용)' 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)