

# 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 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 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	2020.07.01 ~ 2020.09.30	존속기간	최행으로 펀드의 존속기간에 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 배분A형 (IBK자산운용)	자산 총액 (A)	3,807	3,762	-1.19
	부채 총액 (B)	9	200	2197.75
	순자산총액 (C=A-B)	3,799	3,562	-6.23
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,668	3,326	-9.33
기준가격 (E=C/D×1000)		1,035.61	1,070.98	3.42

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

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

7월 글로벌 증시는 6월의 높은 변동성에서 벗어나며 상승하는 모습이었습니다. 미국과 중국 영사관 폐쇄 등 미중 갈등이 부각되었고, 미국 실업지표도 악화되는 등 잠재된 시장 불안요인에도 불구하고, 코로나19 백신개발에 대한 기대감과 EU 회복기금 최종 합의가 증시를 견인했습니다. 펀드는 전반적으로 주식 비중을 축소했지만 인컴자산의 비중은 확대하였습니다. 나스닥, 기술주, 중국, 한국 관련 주식을 매도하는 대신 S&P500 포지션은 소폭 상향, 유로존 주식을 신규로 편입하였습니다. 8월 글로벌 증시는 7월의 상승세를 그대로 이어가는 모습이었습니다. 월초 발표된 주간 실업수당청구 건수가 코로나19 확산 이후 최저치를 기록하는 등 고용지표 회복이 증시에 긍정적으로 작용하였고, 월 후반에는 미중 무역합의 이행소식과 미국의 제조업 PMI, 내구재수주 등 경제지표가 호조를 보이며 상승세를 이어갔습니다. 객승률 미팅에서는 '평균 물가목표제'를 공식화하면서 인플레이션 상승을 어느 정도 용인하고 고용에 초점을 맞출것으로 밝혔습니다. 펀드의 포트폴리오상 큰 변화는 없었으나 주식과 채권 사이의 자산배분 효과가 매우 축소되는 것이 관찰되었고 단기 전술적 차원에서 성장 전략의 신규ETF 편입을 시작하였고 동시에 변동성 매수 포지션도 소폭 상향 조정하였습니다. 9월은 2~3월 이후 상승세를 주도했던 대형 기술주가 하락세를 이뤘었습니다. 대형 기술주 비중이 높은 나스닥100 지수는 월 중에 전고점대비 13% 가까이 급락하기도 하였습니다. 반면 지금까지 상대적으로 상승폭이 작았던 다우지수와 S&P500 지수는 상대적으로 선전하며 저수준 차별화되는 모습이 관찰되었습니다. 추가적인 통화정책에 대한 기대감이 낮아진 가운데 밸류에이션 부담에 따른 차익실현 욕구, 코로나19의 재확산 가능성 및 미국 대선이 가까워짐에 따른 정치적 불확실성 등이 증시의 변동성 상승으로 이어졌습니다. 또한 미국의 추가 경기부양책도 공화당과 민주당이 합의에 어려움을 겪으면서 증시의 추가 상승 기대감도 약화되었습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

9월부터 시작된 증시 조정은 여러 원인들이 복합적으로 작용했으나 성장주 및 대형 기술주 중심으로 진행된 상승에 대한 차익실현 혹은 정상화 영향이 컸다고 판단됩니다. 따라서 10월에는 지난달 수준의 추가적인 조정 가능성은 높지 않으며, 최근의 조정을 추세 하락의 시작이라고 보기도 어렵다는 생각입니다. 그리고 날씨가 추워질수록 코로나19의 확산 가능성은 높아지겠지만 각국의 방역체계와 백신개발의 진행 과정을 고려할 때, 증시에 미치는 영향이 과거처럼 크진 않을 것으로 판단됩니다. 한편 미국의 추가 경기부양책의 경우, 수준의 차이는 있었으나 결국엔 합의가 도출될 것이라는 기대가 높아지고 있습니다. 이는 최근 둔화 기미가 보이는 경기 모멘텀을 자극하고 증시도 반등시킬 요소로 작용할 가능성이 높아 보입니다. 하지만 11월 초 예정된 미 대선을 앞두고 정치적 불확실성은 높아질 것으로 판단됩니다. 후보간의 새로운 정책 등으로 인한 기대감도 존재하지만 트럼프 대통령의 코로나19 확진에 따른 영향, 대선불복 가능성 언급 등 불확실성 요소가 존재하고 선거결과 또한 예측이 쉽지 않습니다. 따라서 포트폴리오 차원에서 급격한 변화보다는 단기적 측면의 시장대응에 포커스를 맞출 계획이며, 추가 조정이 발생할 경우엔 위험자산 확대의 기회로 활용할 계획입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
팀챌린지자산배분A형 (IBK자산운용)	3.42	11.58	2.40	7.68

※ 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)	7.68	2.03	0.63	10.62

※ 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	24	0	0	237	20	0	0	0	0	2	-4	279
당기	9	0	0	110	52	0	0	0	0	-6	-30	135

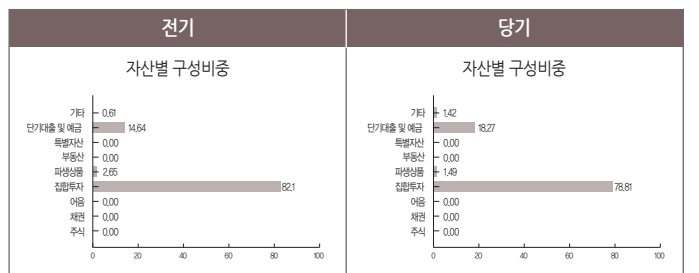
## 3. 자산현황

### ▶ 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 (11.06)	0	0	0	43	0	0	0	0	0	35	0	78
USD (1169.50)	0	0	0	2,465	0	0	0	0	0	507	0	2,973
KRW (1.00)	0	0	0	456	56	0	0	0	0	145	54	711
합계	0	0	0	2,965	56	0	0	0	0	687	54	3,762

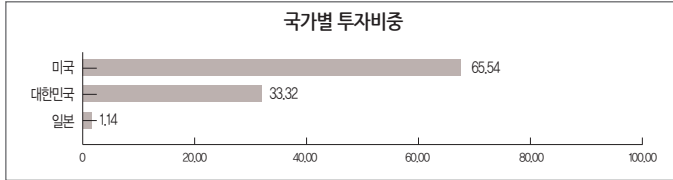
※ ( ) : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	미국	65.54	6		
2	대한민국	33.32	7		
3	일본	1.14	8		
4			9		
5			10		



▶ 환헤지에 관한 사항

<b>환헤지란?</b>	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.
<b>펀드수익률에 미치는 효과</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락만큼 환 평가 손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다.</li> <li>- 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승만큼 환 평가 이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다.</li> <li>- 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다.</li> <li>- 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.</li> </ul>

(단위: %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(20.09.30)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (20.07.01 ~ 20.09.30)	환헤지로 인한 손익 (20.07.01 ~ 20.09.30)
-	69.4	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익의 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 202010	매도	172	2,012	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	단기상품 USD Deposit(CIT-KR)	13.48	6	집합투자증권 Invesco QQQ Trust Series 1	5.43
2	집합투자증권 VANGUARD S&P500 ETF	7.85	7	집합투자증권 VANGUARD INFO TECH ETF	4.49
3	집합투자증권 맥쿼리인프라	6.59	8	집합투자증권 ISHARES U.S. MEDICAL DEVICES	4.12
4	집합투자증권 ISHARES PHILX SEMICONDUCTOR ETF	5.89	9	단기상품 은대(우리은행)	3.85
5	집합투자증권 GLOBALX NASD 100 COV CALL ETF	5.76	10	집합투자증권 KRANESHARES CSI CHINA INTERN	3.63

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
VANGUARD S&P500 ETF	수익증권	286	295	미국	USD	7.85
맥쿼리인프라	수익증권	260	248	대한민국	KRW	6.59
ISHARES PHILX SEMICONDUCTOR ETF	수익증권	183	222	미국	USD	5.89
GLOBALX NASD 100 COV CALL ETF	수익증권	245	217	미국	USD	5.76
Invesco QQQ Trust Series 1	수익증권	187	204	미국	USD	5.43
VANGUARD INFO TECH ETF	수익증권	144	169	미국	USD	4.49
ISHARES U.S. MEDICAL DEVICES	수익증권	134	155	미국	USD	4.12
KRANESHARES CSI CHINA INTERN	수익증권	106	137	미국	USD	3.63

※ 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	2020-02-06	507	0.00		대한민국	USD
예금	우리은행	2015-08-03	145	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	2,505,667			2119000125
이대석	차장	38	78	2,505,667			2119000109
김태현	과장	37	78	2,505,667			2119000109
최명혁	사원	28	78	2,505,667			2119000110

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략수립 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
2020.09.17 ~ 현재	이대석
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2019.01.24 ~ 현재	최명혁

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	2	0.06	2	0.06	
판매회사	6	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	0.02	1	0.02	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	3	0.07	3	0.07
	조서분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	3	0.07	3	0.07
증권거래세	0	0.00	0	0.01	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.9414	0.263	1.2044
당기	0.9586	0.3338	1.2924

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

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

'팀밸런스자산배분A형(IBK자산운용)' 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상대(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려운 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)