

F1001 팀챌린지자산배분A형(IBK자산운용)

※ 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 팀챌린지자산배분A형(IBK자산운용)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 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	2020.10.01 ~ 2020.12.31	존속기간	취항으로 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)	3,762	3,302	-12.23
	부채 총액 (B)	200	3	-98.35
	순자산총액 (C=A-B)	3,562	3,299	-7.39
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,326	2,906	-12.61
	기준가격 (E=C/D*1000)	1,070.98	1,135.03	5.98

* 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

10월 글로벌 증시는 월 초반 미국의 추가 부양책 기대가 고조되며 상승세를 보였으나 이후 부양책 합의 교착상태를 지속하였고 미 대선이 가까워지면서 전반적으로 변동성이 높아지는 모습이었습니다. 월 후반으로 갈수록 추가 부양책의 미 대선 전 승인 기대감이 약화되었고, 코로나19가 재확산되면서 유럽의 봉쇄조치 강화 등 경기 재위축 우려가 고조되었습니다. 9월 큰 폭의 조정을 겪었던 대형 기술주들의 반등 탄력도 축소되는 모습이었습니다. 동기간 선진국 증시는 3.14% 하락했으나 신흥국 증시는 1.98% 상승 마감하였습니다. 11월 글로벌 증시는 미 대선에서 바이든 후보의 당선에 거의 확정되면서 정치적 불확실성이 완화되었고, 화이자와 모더나의 성공적인 코로나19 백신 임상결과 발표로 큰 폭의 상승세를 보였습니다. 기대감이 높아지면서 기술주 중심의 성장주에서 가치주로의 로테이션이 강화되면서 가치주와 중소형주의 상대적 상승폭이 컸습니다. 같은 기간 선진국 및 신흥국 각각 12.66%, 9.21% 상승 마감하였습니다. 12월 글로벌 증시는 코로나19 재확산에도 불구하고 백신 접종 개시, 경기 회복 기대감과 통화 및 재정 정책 기대감으로 상승세를 이어갔습니다. 중순 이후부터는 미국에서 모더나의 코로나19 백신에 대한 긴급사용이 허가되었고, 추가 부양책 합의 기대감 및 긍정적인 FOMC 결과로 증시의 상승폭은 더욱 확대되었습니다. 동기간 선진국 및 신흥국 각각 4.14%, 7.15% 상승 마감하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

지난달 펀드의 운용기조는 연말을 앞두고 경기 회복세의 지속 시나리오와 추가 재정정책 등 풍부한 유동성 환경에 중점을 두었습니다. 전체적으로 위험자산의 노출도는 유지하면서 일정수준의 유동성 유지와 단기 전술적 측면의 헤지포지션으로 변동성을 통제하였습니다. 성장전략의 경우, 중국 인터넷관련 ETF를 전부 매도하는 대신 국내주식과 글린에너지 섹터의 비중을 확대하면서 전체적인 주식비중을 상향 유지하였습니다. 한

편 미국과 일본 리츠의 가격 변동성이 단기간 높아질 것으로 판단하여 일부를 매도하였고, 전체적인 인컴전략의 비중을 축소하였습니다. 원/달러 환율의 경우, 하락세가 당분간 지속될 것으로 판단하여 헤지 비중을 상향 조정하였습니다. 증시의 모멘텀 측면에서 판단할 때, 최근까지의 증시 상승 요인은 이미 상당부분 시장에 반영되었다고 생각됩니다. 따라서 금월에는 증시의 상승 탄력이 과거대비 약할 수도 있다고 생각됩니다. 해외 여론 조사기관의 예측대로 민주당이 상원을 장악할 경우에는 모멘텀 공백과 차익실현 욕구가 맞물리며 증시에 단기적인 조정 빌미를 제공할 가능성이 높아 보입니다. 따라서 월초 단기적인 변동성 확대 대비에 포커스를 맞추어 운용할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
팀챌린지자산배분A형 (IBK자산운용)	5.98	9.60	18.25	8.52

* 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
팀챌린지자산배분A형 (IBK자산운용)	8.52	18.93	3.60	16.05

* 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	110	52	0	0	0	0	-6	-30	135
당기	23	0	0	177	150	0	0	0	0	-3	-140	207

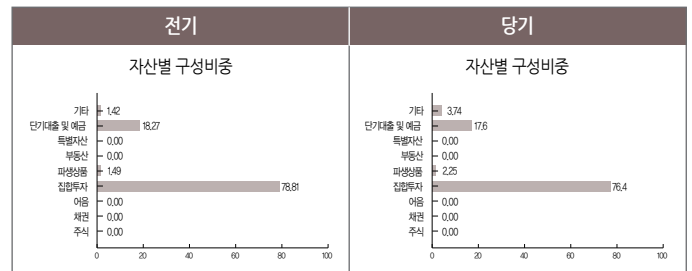
3. 자산현황

▶ 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 (10.53)	0	0	0	37	0	0	0	0	0	34	0	71
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.13)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.02)	(0.00)	(2.15)
USD (1086.30)	0	0	0	1,849	0	0	0	0	0	480	0	2,328
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(55.99)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(14.53)	(0.00)	(70.51)
KRW (1.00)	0	0	0	637	74	0	0	0	0	68	123	903
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(19.29)	(2.25)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.05)	(3.74)	(27.34)
합계	0	0	0	2,523	74	0	0	0	0	581	123	3,302

* () : 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

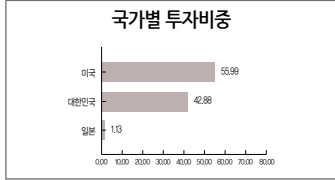
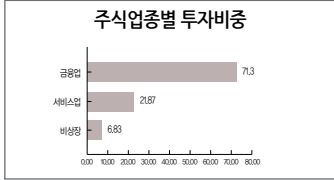
(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	금융업	71.30	6		
2	서비스업	21.87	7		
3	비상장	6.83	8		
4			9		
5			10		

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	미국	55.99	6		
2	대한민국	42.88	7		
3	일본	1.13	8		
4			9		
5			10		



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 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 하락만큼 환 평가 손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승만큼 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(20.12.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (20.10.01 ~ 20.12.31)	환헤지로 인한 손익 (20.10.01 ~ 20.12.31)
-	94.2	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 202101	매도	202	2,193	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	단기상품 USD Deposit(CIT-KR)	14.53	6	집합투자증권 VANGUARD INFO TECH ETF	3.92
2	집합투자증권 VANGUARD S&P500 ETF	8.41	7	집합투자증권 GLOBAL X CHINA CONSUMER ETF	3.90
3	집합투자증권 맥쿼리인프라	7.27	8	집합투자증권 GLOBAL X NASD 100 COV CALL ETF	3.85
4	집합투자증권 ISHARES PHILX SEMICONDUCTOR ETF	6.25	9	집합투자증권 XTRACKERS HARVEST CSI 300	3.84
5	집합투자증권 TIGER 200	5.85	10	집합투자증권 Invesco QQQ Trust Series 1	3.26

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
VANGUARD S&P500 ETF	수익증권	262	278	미국	USD	8.41
맥쿼리인프라	수익증권	260	240	대한민국	KRW	7.27
ISHARES PHILX SEMICONDUCTOR ETF	수익증권	150	207	미국	USD	6.25
TIGER 200	수익증권	145	193	대한민국	KRW	5.85
VANGUARD INFO TECH ETF	수익증권	107	129	미국	USD	3.92
GLOBAL X CHINA CONSUMER ETF	수익증권	114	129	미국	USD	3.90
GLOBAL X NASD 100 COV CALL ETF	수익증권	146	127	미국	USD	3.85
XTRACKERS HARVEST CSI 300	수익증권	112	127	미국	USD	3.84
Invesco QQQ Trust Series 1	수익증권	94	108	미국	USD	3.26

※ 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
외화예저금	한국캐피탈은행	2020-02-06	480	0.00		대한민국	USD

※ 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	부서장	41	78	2,646,562			2119000125
이대석	차장	38	78	2,646,562			2120001220
김태현	과장	37	78	2,646,562			2119000109
최명혁	사원	28	78	2,646,562			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
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	5	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	0.09
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	3	0.07	3	0.09
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 제외된것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.9586	0.3338	1.2924
당기	0.9805	0.4069	1.3874

※ 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.

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