

# F1001 팀챌린지자산배분A형(IBK자산운용)

## ※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 기입한 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

펀드명칭	팀챌린지자산배분A형(IBK자산운용)		
금융투자협회 펀드코드	B6609		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.08.03
운용기간	2021.01.01 ~ 2021.03.31	존속기간	추가형으로 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
팀챌린지자산배분A형(IBK자산운용)	자산 총액 (A)	3,302	2,943	-10.87
	부채 총액 (B)	3	86	2496.55
	순자산총액 (C=A-B)	3,299	2,858	-13.37
	발행 수익증권 총수 (D)	2,906	2,495	-14.15
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,135.03	1,145.32	0.91

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

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

1월 증시는 미국 민주당이 상원까지 장악하며 블루웨이브가 현실이 되었고, 이로 인하여 재정확대에 대한 긍정적 기대가 형성되면서 증시는 월중반까지만 하더라도 지난해의 상승세가 이어지는 모습이었습니다. 하지만 월 후반 코로나19 백신 공급차질 우려, 추가 부양책 합의 지연 및 미국의 공매도 관련 잡음으로 시장 변동성은 확대되었고 증시는 상승폭을 빠르게 반납하였습니다. 2월 증시는 가파른 금리 상승의 영향과 경제 정상화 사이에서 변동성이 커진 모습이었지만, 전세계적으로 백신 접종이 시작되면서 시장은 글로벌 경제 정상화에 무게를 두며 월 중순까지 꾸준한 상승세를 보였습니다. 하지만 미국 10년물 국채금리가 1.5%까지 급등하였고, 장단기 금리차도 확대되면서 증시는 하락했습니다. 3월 증시는 미 국채 10년물 수익률이 전월 대비 30bp 이상 상승하면서 1.70% 레벨을 돌파하였고, 유럽의 코로나19 재확산과 미중 갈등에 따른 부정적 영향으로 높은 변동성을 보였습니다. 특히 고 밸류에이션 대형 기술주 및 성장주는 부진한 흐름을 보였으며, 중소형주 및 가치주도 월 중 고점대비 10% 정도의 조정기 발생하기도 하였습니다. 반면 글로벌 백신 보급 확대와 경기부양책 시행 등으로 제조업 및 소비관련 지표들은 양호하게 발표됐고, 월 말에는 바이든 대통령의 2.25조달러 규모의 경기부양책 발표와 함께 중세 계획도 발표하면서 변동성은 커졌습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

최근 2개월간 진행된 미국 국채 수익률의 빠른 상승은 리플레이션 트레이드 강화 등으로 나타나며 주식 시장의 색깔을 규정했다고 판단됩니다. 하지만 금리 수준이 빠르게 일정 수준 이상으로 상승한 이후로는 차별화 정도가 덜해지고 있는데, 시장이 금리 상승을 어느 정도 반영하기 시작했기 때문이라고 해석됩니다. 따라서 앞으로는 금리의 영향력이 과거만큼 증시의 색깔과 흐름을 설명할 정도로 크진 않을 것으로 판단됩니다. 단 Fed의 긴축 우려를 다시 자극할 수 있는 경기지표의 개선 즉, 미국의 고용이나 물가 지표가 상승 등이 확인될 경우에는 다시 금리 상승 속도가 빨라지며 증시 영향력이 커질 가능성이 높아 보입니다. 이렇듯 변동성이 잠재된 시장에서, 단기 전망과 시장 상황에 대응하기 위한 적극적 포트폴리오 운용보다는 중장기적인 시장 흐름에 목표를 두면서 비교적 단기적 차원의 리스크 관리에 중점을 둘 예정입니다. 주식 측면에서는 미국 대표지수, 경기회복 및 인플레이션 상승과 실적에 기반한 섹터플레이에 중점을 두고 운용할 계획이며, 성장주는 실적이 동반되는 대형주 위주로 유지하되 추가적인 비중 확대는 당분간 지양할

계획입니다. 1분기 실적 시즌 전후로는 주요 개별기업 및 ETF 차원에서의 실적 개선을 면밀히 확인하여 신구 종목 편입이나 포지션 강화를 진행할 계획이며, 포트폴리오는 최대한 압축하여 구성할 계획입니다. 인컴 측면에서는 채권 수익률이 일정 수준 이상으로 상승하기 전까지는 대체자산으로부터의 인컴 확보에 중점을 둘 계획입니다. 시장대응 차원에서는 금리 상승 위험을 헤지하기 위한 채권매도 포지션은 유지하면서, 성장주 중심의 반등이 관찰될 경우에는 성장주 포지션에 대한 단기적 헤지 기회로 활용할 계획입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
팀챌린지자산배분A형(IBK자산운용)	0.91	6.94	10.59	19.32

\* 비교지수(벤치마크): (주)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)	19.32	14.96	7.45	16.37

\* 비교지수(벤치마크): (주)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	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	23	0	0	177	150	0	0	0	0	-3	-140	207
당기	7	0	0	62	-78	0	0	0	0	-1	51	42

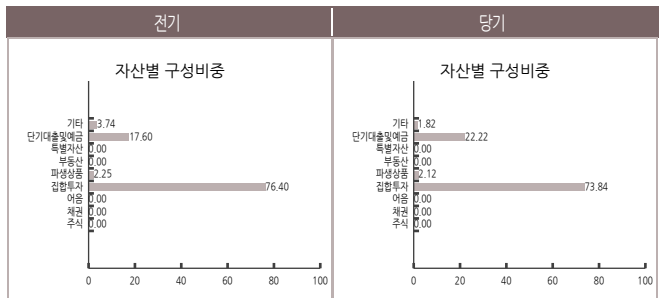
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
JPY	0	0	0	20	0	0	0	0	0	47	0	67
(10.22)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.69)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.60)	(0.00)	(2.29)
USD	0	0	0	1,750	0	0	0	0	0	309	0	2,059
(1131.80)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(59.46)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.49)	(0.00)	(69.95)
KRW	0	0	0	403	62	0	0	0	0	298	54	817
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(13.69)	(2.12)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.13)	(1.82)	(27.76)
합 계	0	0	0	2,173	62	0	0	0	0	654	54	2,943

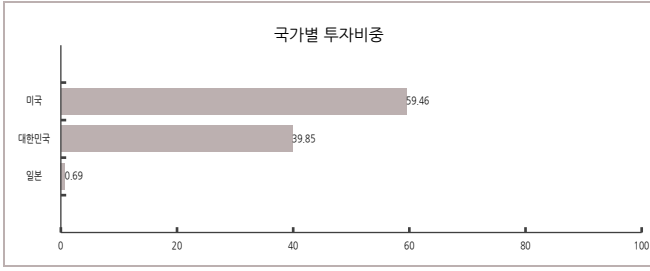
( ): 구성비중



### ▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	미국	59.46	6		
2	대한민국	39.85	7		
3	일본	0.69	8		
4			9		
5			10		



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환 계약 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	- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 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(21.03.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (21.01.01 ~ 21.03.31)	환헤지로 인한 손익 (21.01.01 ~ 21.03.31)
-	80.0	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약항목에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F202104	매도	148	1,675	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 VANGUARD S&P500 ETF	12.73	6	집합투자증권 SPDR DJIA TRUST	6.37
2	단기상품 USD Deposit(CMHR)	10.49	7	집합투자증권 ISHARES PHLX SEMICONDUCTOR ETF	5.41
3	단기상품 은대(우리은행)	10.13	8	집합투자증권 PROSHARES ULTRASHORT 20+Y TR	5.22
4	집합투자증권 GLOBAL X NASD 100 COV CALLETF	9.61	9	집합투자증권 CONSUMER STAPLES SPDR	3.62
5	집합투자증권 맥쿼리인프라	6.54	10	집합투자증권 VANGUARD INDUSTRIALS ETF	3.16

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
VANGUARD S&P500 ETF	수익증권	348	375	미국	USD	12.73
GLOBAL X NASD 100 COV CALLETF	수익증권	279	283	미국	USD	9.61
맥쿼리인프라	수익증권	176	192	대한민국	KRW	6.54
SPDR DJIA TRUST	수익증권	188	188	미국	USD	6.37
ISHARES PHLX SEMICONDUCTOR ETF	수익증권	146	159	미국	USD	5.41
PROSHARES ULTRASHORT 20+Y TR	수익증권	154	154	미국	USD	5.22
CONSUMER STAPLES SPDR	수익증권	107	107	미국	USD	3.62
VANGUARD INDUSTRIALS ETF	수익증권	85	93	미국	USD	3.16

※ 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
외화예치금	한국씨티은행	2020-02-06	309	0.00	-	대한민국	USD
예금	우리은행	2015-08-03	298	0.23	-	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 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	42	81	2,597,437	-	-	2119000125
이대석	차장	39	81	2,597,437	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,597,437	-	-	2119000109

※ 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 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2020.09.17 ~ 현재	이대석
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2019.01.24 ~ 2021.03.23	최명혁

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	4	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	8	0.22	7	0.21	
기타비용	1	0.02	2	0.05	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	3	0.09	6	0.18
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	3	0.09	6	0.18
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 제외할 것입니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.9805	0.4069	1.3874
당기	0.9859	0.4074	1.3933

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수비용수준을 나타냅니다.

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

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