

# 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 금융투자법에 관한 법률

펀드명칭	팀챌린지자산배분A형(IBK자산운용)		
금융투자협회 펀드코드	B6609		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.08.03
운용기간	2021.07.01 ~ 2021.09.30	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, 백만화, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
팀챌린지자산배분A형(IBK자산운용)	자산 총액 (A)	2,758	2,538	-7.97
	부채 총액 (B)	3	4	25.07
	순자산총액 (C=A-B)	2,755	2,534	-8.01
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,326	2,123	-8.73
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,184.09	1,193.52	0.80

\* 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

7월 펀드의 운용기초는 섹터 및 스타일 등의 로테이션이 생각보다 빠르고 짧게 진행될 가능성을 염두에 두고, 전체시장을 추종하는 지수형 ETF를 중심으로 포트폴리오를 유지하였습니다. 또한 높은 생산성과 ROE, 낮은 부채비율 등 펀더멘털이 우수한 기업들로 구성된 퀄리티 ETF 종목들을 신규로 편입하면서 주식의 펀더멘털 부분을 강화하였습니다. 8월은 월 후반 잦은 미팅을 전후하여 나스닥100을 일부 매도하고, S&P500도 일부 이익 실현하면서 전체적인 성장전략의 비중을 축소하였습니다. 인건전략에서는 대체 자산 내에서 통신, 데이터센터 리츠의 비중을 축소하는 대신 오피스, 물류, 리테일 리츠의 비중을 확대하는 리밸런싱 진행하였습니다. 9월은 성장전략 측면에서, 유럽과 리츠의 비중을 축소하는 대신 일본, 에너지, 금융섹터를 신규 편입하는 종목 리밸런싱을 진행하였습니다. 또한 다우존스와 퀄리티 ETF의 비중을 확대하면서 가치주 및 펀더멘털 스타일의 비중을 확대하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

향후 증시는 지금까지 위험자산의 상승을 쉽게 뒷받침해왔던 통화와 재정 모멘텀이 둔화되는 국면에서 변동성이 확대되며 단기적 상승 모멘텀은 약할 것으로 판단합니다. 하지만 증시 급락이나 추세적인 약세 장으로의 전환 가능성은 낮다고 보고 있습니다. 이는 경기 회복을 일시적으로 제한했던 공급 측 병목 현상이 최악의 국면을 통과하고 있는 것으로 분석되고 있으며, 델타 변이 바이러스 확산세도 진정되고 있기 때문입니다. 최근까지의 델타 변이 바이러스 확산으로 3분기 기업실적 모멘텀이 약화되고 있으며 주가도 추가적인 영향을 받을 수는 있겠지만, 바이러스 확산 속도가 느려지면서 경기와 기업실적 회복 기대는 다시 높아질 것으로 판단합니다. 머크의 경우 코로나치료제 3상 임상결과가 긍정적으로 나타나면서 코로나 사태를 해결할 수 있는 게임체인저가 될 수 있다는 점도 증시에 긍정적이라 생각합니다. 또한 미 의회와 관련된 이슈는 확실한 변동성 확대 요인이지만 임시예산안이 결국 승인된 것과 같이 극단적인 시나리오가 나타날 가능성은 낮게 보고 있습니다. 금리의 경우는 연준의 테이퍼링 압박, 인플레이션 부담 지속 및 내년 성장률 전망치 상향 조정 등으로 추가적인 상승 가능성을 염두에 두고 있습니다. 이는 최근 하락에도 불구하고 배럴레이션 부담이 여전히 성장주에는 부정적인 요인으로 작용할 것으로 판단합니다. 향후 금리는 미국 10년물 1.60% 수준을 단기 고점으로 판단하고 있으나 방향을 아래로 틀기는 어려울 것으로 예상합니다. 채권은 단기 물가채로만 대응 계획이며, 변동성 통제를 위하여 일정기간 미국 채권 섹터를 유지

할 계획입니다. 하지만 지난달과 같은 금리 급등이 아니라면 금리의 방향성이 주식에 절대적으로 부정적이진 않다고 생각합니다. 전반적인 포트폴리오 운용기초는 보수적으로 접근할 예정이나 과도한 변동성 통제를 위한 전략은 지양할 예정입니다. 간헐적 변동성 확대와 리플레이션 트레이드를 포함한 주식에서의 빠른 로테이션이 예상되므로 증시 변동 시 기회비용을 최소화하기 위한 성장전략 포트폴리오 리밸런싱과 시장대응 차원의 단기 전술적 대응에 포커스를 맞출 계획입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
팀챌린지자산배분A형(IBK자산운용)	0.80	4.21	5.15	11.44

\* 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)	11.44	20.00	13.71	23.02

\* 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	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	20	0	0	78	9	0	0	0	0	-13	94
당기	9	0	0	75	-94	0	0	0	3	32	24

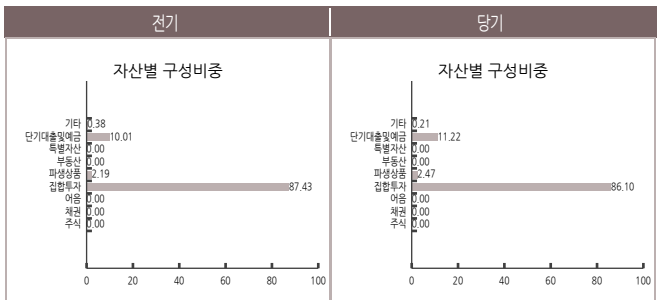
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액	
	주식	채권	어음	장내	장외		실물 자산	기타				
JPY	0	0	0	23	0	0	0	0	0	49	0	72
(10.58)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.91)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.93)	(0.00)	(2.84)	
USD	0	0	0	1,936	0	0	0	0	0	74	0	2,010
(1184.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(76.27)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.91)	(0.00)	(79.17)	
KRW	0	0	0	227	63	0	0	0	0	162	5	457
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.92)	(2.47)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.38)	(0.21)	(17.99)	
합 계	0	0	0	2,186	63	0	0	0	0	285	5	2,539

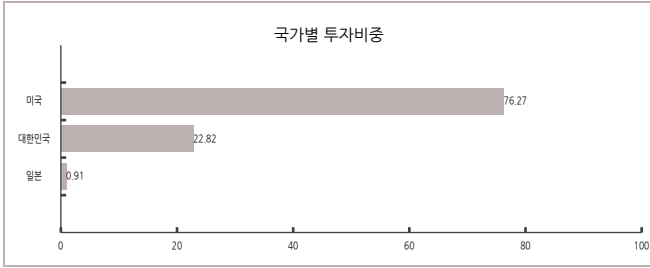
(단위: 구성비중)



### ▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	미국	76.27	6		
2	대한민국	22.82	7		
3	일본	0.91	8		
4			9		
5			10		



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지 관련 사항
	- 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 발생됩니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생됩니다. - 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(21.09.30) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (21.07.01 ~ 21.09.30)	환헤지로 인한 손익 (21.07.01 ~ 21.09.30)
-	91.5	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
미국달러 F202110	매도	161	1,908	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	집합투자증권 VANGUARD S&P500 ETF	21.99	6	단기상품	은대(우리은행)	6.38
2	집합투자증권 SPDR DJIA TRUST	8.37	7	집합투자증권	INVESTCO S&P500 QUALITY ETF	6.19
3	집합투자증권 GLOBAL X NASD 100 COV CAL ETF	7.48	8	집합투자증권	맥쿼리인프라	6.01
4	집합투자증권 iSHARE CORE MSCI EUROPE	6.76	9	집합투자증권	PROSHARES ULTRASHORT 20+Y TR	3.64
5	집합투자증권 iSHARES EDGE MSCI USA QUALIT	6.53	10	집합투자증권	VANGUARD INFO TECH ETF	3.07

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
VANGUARD S&P500 ETF	수익증권	497	558	미국	USD	21.99
SPDR DJIA TRUST	수익증권	214	212	미국	USD	8.37
GLOBAL X NASD 100 COV CAL ETF	수익증권	181	190	미국	USD	7.48
iSHARE CORE MSCI EUROPE	수익증권	171	172	미국	USD	6.76
iSHARES EDGE MSCI USA QUALIT	수익증권	165	166	미국	USD	6.53
INVESTCO S&P500 QUALITY ETF	수익증권	155	157	미국	USD	6.19
맥쿼리인프라	수익증권	129	153	대한민국	KRW	6.01
PROSHARES ULTRASHORT 20+Y TR	수익증권	90	92	미국	USD	3.64
VANGUARD INFO TECH ETF	수익증권	71	78	미국	USD	3.07

※ 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	162	0.46	-	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 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	42	81	2,556,282	-	-	2119000125
이대석	차장	39	81	2,556,282	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,556,282	-	-	2119000109
윤유라	대리	29	81	2,556,282	-	-	2121001284

※ 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
2021.07.16 ~ 현재	윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	2	0.06	2	0.06	
판매회사	4	0.15	4	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	6	0.22	6	0.22	
기타비용	2	0.07	1	0.05	
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	5	0.19	3	0.10
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	5	0.19	3	0.10	
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, 증개수수료는 제외합니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수-비용비율(A)	매매-증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	1.0296	0.5118	1.5414
당기	1.0636	0.5617	1.6253

※ 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 보수-비용수준을 나타냅니다.

※ 매매증개수수료 비율이란 매매증개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매증개수수료의 수준을 나타냅니다.

'팀챌린지자산배분A형(BK자산운용)' 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)