

F1004 팀챌린지자산배분D형(키움자산운용)

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하여 제공되는 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

펀드 명칭	팀챌린지자산배분D형(ABL글로벌자산운용)		
금융투자협회 펀드코드	B6612		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.08.03
운용기간	2020.01.01 ~ 2020.03.31	존속기간	추행으로 별도의 존속기간이 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 분산 투자하여 장기적으로 안정적인 수익을 추구합니다.		

▶ 재산 현황 (단위: 백만원, 백만좌, %)

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

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
팀챌린지자산 배분D형 (ABL글로벌 자산운용)	자산 총액 (A)	2,316	2,012	-13.14
	부채 총액 (B)	2	2	-5.74
	순자산총액 (C=A-B)	2,314	2,010	-13.15
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,410	2,475	2.67
	기준가격 (E=C/D×1000)	960.18	812.23	-15.41

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

펀드설정 이후(2020.02.04) 글로벌 금융시장은 코로나바이러스가 중국을 넘어 전세계로 확산되고 OPEC+의 감산 불발로 국제유가가 급락하면서 안전자산까지 투자하는 패닉 장세를 보였습니다. 이에 각종 중앙은행들과 정부가 적극적인 유동성 공급과 강도 높은 경기 부양책을 발표하며 시장 안정에 주력함에 따라 정책 기대감과 저가 매수 수요로 최근 시장은 하락폭을 일부 만회하였습니다. 당 펀드는 글로벌 매크로 전략의 H2O 알레그로 펀드의 급격한 성과 하락과 통화배분 전략을 구사하는 UBS Currency Allocation Return Strategy 펀드, 신흥국 단기 채권전략을 구사하는 Ahsmore EM Short Duration 펀드의 성과 부진으로 실망스러운 성과를 시현하였습니다. MAN AHL Target Risk, MAN AHL Trend Alt, Nordea 1 - Alpha 펀드가 시장 급락에도 상대적으로 견조한 성과를 보였고 주식시장 하락 당시 전술적으로 편입한 S&P Short ETF와 최근 위험자산의 반등 기대감으로 편입한 QQQ ETF 등에서는 양호한 성과를 보이면서 수익률 하락폭을 일부 만회하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

당 펀드는 코로나19발 경기 침체 우려로 글로벌 금융시장이 당분간 불안한 흐름을 보일 가능성을 배제할 수 없지만 정책 기대감으로 신용경색 우려가 완화된 가운데 위험자산의 밸류에이션 매력과 매수 대기 중인 시장 유동성으로 인해 위험자산이 재차 저점을 높일 것으로 전망하고 있습니다. 코로나19 감염 확산에 따른 경제활동 중단 장기화 위험이 여전하지만 미국과 OPEC+ 산유국들이 유가 안정을 도모할 필요가 있다는 것에 의견을 같이 했다는 점과 중국과 이탈리아를 포함한 코로나19 확산국가들이 고강도 사회적 거리두기 실시 약 2주 후 확산세가 정점을 찍고 둔화세를 보이기 시작했다는 점을 주목하고 있습니다. 이에 당 펀드는 방어적 포지션을 축소하는 한편 ETF와 하부펀드들의 종목교체 등을 통한 전술적인 투자를 재차 확대하여 위험자산 반등에 따른 성과 회복 기회를 모색할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
팀챌린지자산배분D형 (키움자산운용)	-15.41	-12.80	-13.23	-13.10

* 비교지수(벤치마크) : 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)	-13.10	-14.97	-14.21	-

* 비교지수(벤치마크) : 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황 (단위: 백만원)

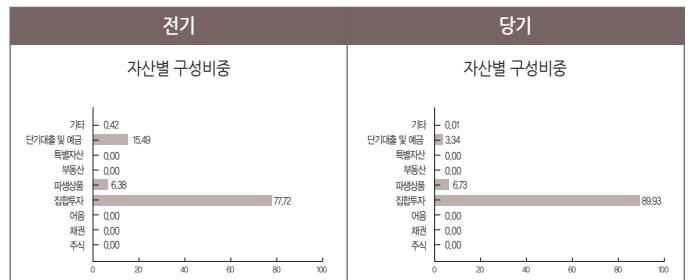
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	9	0	0	8	54	0	0	0	0	-7	5	69
당기	0	0	0	-310	-97	0	0	0	0	1	33	-373

3. 자산현황

▶ 자산구성현황 (단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
EUR (1338.96)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)
USD (1217.40)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,809 (89.93)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	40 (1.98)	0 (0.00)	1,849 (91.91)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	135 (6.73)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	27 (1.36)	0 (0.01)	163 (8.09)
합계	0	0	0	1,809	135	0	0	0	0	67	0	2,012

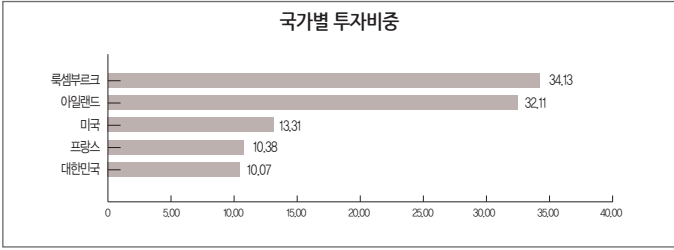
* () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중 (단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	룩셈부르크	34.13	6		
2	아일랜드	32.11	7		
3	미국	13.31	8		
4	프랑스	10.38	9		
5	대한민국	10.07	10		

국가별 투자비용



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 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	<ul style="list-style-type: none"> - 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 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(20.03.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (20.01.01 ~ 20.03.31)	환헤지로 인한 손익 (20.01.01 ~ 20.03.31)
-	94.1	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지 손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

※ 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 202004	매도	143	1,740	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 NORDEA 1-ALPHA 15MA+HBI	16.83	6	집합투자증권 Invesco QQQ Trust Series 1	6.74
2	집합투자증권 MAN-MAN AHL TARGETRISK-USD	16.65	7	단기상품 증개금(삼성선물)	6.12
3	집합투자증권 UBS CURRENCY ALLO RET-UHDA1	15.45	8	집합투자증권 ASHMORE EMKTS SH DUR1	6.11
4	집합투자증권 Man AHL Trend Class I	11.19	9	집합투자증권 ISHARES GOLD TRUST	4.03
5	집합투자증권 H2O ALLEGRO-HIC USD	10.38	10	집합투자증권 ISHARES BOXX H Y CORP BOND ETF	2.54

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
NORDEA 1-ALPHA 15MA+HBI	수익증권	Nordea 1 SICAV	327	338	룩셈부르크	USD	16.83
MAN-MAN AHL TARGETRISK-USD	수익증권	MAN Funds VI PLC	348	335	아일랜드	USD	16.65
UBS CURRENCY ALLO RET-UHDA1	수익증권	UBS Irl Investor Selection PLC	374	311	아일랜드	USD	15.45
Man AHL Trend Class I	수익증권	Man AHL Trend Class I	211	225	룩셈부르크	USD	11.19
H2O ALLEGRO-HIC USD	수익증권	H2O AM	405	209	프랑스	USD	10.38
Invesco QQQ Trust Series 1	수익증권	Invesco QQQ Trust Series 1	131	136	미국	USD	6.74
ASHMORE EMKTS SH DUR1	수익증권	Ashmore Group PLC	186	123	룩셈부르크	USD	6.11
ISHARES GOLD TRUST	수익증권	ISHARES COMEX GOLD TRUST	72	81	미국	USD	4.03
ISHARES BOXX H Y CORP BOND ETF	수익증권	ISHARES 7-10 Year Treasury Bond ETF	49	51	미국	USD	2.54

※ 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
증개금	삼성선물		123	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 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	41	77	2,276,163	-	-	2119000125
김태현	과장	37	77	2,276,163	-	-	2119000109
최명혁	사원	28	77	2,276,163	-	-	2119000110

※ 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
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2019.01.24 ~ 현재	최명혁
2018.05.29 ~ 2019.12.06	차인식

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	1	0.06	1	0.05	
판매회사	3	0.15	3	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	5	0.22	5	0.21	
기타비용**	0	0.01	1	0.03	
매매·증개수수료	단순매매·증개수수료	1	0.03	3	0.12
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	1	0.03	3	0.12
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 반복적으로 지출된 비용으로서 매매·증개수수료는 제외하였습니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.9385	0.1187	1.0572
당기	0.9526	0.2083	1.1609

※ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 ‘보수’와 ‘기타비용’ 총액을 순자산 연평 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.
 ※ 매매·증개수수료 비율이란 매매·증개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·증개수수료의 수준을 나타냅니다.

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