

# 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	2022.07.01 ~ 2022.09.30	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)	1,111	1,145	3.04
	부채 총액 (B)	1	1	3.25
	순자산총액 (C=A-B)	1,111	1,144	3.04
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,205	1,230	2.04
	기준가격 (E=C/D × 1000)	921.73	930.74	0.98

\* 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

펀드는 분기간 수익을 실현하였습니다. 위험자산에 대한 전술적인 배분과 FX 포지셔닝이 수익 기여에 긍정적으로 작용했습니다. 8월 잭슨 미팅에서 파우러 의장이 연준의 정책 전환 가능성을 일축하며 투자 심리가 위축되었습니다. 9월 FOMC에서 연준이 75bp 금리 인상을 단행하고 연말 예상 기준 금리를 상향하면서 증시는 하락하며 마감하였습니다. 통화 긴축환경과 경기 둔화 우려가 상존하고 있습니다. 펀드는 리스크 패러디 전략을 사용하는 MAN Target Risk 펀드에 대한 비중을 유지했으며 편입비를 낮게 유지함으로써 하방 방어에 집중했습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

연말로 간수축 긴축정책과 물가 상승으로 인한 경기둔화 조짐을 보일 것으로 예상됨에 따라 각국 중앙은행들의 정책 전환에 대한 기대가 작용할 것으로 판단합니다. 연준의 경우 신뢰성 구축과 연착륙 달성이라는 두개의 선택지를 두고 향후 어떤 선택을 할지 시장이 주목할 것으로 보입니다. 연말까지 금리 사이클 이후의 경기둔화로 정책 전환을 예상하는 투자자들과 물가상승 억제 명분을 앞세워 정책 정상화 경로에서 뒤처진 중앙은행의 강경한 스탠스의 대립으로 인해 금리 변동성이 높아질 것으로 판단합니다. 펀드는 시장의 높아진 변동성과 깊은 강도의 조정과 회복 흐름에 보다 신속하게 대응하고자 유연한 포지셔닝을 계속할 계획입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
팀챌린지자산배분D형(키움자산운용)	0.98	-7.25	-12.32	-8.87

\* 비교기준(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)	-8.87	4.60	-0.08	-1.58

\* 비교기준(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	-3	-	-	-38	-68	-	-	-	-	-	9	-100
당기	9	-	-	73	-97	-	-	-	-	7	18	10

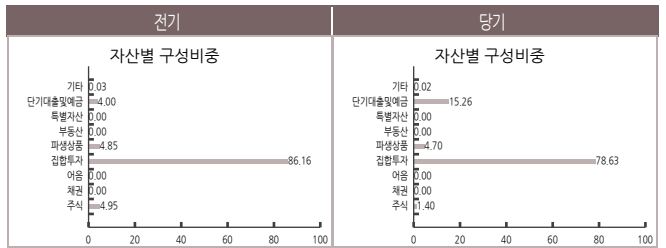
## 3. 자산현황

### ▶ 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
(1,401.02)	(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	16	0	0	869	0	0	0	0	0	111	0	996
(1,430.20)	(1.40)	(0.00)	(0.00)	(75.86)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.70)	(0.00)	(86.96)
KRW	0	0	0	32	54	0	0	0	0	64	0	149
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.76)	(4.70)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.56)	(0.02)	(13.04)
합계	16	0	0	901	54	0	0	0	0	175	0	1,145

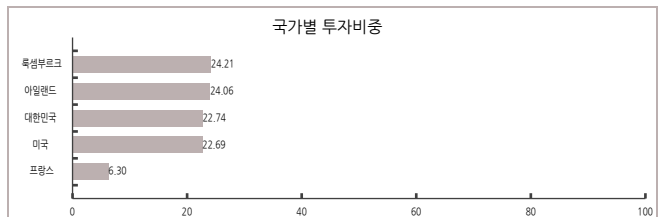
\* ( ): 구성비중



## ▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	룩셈부르크	24.21	6		
2	아일랜드	24.06	7		
3	대한민국	22.74	8		
4	미국	22.69	9		
5	프랑스	6.30	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 발생함입니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세): 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생함입니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하는 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(22.09.30) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (22.07.01 ~ 22.09.30)	환헤지로 인한 손익 (22.07.01 ~ 22.09.30)
-	97.8	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	미결제장금액	비고
미국달러F 2022T10	매도	68	974	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 NORDEA 1-ALPHA 15MAHBI	24.21	6	단기상품 증가금(브이아이금융투자)	4.30
2	집합투자증권 MAN-MAN AHL TARGETRSK-USD	22.68	7	집합투자증권 VANGUARD S&P500 ETF	3.62
3	단기상품 USD Deposit(CITHR)	9.70	8	집합투자증권 Invesco QQQ Trust Series 1	3.40
4	집합투자증권 H2O ALLEGRO SPHI USD C	6.30	9	집합투자증권 SPDR BLACKSTONE/GSO SEN LOAN	3.33
5	단기상품 은대(우리은행)	5.56	10	집합투자증권 KOSF 국고채3년	2.76

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
NORDEA 1-ALPHA 15MAHBI	수익증권	261	277	룩셈부르크	USD	24.21
MAN-MAN AHL TARGETRSK-USD	수익증권	261	260	아일랜드	USD	22.68
H2O ALLEGRO SPHI USD C	수익증권	88	72	프랑스	USD	6.30
VANGUARD S&P500 ETF	수익증권	41	41	미국	USD	3.62
Invesco QQQ Trust Series 1	수익증권	40	39	미국	USD	3.40
SPDR BLACKSTONE/GSO SEN LOAN	수익증권	35	38	미국	USD	3.33
KOSF 국고채3년	수익증권	33	32	대한민국	KRW	2.76

\* 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	2020-07-28	111	0.00	-	대한민국	USD
예금	우리은행	2015-08-03	64	2.07	-	대한민국	KRW
증거금	증거금(브이아이금융투자)	-	49	0.00	-	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 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	43	81	2,222,078	-	-	2119000125
이대석	차장	40	81	2,222,078	-	-	2120001220
김태현	과장	39	81	2,222,078	-	-	2119000109
윤유라	대리	30	81	2,222,078	-	-	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 투자공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.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 이대석 김태현 윤유라
2020.09.17 ~ 현재	
2019.01.24 ~ 현재	
2021.07.16 ~ 현재	

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	2	0.21	2	0.21	
기타비용	0	0.02	1	0.05	
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	0	0.04	0	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	0	0.04	0	0.03
증권거래세	0	-	0	-	

\* 펀드의 순자산총액(기평잔) 대비 비율을 나타냅니다.

\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 위탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증개수수료는 제외합니다.

\* 성과보수내역: 해당 없음

\* 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.9113	0.1627	1.074
당기	1.0453	0.127	1.1723

\* 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 총보수비용수준을 나타냅니다.

\* 매매증개수수료 비율이란 매매증개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매증개수수료의 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, 시정규모 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 법적규제 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 리스크관리, 투자 자산모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속수행될 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)