

F1006 팀챌린지자산배분F형

※ 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 팀챌린지자산배분F형(한화자산운용)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 한화자산운용에 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

펀드명칭	팀챌린지자산배분F형(한화자산운용)		
금융투자협회 펀드코드	B6614	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
팀챌린지자산배분F형(한화자산운용)	자산 총액 (A)	844	739	-12.40
	부채 총액 (B)	3	1	-74.70
	순자산총액 (C=A-B)	841	739	-12.20
	발행 수익증권 총 수 (D)	715	685	-4.24
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,175.90	1,078.17	-8.31

* 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

지난분기 글로벌 증시는 미국 기준금리 인상 및 인플레이션으로 인한 경기 침체 우려 악재로 하락세를 보였습니다. 금리인상 관련하여 4월부터 연준 위원들의 매파적 발언이 이어지며 지난 분기 글로벌 증시 하락에 큰 영향을 끼쳤습니다. 5월 들어 FOMC에서 50bp 금리 인상이 단행에도 불구하고 경기침체 방어를 위해 향후 금리 인상은 축소될 수 있다는 기대감에 월말 잠시 반등하였으나 이어진 6월 금리인상폭 확대와 경기침체 우려로 다시 크게 하락하였습니다.

채권시장은 역시 글로벌 중앙은행의 금리인상 영향으로 하락하였습니다. 미국채 금리는 상승 마감했고, 인축 가속화 우려에 따른 주식 시장 급락 여파, 기업 실적 전망 하향 조정 등으로 인해 회사채 스프레드도 확대되었습니다. 특히 6월에는 인플레이션 피크 기대감을 불식시키는 수준의 높은 인플레이션으로 인해 10년물 금리가 3.5% 수준까지 급등하는 모습을 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국은 이번 6월 FOMC에서 기준금리 인상폭을 75bp로 결정했으나 이는 일시적인 것이라고 설명하였습니다. 그러나 현재의 인플레이션은 통화정책만이 아닌 러우 전쟁, 중국 봉쇄, 글로벌 공급망 재편 등 비통화정책적인 요인들이 복합 작용해 글로벌 중앙은행들이 금리를 올리는 것으로만 해결하기 역부족이라는 우려가 있다고 보여집니다. 높은 물가상승률의 주요 원인되었던 고유가는 7월 들어 급락하고 있는데, 경기침체 우려가 반영된 것으로 보입니다. 또한 금속 가격도 하향 안정 국면에 접어들었고, 물류비도 하락하기 시작했습니다. 원자재 가격의 안정화는 그동안 수익성이 안 좋았던 기업에게 긍정적인 신호이며, 단기적으로 가치 스타일 전환이 가능할 것으로 예상됩니다. 주요국 중앙은행은 연내 금리 인상 기조를 이어 나갈 것으로 보이며, 경기침체 우려 또한 강화되고 있습니다. 주식/채권 모두 어려운 정세인 가운데, 채권은 단기를 위주로 편입하고 주식시장은 면밀히 모니터링 하고자 합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
팀챌린지자산배분F형(한화자산운용)	-8.31	-12.05	-10.04	-10.77

* 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

팀챌린지자산배분F형(한화자산운용)	-10.77	-0.33	-2.16	1.36
--------------------	--------	-------	-------	------

* 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	1	-	-	-28	-11	-	-	-	-	-	2	-36
당기	3	-	-	-34	-47	-	-	-	-	1	7	-69

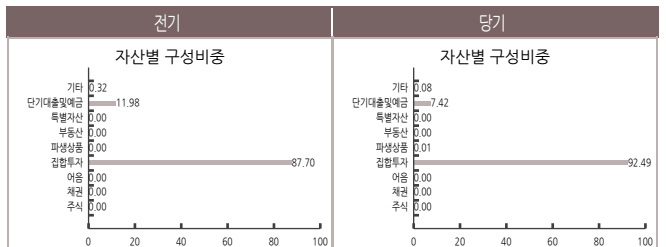
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1,298.40)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	595 (80.51)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	46 (6.28)	0 (0.00)	642 (86.80)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	89 (11.97)	0 (0.01)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	8 (1.14)	1 (0.08)	98 (13.20)
합계	0	0	0	684	0	0	0	0	0	54	1	740

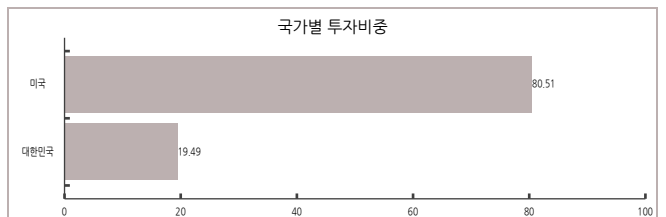
※ (): 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순번	국가명	비중	순번	국가명	비중
1	미국	80.51	6		
2	대한민국	19.49	7		
3			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.
펀드수익률에 미치는 효과	- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 가치가 손실 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니까. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 가치가 이익 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)
-	97.0		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 F 202207	매도	48	623	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 SPDR S&P 500 ETF TRUST	19.10	6	집합투자증권 KBSTAR 국고채3년	5.30
2	단기상품 USD Deposit(CITIKR)	6.28	7	집합투자증권 WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQUIT	4.82
3	집합투자증권 KODEX 국제선물10년	6.28	8	집합투자증권 Invesco Senior Loan ETF	4.70
4	집합투자증권 ISHARES J.P.MORGAN USD EMERGING MARKET BOND	6.00	9	집합투자증권 UNITED STATES OIL FUND LP	4.43
5	집합투자증권 ISHARES 7-10 YEAR TREASURY B	5.35	10	집합투자증권 VANGUARD SHORT-TERM Inflation	3.09

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정일	순자산금액	발행국가	통화	비중
SPDR S&P 500 ETF TRUST	수익증권	161	141	미국	USD	19.10
KODEX 국제선물10년	수익증권	49	46	대한민국	KRW	6.28
ISHARES J.P.MORGAN USD EMERGING MARKET BOND	수익증권	51	44	미국	USD	6.00
ISHARES 7-10 YEAR TREASURY B	수익증권	39	40	미국	USD	5.35
KBSTAR 국고채3년	수익증권	41	39	대한민국	KRW	5.30
WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQUIT	수익증권	39	36	미국	USD	4.82
Invesco Senior Loan ETF	수익증권	34	35	미국	USD	4.70
UNITED STATES OIL FUND LP	수익증권	27	33	미국	USD	4.43
VANGUARD SHORT-TERM Inflation	수익증권	22	23	미국	USD	3.09

* 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
외화예치금	한국씨티은행	2015-08-06	46	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 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	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://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	0.06	1	0.06	
판매회사	1	0.15	1	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	-	0	-	
보수합계	2	0.22	2	0.22	
기타비용	2	0.06	0	0.04	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	0	0.05	0	0.06
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	0	0.05	0	0.06
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	1.1177	0.217	1.3347
당기	1.0338	0.2271	1.2609

* 총보수 비용비율(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 보수-비용수준을 나타냅니다.

* 매매 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평균액(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 증권 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.

'팀챌린지자산배분F형(한화자산운용)' 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)