

F1001 팀챌린지자산배분A형(IBK자산운용)

※ 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 팀챌린지자산배분A형(IBK자산운용)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 IBK자산운용에 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	팀챌린지자산배분A형(IBK자산운용)		
금융투자협회 펀드코드	B6609		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.08.03
운용기간	2020.04.01 ~ 2020.06.30	존속기간	추행으로 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, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
팀챌린지자산 배분형A형 (IBK자산운용)	자산 총액 (A)	3,383	3,807	12.53
	부채 총액 (B)	21	9	-58.36
	순자산총액 (C=A-B)	3,362	3,799	12.97
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,503	3,668	4.70
	기준가격 (E=C/D×1000)	959.85	1,035.61	7.89

※ 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

6월 글로벌 증시는 월초 발표된 미국의 5월 제조업 및 고용지표 개선과 경제활동 재개에 따른 경기회복 기대감이 확산되며 상승 출발했습니다. 하지만 6월 FOMC에서 파월 연준의장이 경기 회복 속도가 불확실하다고 밝혔고, OECD도 세계 경제성장률 전망치를 크게 하향조정하면서 증시는 급락하였습니다. 이후 코로나19 2차 유행 우려에도 추가 봉쇄조치 실행 가능성이 낮게 평가되었고, 미 연준이 개별 회사채를 직접 매입하겠다고 발표하면서 시장은 안정을 찾았습니다. 그러나 월 후반 코로나19 2차 유행 우려가 재차 확대되었고, IMF도 세계 경제성장률 전망치를 하향 조정하면서 증시 상승폭은 축소되는 모습이었습니다. 펀드의 운용기조는 주식 배타를 전반적으로 높게 유지하되, 증시 하락 타격을 최소화할 수 있는 포지션 구축에 초점을 맞췄습니다. 성장전략에서는 신흥국 분산 전략과 변동성 축소화 전략을 포트폴리오에서 편출하는 대신 반도체, IT세터, 나스닥100 등 주도주들의 비중을 확대하였고, 한국과 중국의 비중도 소폭 상향조정하였습니다. 인견전략에서는 미국 장기국채 일부를 회사채로 교체하였고, 미국 리츠 포트폴리오의 비중 리밸런싱과 신규종목 편입도 진행하였습니다. 시장대응의 경우는 S&P500 섹터포지션 전부를 매도하는 대신 VIX 지수의 매수포지션을 구축하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌 국가들이 봉쇄완화에 나선 이후 코로나19 확산속도는 다시 빨라지고 있습니다. 보건외국 측면의 향상된 대응과 재봉쇄가 현실적으로 쉽지 않다는 점 그리고 바이러스의 계절적 특성을 고려할 때, 상황을 좀 더 지켜 봐야 할 것으로 판단됩니다. 따라서 당분간 코로나19 2차 유행 우려가 증시의 추가상승을 제한하는 요인으로 작용할 수 있겠으나 하락을 이끄는 요인으로 작용하지 않을 것이라 생각합니다. 단기적으로는 미중 갈등, 트럼프의 지지율 하락, 예상을 하회하는 기업실적과 경기지표가 증시에 더 부정적으로 작용할 것으로 판단됩니다. 특히 최근 홍콩 국가보안법과 관련해 미중 갈등이 심해지고 있는 점과 지지를 받든을 위한 트럼프의 '중국 때리기' 가능성은 글로벌 증시에 큰 위험요인이 될 것으로 보입니다. 한편 미 의회에서 진행중인 추가 부양책의 존재는 증시의 하방을 지지해줄 것으로 예상됩니다. 또한 2.2조 달러의 CARES Act에 이어질 추가 부양책은 미

의회 휴회로 인한 모멘텀 공백에도 불구하고 증시의 하방을 지지 할 것으로 생각됩니다. 금일 펀드 운용 기조는 다소 보수적으로 접근할 계획입니다. 성장 전략에서는 일부 차익실현과 선별적 비중 축소를 통하여 6월 대비 주식 배타를 하향 조정할 계획이나 중기적 성장 및 상대적 우위 관점에서 진행할 계획입니다. 신흥국 주식의 경우는 일부 신흥국을 제외하면 현재 중국과 한국을 중심으로 하는 전략을 유지할 계획입니다. 인견 전략은 현재의 포트폴리오를 유지할 계획이며, 시장대응 전략에서는 현재 보유중인 금과 변동성 매수 포지션을 유지할 계획이나 제한된 범위 내에서는 시장 대응을 지속할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
팀챌린지자산배분A형 (IBK자산운용)	7.89	-0.98	4.12	2.62

※ 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
팀챌린지자산배분A형 (IBK자산운용)	2.62	0.14	-1.22	-

※ 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	10	0	0	-273	-55	0	0	0	0	0	11	-306
당기	24	0	0	237	20	0	0	0	0	2	-4	279

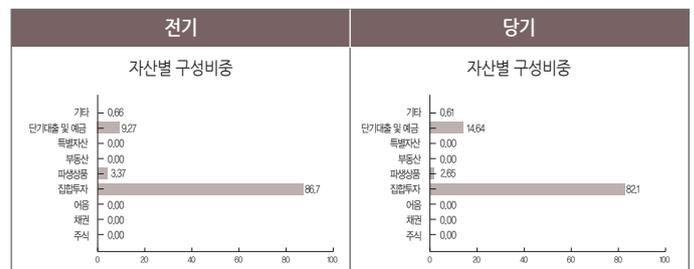
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
JPY (11.17)	0	0	0	40	0	0	0	0	0	35	0	76
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.06)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.93)	(0.00)	(1.98)
USD (1203.00)	0	0	0	2,522	0	0	0	0	0	352	0	2,874
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(66.23)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.26)	(0.00)	(75.49)
KRW (1.00)	0	0	0	564	101	0	0	0	0	170	23	858
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(14.81)	(2.65)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.45)	(0.61)	(22.53)
합계	0	0	0	3,126	101	0	0	0	0	557	23	3,807

※ () : 구성비중

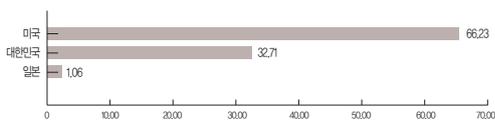


▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	미국	66.23	6		
2	대한민국	32.71	7		
3	일본	1.06	8		
4			9		
5			10		

국가별 투자비중



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비용은 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 평가 손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가 이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 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(20.06.30)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (20.04.01 ~ 20.06.30)	환헤지로 인한 손익 (20.04.01 ~ 20.06.30)
-	70.08	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 202007	매도	172	2,067	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	단기상품 USD Deposit(CIT-KR)	9.26	6	집합투자증권 ISHARES PHLX SEMICONDUCTOR ETF	6.97
2	집합투자증권 맥쿼리인프라	8.70	7	집합투자증권 GLOBAL X NASD 100 COV CALL ETF	6.30
3	집합투자증권 ISHARES GOLD TRUST	8.32	8	집합투자증권 KRANESHARES CSI CHINA INTERNET	4.92
4	집합투자증권 Invesco QQQ Trust Series 1	7.44	9	단기상품 은대(우리은행)	4.45
5	집합투자증권 VANGUARD INFO TECH ETF	7.40	10	집합투자증권 VANGUARD S&P500 ETF	4.02

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
맥쿼리인프라	수익증권	맥쿼리인프라	335	331	대한민국	KRW	8.70
ISHARES GOLD TRUST	수익증권	ISHARES COMEX GOLD TRUST	285	317	미국	USD	8.32
Invesco QQQ Trust Series 1	수익증권	Invesco QQQ Trust Series 1	272	283	미국	USD	7.44
VANGUARD INFO TECH ETF	수익증권	Vanguard Information Technology ETF	249	282	미국	USD	7.40
ISHARES PHLX SEMICONDUCTOR ETF	수익증권	iSis PHLX Semiconductor ETF	245	266	미국	USD	6.97
GLOBAL X NASD 100 COV CALL ETF	수익증권	GLOBAL X NASDAQ 100 COV CALL	273	240	미국	USD	6.30
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET	수익증권	KraneShares CSI China Internet ETF	153	187	미국	USD	4.92
VANGUARD S&P500 ETF	수익증권	Vanguard S&P500 ETF	152	153	미국	USD	4.02

※ 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
외화예금	한국씨티은행	2020-02-06	352	0.00		대한민국	USD
예금	우리은행	2015-08-03	170	0.23		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	78	2,459,419	-	-	2119000125
김태현	과장	37	78	2,459,419	-	-	2119000109
최명혁	사원	28	78	2,459,419	-	-	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, 협회 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	2	0.06	2	0.06	
판매회사	5	0.15	6	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	8	0.22	8	0.22	
기타비용**	1	0.04	1	0.02	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	6	0.17	3	0.07
	조서분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
합계	6	0.17	3	0.07	
증권거래세	0	0.01	0	0.00	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.9159	0.1935	1.1094
당기	0.9414	0.263	1.2044

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

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

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