

F1003 팀첼린지자산배분C형(신한BNPP자산운용)

※ 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 팀첼린지자산배분C형(신한BNPP자산운용)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 신한자산운용에 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	팀첼린지자산배분C형(신한BNPP자산운용)		
금융투자협회펀드코드	B6611		
펀드의종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.08.03
운용기간	2021.01.01 ~ 2021.03.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의특징	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
팀첼린지자산배분C형(신한BNPP자산운용)	자산 총액 (A)	6,579	6,518	-0.92
	부채 총액 (B)	5	5	2.51
	순자산총액 (C=A-B)	6,574	6,513	-0.93
	발행 수익증권 총수 (D)	6,106	5,929	-2.90
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,076.55	1,098.47	2.04

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

1분기 글로벌 증시는 코로나19 백신 접종 확대 및 통화 완화 정책, 부양책 기대감과 경기 지표 개선에 힘입어 상승하였습니다. 다만, 미국을 중심으로한 인플레이션에 대한 경계감과 미국채 장기 금리 상승으로 인해 2월 중순 이후 변동성이 다소 확대되는 모습이었습니다. 미국의 경우 IT섹터를 중심으로 성장주들의 조정을 받는 모습이 나타났습니다. 미국의 경기 지표가 가파르게 회복됨에 따라 달러도 강세 전환되었으나, 3월 들어 달러 강세에 따른 이머징 통화 약세와 중국 정부의 경기 안정화 스탠스 및 미중 갈등 재개 등은 신용국 증시에 하방압력으로 작용하였습니다. 경기회복 기대감을 반영하며 강세를 보이던 원유와 구리 가격도 3월 들어 추종하는 모습을 보였습니다. 미국 섹터별로는 유가 강세에 따른 수혜로 에너지 업종이 특히 강세를 보였고, 그 뒤로 금융과 소재 업종 등 가치주로의 로테이션이 강화되며 성장주 대비 아웃퍼폼하는 모습을 보였습니다. 1분기 글로벌 증시는 4.2% 상승하였고, 펀드는 2.0% 성과를 기록했습니다. 미국 섹터 전략 중 은행 섹터 및 반도체 섹터 확대 전략은 펀드 성과에 긍정적으로 기여했으나, 레저/엔터테인먼트 업종과 중소형주 확대 전략은 성과에 부정적으로 기여했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

주요국 경제지표는 대체로 견조하며, 미국은 제조업/비제조업 PMI 모두 높은 수준을 유지한 가운데 뉴욕연준 중간 경기지수는 사상최고치를 기록했고, 올해 경제성장을 컨센서스 추가상향되어 6%에 육박하는 상황입니다. 또한, 바이든 정부의 인프라 부양책에 대한 논의가 진행되는 동안 경제 기대감이 경제주체들의 심리를 지지할 것으로 보입니다. 유로존 제조업 PMI는 사상최고치인 62.5를 기록하였고, 거리두기 강화에도 경제지표에 미치는 부정적 영향은 제한적일 것으로 보입니다. 중국은 경제 정상화를 바탕으로 모기적인 경기 부양보다는 리스크 관리에 무게중심이 쏠린 모습이며, 서방국과의 갈등조짐을 지속적으로 모니터링할 필요가 있습니다. 이와는 대조적으로 신용국 모멘텀은 약화 우려가 있는데, 브라질과 인도 등에서 신규 확진자 수가 재차 급증하는 가운데 미 금리 급등 부담 속에서 비자발적인 금리 인상이 시작되었으며, 백신 보급도 늦어 신용국 내에서 상대적인 부진이 예상됩니다. 하지만 전반적으로 미국 부양책 기대감이 유지되며 백신 보급에 힘입은 경제활동 정상화 전망이 유효하기에 주식 등 위험자산에 대한 우호적인 환경은 지속될 것으로 예상됩니다. 경기 지표 개선이 뚜렷한 선진국 주식 위주의 비중 확대와, 최근 상대적으로 조정폭이 컸으나 경기 부양책 혜택을 클 것으로 예상되는 미국 중소형주의 비중 확대를 유지할

예정입니다. 동 펀드는 글로벌 증시의 흐름에 대응하여 주의적 관점을 유지하면서 경기회복과 실적이 가시화되는 다양한 미국 섹터를 고려하며 운용을 이어나갈 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
팀첼린지자산배분C형(신한BNPP자산운용)	2.04	5.53	7.95	15.71

* 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
팀첼린지자산배분C형(신한BNPP자산운용)	15.71	10.83	12.11	16.17

* 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	45	0	0	87	168	0	0	0	0	0	-78	222
당기	15	0	0	200	-111	0	0	0	0	0	28	133

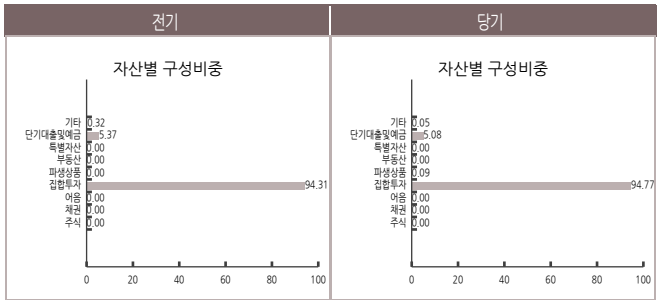
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD	0	0	0	5,497	0	0	0	0	0	45	0	5,543
(1131.80)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(84.34)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.70)	(0.00)	(85.04)	
KRW	0	0	0	680	6	0	0	0	0	286	3	975
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.43)	(0.09)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.39)	(0.05)	(14.96)	
합계	0	0	0	6,177	6	0	0	0	0	331	3	6,518

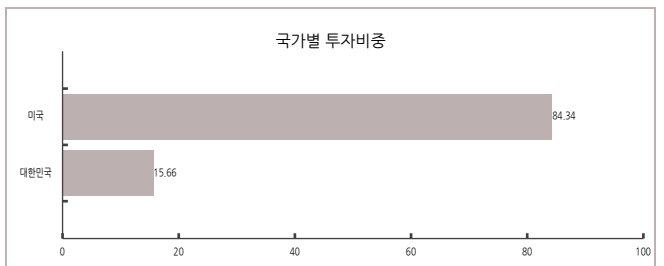
※ (): 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	미국	84.34	6		
2	대한민국	15.66	7		
3			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 발생한다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지 손실이 발생한다. - 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)
-	57.8	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 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
미국달러F202104	매도	283	3,203	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	17.15	6	집합투자증권 ISHARE CORE MSCI EUROPE	7.13
2	집합투자증권 ISHARES J.P.MORGAN USD EMERGING MARKET BOND	12.93	7	집합투자증권 ISHARES MSCI JAPAN ETF	6.04
3	집합투자증권 VANGUARD S&P500 ETF	11.07	8	집합투자증권 ISHARES CORE MSCI EMERGING	5.55
4	집합투자증권 KOSEF국고채10년	7.41	9	집합투자증권 ISHARES RUSSELL 2000 ETF	5.45
5	집합투자증권 ISHARES BOXX HY CORP BOND ETF	7.28	10	집합투자증권 Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	3.25

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	수익증권	1,112	1,118	미국	USD	17.15
ISHARES J.P.MORGAN USD EMERGING MARKET BOND	수익증권	862	843	미국	USD	12.93
VANGUARD S&P500 ETF	수익증권	670	722	미국	USD	11.07
KOSEF국고채10년	수익증권	492	483	대한민국	KRW	7.41
ISHARES BOXX HY CORP BOND ETF	수익증권	458	475	미국	USD	7.28
ISHARE CORE MSCI EUROPE	수익증권	434	465	미국	USD	7.13
ISHARES MSCI JAPAN ETF	수익증권	374	393	미국	USD	6.04
ISHARES CORE MSCI EMERGING	수익증권	337	362	미국	USD	5.55
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	수익증권	357	355	미국	USD	5.45
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	수익증권	197	212	미국	USD	3.25

* 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 일일계약 운용규모		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	4	0.06	4	0.06	
판매회사	10	0.15	10	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	15	0.22	14	0.22	
기타비용	0	0.01	1	0.01	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	2	0.03	2	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	2	0.03	2	0.04
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 제외합니다.

* 성과보수내역: 해당 없음

* 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수-비용비율(A)	매매-중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.9241	0.1318	1.0559
당기	0.9259	0.1277	1.0536

* 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 총 보수비용수준을 나타냅니다.

* 매매중개수수료 비율이란 매매중개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매중개수수료의 수준을 나타냅니다.