

F1005 팀챌린지자산배분E형(유리자산운용)

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.)
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 팀챌린지자산배분E형(유리자산운용)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 유리자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : 에이비엘생명보험 <http://www.abllife.co.kr/02-3787-7000>
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

| | | | |
|-------------|---|----------|-------------------|
| 펀드 명칭 | 팀챌린지자산배분E형(하나UBS자산운용) | | |
| 금융투자협회 펀드코드 | B6613 | | |
| 펀드의 종류 | 변액보험, 추가형, 중류형 | 최초설정일 | 2015.08.03 |
| 운용기간 | 2020.01.01 ~ 2020.03.31 | 존속기간 | 추가행으로 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 분산 투자하여 장기적으로 안정적인 수익을 추구합니다. | | |

▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.
 (단위 : 백만원, 백만좌, %)

| 펀드명칭 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|--------------------------|-------------------|----------|--------|--------|
| 팀챌린지자산 배분E형 (하나UBS 자산운용) | 자산 총액 (A) | 6,251 | 5,955 | -4.72 |
| | 부채 총액 (B) | 76 | 3 | -95.67 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 6,174 | 5,952 | -3.60 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 6,100 | 6,768 | 10.95 |
| | 기준가격 (E=C/D×1000) | 1,012.27 | 879.50 | -13.12 |

※ 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

펀드는 해당 운용기간 동안 -14.60%의 수익률을 기록하며 부진한 운용성과를 시현하였습니다.

동 펀드 설정일 이후, 중국의 신종바이러스 확산에도 불구하고 중국 정부의 적극적인 경기부양책 및 기업 실적개선 기대감이 우세하면서 견조한 상승세를 이어갔으나, 코로나19 글로벌 확산 가속화 및 세계 유일전쟁으로 인한 유가급락으로 금융시장은 패닉양상이 연출되었습니다.

설정일 이후 피 투자펀드(유리글로벌거래소 주식)의 점진적으로 매수를 진행하였습니다. 동 기간 거래소종목들은 글로벌증시 대비 비교적 높은 하방경직성을 보였으나 코로나19 확진자수가 가파르게 증가하면서 급락세를 피하기는 못했습니다. 일부 종목은 제외(싱가폴 거래소)하고 대부분의 종목이 낙폭을 확대하며 펀드수익률을 끌어내렸습니다. 미국 및 유럽 주요거래소(시카고상품거래소(CEM), 시카고옵션거래소(CBOE), 인터콘티넨털 엑스체인지(ICE), 런던거래소 등)의 조정세가 두드러지며 펀드수익률을 하락 견인하였습니다. 다만 이들 거래소들은 미국 정부의 2조 달러 규모의 초대형 경기부양책 발표 이후 가파른 반등세를 보이며 추가적인 수익률 하락은 제한되었습니다. 3월 글로벌 거래소의 회보는 거래량증가였습니다. 극심한 변동성 장세에서 헤지수요가 늘어나면서 파생상품 거래가 크게 늘었습니다. 기록적인 거래량을 보여준 거래소에 글로벌 투자은행들은 후한 점수를 부여하였습니다. 주요 거래소에 대한 비중확대 및 목표가격을 상향조정하였고, 일본거래소는 이익전망치를 높이며 독보적인 강세를 시현하였습니다. 어려운 상황에서도 독일거래소는 타이완 선물거래소와 파트너십 관계를 구축하여 데이터 제품(TAFEX 파생상품시장 올트라)을 추가 라인업하며 마켓데이터 부문을 강화하였습니다. 유로엑스트는 BME거래소 인수를 포기하면서 오히려 자금압박 우려가 완화된 점이 호재로 작용하였습니다. 펀드는 극심한 변동성국면에서 지속적으로 편입비를 축소하였고, 환대 대응을 위해 편입자산을 추가 매도하였습니다. 대량 환매에 대해서는 분할 매도로 변동성시장에 대응하였습니다. 주요 거래소들은 양호한 기업실적 및 이익전망치 상향 조정에 힘입어 주가하락이 제한되었으며 신상상품출시, 기업인수 합병 등 적극적인 수익모델 다변화 행보를 지속하며 견조한 흐름을 지속하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌 증시는 당분간 코로나19 영향력에서 자유롭지 못할 것으로 예상됩니다. 특히 COVID-19의 추가적인 확산 여부, 바이러스의 실물경제 훼손 정도, 각국의 추가 부양책 및 국제 유가에 연동하는 흐름이 예상되어 변동성 요인은 상존할 것으로 보입니다. 중국 정부의 경기 부양정책 및 미국 연방준비위원회를 비롯한 G7 국가들이 통화정책에 대한 공조를 통해 글로벌 경제의 하방위험을 선제적으로 방어하고 있는 상황 및 미국을 중심으로 한 밸류에이션 부담 완화는 시장에 긍정적으로 작용하여 추가적인 하락 위험은 제한적이라고 판단되나, 코로나 바이러스의 확산이 지속될 경우 경기둔화 우려 확대와 위험회피 심리를 자극하여 하방 압력이 작용할 수도 있을 것으로 보입니다. 최근 변동성 국면이 다소 진정 기미를 보이고 있기는 하나 해결해야 할 다양한 시장변수를 감안할 때 방향성을 예단하기에는 시기상조인 것으로 판단되어 제한적인 상승을 전망합니다.

거래소 종목들은 금융시장 변동성확대 국면에서도 비교적 견조한 흐름을 지속하고 있습니다. 상대적으로 안전자산에 대한 수요가 유입되며 거래량 급증에 대한 실적개선 기대감이 가격상승을 지지한 것으로 판단됩니다. 사상 유례없는 신종 감염증 여파로 글로벌 금융시장 불확실성이 심화되고 있습니다. 이러한 변동성장세에서 가격하락 위험을 방지하기 위한 헤지수요 증가하는 양상은 거래소에는 호재로 작용할 것으로 보입니다. 각국 정부의 적극적인 경기부양 및 유동성 공급정책은 금융시장 불확실성 완화 시 강력한 상승 동인이 될 것으로 예상되며, 자본시장에의 자금유입 확대 기대감이 커지며 긍정적인 흐름이 전망됩니다. 펀드는 시장 급락에 따른 추종 매매를 자제하면서 단기 시장상황 변화 및 글로벌지수흐름 추이를 점검하며 변화하는 시장에 유연하게 대처할 예정입니다. 글로벌 금융시장 및 매크로 환경을 면밀하게 모니터링하여 안정적인 장기성과를 달성할 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 아울러 동 펀드는 시장 불확실성이 여전히 상존하고 있는 점을 감안해 당분간 유동자산 비중을 신탁재산의 3~5% 수준으로 유지하여 환대대응이 용이하도록 할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|---------------------|--------|--------|--------|---------|
| 팀챌린지자산배분E형 (유리자산운용) | -13.12 | -9.33 | -9.76 | -8.48 |

※ 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 |
|---------------------|-------|--------|-------|-------|
| 팀챌린지자산배분E형 (유리자산운용) | -8.48 | -11.05 | -5.38 | - |

※ 비교지수(벤치마크) : 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

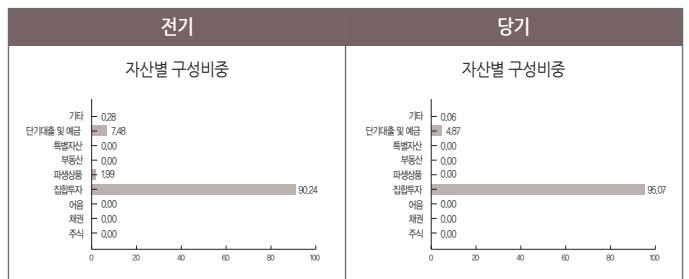
| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 손익 합계 |
|----|----|----|----|-------|------|----|-----|-------|----|-----------|-----|-------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합 투자 | 장내 | 장외 | | 실물 자산 | 기타 | | | |
| 전기 | 34 | 0 | 0 | 113 | 124 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | -17 | 256 |
| 당기 | 1 | 0 | 0 | -887 | -69 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | 50 | -904 |

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 | | | |
| KRW (1.00) | 0 | 0 | 0 | 5,662 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 290 | 4 | 5,955 |
| | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (95.07) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (4.87) | (0.06) | (100.00) |
| 합계 | 0 | 0 | 0 | 5,662 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 290 | 4 | 5,955 |

※ () : 구성비중



▶ 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 가치변동위험을 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) |
|--------------------|------------------------|--|----------------------------------|
| - | 82.4 | 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 불가능합니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|--------|-------------------|-------|-----|----|
| 1 | 집합투자증권 | 유리글로벌거래소재1(주식·C1) | 95.07 | 6 | |
| 2 | 단기상품 | 은대(우리은행) | 4.87 | 7 | |
| 3 | | | | 8 | |
| 4 | | | | 9 | |
| 5 | | | | 10 | |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 최수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 자산운용사 | 설정원본 | 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|-------------------|-----|--------|-------|-------|------|-----|-------|
| 유리글로벌거래소재1(주식·C1) | 주식형 | 유리자산운용 | 4,479 | 5,662 | 대한민국 | KRW | 95.07 |

※ 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 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 | 290 | 0.46 | | 대한민국 | KRW |

※ 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 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 | 4 | 0.06 | 1 | 0.02 | |
| 판매회사 | 9 | 0.15 | 9 | 0.15 | |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 보수합계 | 13 | 0.22 | 11 | 0.18 | |
| 기타비용** | 3 | 0.05 | 1 | 0.01 | |
| 매매·중개수수료 | 단순매매·중개수수료 | 2 | 0.03 | 7 | 0.11 |
| | 조사분석업무등 서비스수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 합계 | 2 | 0.03 | 7 | 0.11 |
| 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·중개수수료는 제외한것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

| | 총보수·비용비율(A) | 매매·중개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|----|-------------|----------------|---------|
| 전기 | 0.9623 | 0.1388 | 1.1011 |
| 당기 | 0.9309 | 0.2178 | 1.1487 |

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.