

F1005 팀챌린지자산배분E형(유리자산운용)

※ 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 팀챌린지자산배분E형(유리자산운용)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 유리자산운용에 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	팀챌린지자산배분E형(유리자산운용)		
금융투자협회 펀드코드	B6613		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.08.03
운용기간	2021.01.01 ~ 2021.03.31	종속기간	추가형으로 별도의 종속기간 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
팀챌린지자산배분E형(유리자산운용)	자산 총액 (A)	5,218	3,050	-41.54
	부채 총액 (B)	5	2	-65.52
	순자산총액 (C=A-B)	5,213	3,048	-41.52
	발행 수익증권 총수 (D)	4,931	2,851	-42.19
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,057.11	1,069.38	1.16

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

동 펀드는 해당 운용기간 동안 +1.16%의 수익률을 기록하며 소폭 회복세를 나타냈습니다. 글로벌 증시가 상승단락을 맞이한 가운데 거래소기업들은 개별재료에 민감하게 반응하며 글로벌증시 수익률을 추종하지 못했습니다. 동기간 글로벌 증시는 미국 국제금리 등락이 시장변동성을 확대하였으나 경제회복에 대한 신뢰가 강화되며 시장은 경기개선 속도에 집중하였습니다. 미국에서의 공매도 이슈가 촉발한 금융시장 불안이 단발성 악재로 작용하기도 했으나, 바이든 행정부의 대규모 부양책, 백신접종 가속화는 경제활동 재개 기대감을 높이며 상승세를 이어갔습니다. 다만, 중국은 미 중 갈등 지속, 반독점 규제 강화 등이 대형 성장주에 중심으로 조정 압박을 가하면서 신중국 지수상승을 제한한 영향으로 선진국중시가 높은 상승강도를 나타냈습니다(전세계:+4.18%, 선진국:+4.52%, 신중국:+1.95%). 동기간 거래소종목들은 편입종목별로 크게 엇갈리는 흐름을 나타내며 등락을 거듭했으나, 전체 포트폴리오는 상승세를 유지하며 플러스 운용성공을 기록하였습니다. 하락 종목이 상승종목보다 우세하였지만 환율상승이 가파르게 진행되면서 펀드 성과에 긍정적으로 작용하였고 일부 종목의 선전이 수익률 개선을 이끌어냈습니다. 바이든 정부의 출범과 함께 강력한 재정정책으로 금리상승 전망이 우세하면서 거래소 종목들도 반등세가 이어졌습니다. 기간 중 홍콩거래소와 런던거래소는 냉탕과 온탕을 오가며 변동성을 키웠습니다. 신고가를 경신하며 펀드 수익률개선의 주요 견인차 역할을 했던 두 거래소가 큰 폭 하락하며 성과부진을 견인하였습니다. 미국의 상대적으로 빠른 경기회복이 강달러를 견인하며 신중국 통화가 약세 전환하며 브라질, 멕시코 등 남미거래소 주가가 낙폭을 키웠습니다. 달러 강세가 예상보다 장기화 되면서 신중국 거래소 투자비중을 축소하고 하락재료가 있는 종목은 매도를 가속화하였습니다. 전체적인 편입비를 소폭 축소하고 시장변동성 확대에 대응하였습니다.

* 동 펀드는 재간접펀드 내에서 환헤지를 하고 있으며, 21년 3월 31일 기준으로 58.97%의 헤지 포지션을 유지하고 있습니다. 환위험을 최소화하기 위해서 선물환 등을 이용하여 환위험 헤지를 추구하고 있지만 펀드내 설정/헤지, 주기변동, 환율 변동 및 펀드 규모에 따라 실제 환헤지비율은 목표환헤지비율과 상이할 수 있으며, 이 경우 환위험이 완전히 제거되지 않을 수 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌증시는 백신보급률, 장기국채금리 등락, 경기부양책에 따른 경제회복 속도에 초점이 맞춰질 것

으로 보입니다. 변이 바이러스 확산에도 백신접종이 속도를 내면서 경제활동 재개 기대감이 높아진 상황에서 대규모 부양책 투자 기대감이 시장상승에 힘을 보탤 것으로 기대됩니다. 실적기준이 다가온 만큼 글로벌 수요회복이 기업실적에 어떻게 반영될 것인지도 관심포인트입니다.

국제 금리 상승세가 이어지고 있지만 경기회복 국면에서 실적개선을 수반한 금리상승으로 판단되어 시장에 미치는 영향력은 제한적일 것으로 전망됩니다. 대형 기술주 및 성장주의 밸류에이션 부담으로 작용했던 금리상승 재료는 이미 선반영된 측면이 있다는 점에서 오히려 정책기대감이 이들 주기에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 예상됩니다. 다만, 바이든 정부의 초대형 인프라 투자계획과 재원마련의 일환으로 증세가 예상된다는 점, 백신보급에 따른 경제 기대감의 개선은 긍정적이지만 변이 바이러스에 대한 노이즈가 지속되고 있다는 점은 투자심리 제약 요인입니다. 특히 유럽지역은 미국의 빠른 백신접종과는 달리 접종이 지연되고 있고 변이 바이러스 재확산 이슈가 수시로 부각되고 있어 경제회복 속도에 대한 우려가 증시에 부담으로 작용할 수 있을 것 입니다. 경제활동정상화로 실물지표 개선이 실적 기대감을 높이며 특히 에너지, 소재, 금융 등 경기민감 업종 위주로 실적 전망치가 빠르게 상향조정 될 것으로 보여 순환매 장세가 예상됩니다. 다만, 선제적 회복에 나선 중국의 통화정책 긴축 선회, 미 중관대립 양상 강화, 변이 바이러스에 따른 재봉쇄 우려 등은 여전히 시장변동성 확대요인으로 판단되어 제한된 상승추세가 이어질 것으로 전망됩니다. 환율은 대규모 부양책 기대감, 경제회복에 기반한 물가 및 금리상승, 배당금 지급 수요증가 등 강달러 우위 환경이 지속되어 환율상승세가 당분간 이어질 것으로 보입니다. 유럽에서의 접종속도 둔화와 변이 바이러스 확산에 따른 락다운 재개는 유로화의 상대적 약세를 견인한다는 점도 달러강세 요인입니다. 다만, 국내 견조한 수출회복세 지속, 대규모 선행 수주, 미국 금리와의 스프레드 축소 등이 추가 상승을 제약할 것으로 예상되어 강보합권의 제한적 환율상승을 전망합니다.

바이든 행정부는 2,250조 USD규모의 파격적인 인프라 투자계획을 발표하면서 정책 기대감이 커졌지만 동시에 발표된 증세 방안은 미국 기업들에게는 부담입니다. 다만, 거래소기업들의 전반적인 펀드멘탈의 훼손이 없다는 점을 감안하면 시장변동성이 축소되는 국면에서는 개별기업의 실적에 무게중심이 실릴 것으로 보여 긍정적인 전망은 유효합니다. 최근 거래소기업의 핵심 화두는 M&A, ESG, 마켓데이터, IPO입니다. 런던거래소는 기존에 보유한 이탈리아 거래소를 매각하는 것을 감수하면서까지 글로벌 최대 금융정보제공회사인 레피티비브 인수를 마무리 했습니다. 또한 주요 글로벌 거래소들은 IPO조건을 완화하는 등 적극적인 자금조달 창구로서의 역할에 집중하고 있습니다. 뿐만 아니라 다양한 ESG상품사업, 지수 상품 출시, 비트코인 관련 상품 출시 등 변화하는 금융환경에 대응하며 미래성장 동력마련에 주력하고 있습니다. 다만, 일부 거래소에서 이익모멘텀이 약화된 영향으로 조정기 지속되고 있어 재료가 소진된 종목에 대한 모니터링을 강화하는 한편 단기 급락한 종목에 대해서는 저가 매수 기회로 활용할 예정입니다. 주요 국의 정책 및 글로벌 매크로 환경을 면밀히 모니터링 하면서 변화된 투자환경을 주시하며 변동성관리에 주력하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
팀챌린지자산배분E형(유리자산운용)	1.16	0.68	5.59	21.59

* 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
팀챌린지자산배분E형(유리자산운용)	21.59	11.28	8.16	18.15

* 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		당기대출 및 예금	기타	손익 합계	
	주식	채권	어음	장내	장외		실물 자산	기타				
전기	0	0	0	-21	0	0	0	0	0	0	-17	-37
당기	0	0	0	99	0	0	0	0	0	0	-6	93

3. 자산현황

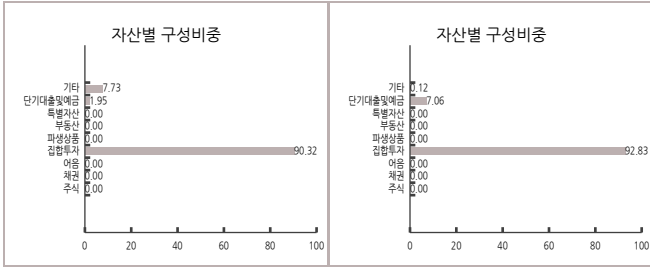
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		당기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW	0	0	0	2,831	0	0	0	0	215	4	3,050
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(92.83)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.06)	(0.12)	(100.00)
합계	0	0	0	2,831	0	0	0	0	215	4	3,050

* () : 구성비중

구분	전기	당기
자산총액	5,218	3,050



※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.
 ※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 정상적, 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	0.6664	0.0837	0.7501
당기	0.6378	0	0.6378

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

▶ 투자대상 상위 10종목 (단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	유리글로벌채소재1(주식·C1)	92.83	6	
2	단기상품	은대(우리은행)	7.06	7	
3				8	
4				9	
5				10	

'팀챌린지자산배분F형(유리자산운용)' 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 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권 (단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
유리글로벌채소재1(주식·C1)	주식형	1,802	2,831	대한민국	KRW	92.83

※ 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
예금	우리은행	2015-08-03	215	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	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	0	0.00	0	0.00	
판매회사	15	0.15	6	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	17	0.16	6	0.16	
기타비용	0	0.00	0	0.00	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.00	0	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00	