

F1001 팀챌린지자산배분A형

※ 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 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 | |
|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 펀드명칭 | 팀챌린지자산배분A형(IBK자산운용) |
| 금융투자협회 펀드코드 | B6609 |
| 펀드의 종류 | 변액보험, 추가형, 종류형 |
| 운용기간 | 2021.10.01 ~ 2021.12.31 |
| 자산운용회사 | ABL생명보험 |
| 판매회사 | ABL생명보험 |
| 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, 백만회, %)

| 펀드명칭 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|---------------------|---------------------|----------|----------|-------|
| 팀챌린지자산배분A형(IBK자산운용) | 자산 총액 (A) | 2,538 | 2,734 | 7.72 |
| | 부채 총액 (B) | 4 | 7 | 74.08 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 2,534 | 2,727 | 7.61 |
| | 발행 수익증권 총수 (D) | 2,123 | 2,157 | 1.58 |
| | 기준가격 (E=C/D × 1000) | 1,193.52 | 1,264.30 | 5.93 |

* 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

10월 펀드는 성장전략의 비중을 확대하면서 시장의 반등을 따라가는데 포커스를 맞췄습니다. 월 후반 증시의 반등이 지속되는 가운데 조금씩 변동성 매수 포지션을 구축하기 시작하였고, 미국 장기금리 반등에 대비하기 위한 준비도 시작하였습니다. 11월은 시장대응 전략의 비중을 확대하면서 전체적인 위험자산 노출도를 축소하는데 포커스를 맞췄습니다. 월 후반 오미크론 변이 바이러스로 인한 시장 급락장에서 변동성 매수 포지션은 성과 방어에 기여 하였습니다. 12월 펀드는 비중 변화 없이 기존 포지션을 유지했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

최근 미국 등 주요 선진국은 오미크론 확산 억제를 위해 락다운보다 백신 인센티브 정책을 추진 중이며, 이는 오미크론으로 인해 지연되었던 경기 회복세가 재개될 수 있는 기반이 될 수 있을 것으로 판단됩니다. 한편 지난달 FOMC에서 확인할 수 있었던 것처럼, 미국을 포함한 주요 선진국들의 통화정책 정상화에 따라 금융시장의 부담은 제한적일 것으로 생각합니다. 연준을 포함한 중앙은행들의 시그널과 실제 인상 사이의 간극은 충분히 존재할 수 있다고 생각하기 때문이며, 인플레이션과 고용이 이러한 간극의 향후 움직임에 가장 큰 영향을 미칠 것으로 판단됩니다. 증시의 경우, 12월 후반의 강한 랠리는 아니더라도 연초까지 상승기조는 이어질 가능성이 높아 보이지만 점차 탄력은 줄어들 것으로 예상됩니다. 월 후반으로 갈수록 시장의 움직임은 면밀히 모니터링하면서 추가적인 주식비중 확대는 지양할 계획이며, 기존 성장전략내에서 경기 방어 포지션으로의 리밸런싱을 계획중입니다. 전반적으로 당분간 금융시장에 보수적 입장을 견지하며 변동성 대응에 초점을 맞출 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|---------------------|--------|--------|--------|---------|
| 팀챌린지자산배분A형(IBK자산운용) | 5.93 | 6.77 | 10.39 | 11.39 |

* 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) | 11.39 | 20.88 | 32.48 | 25.94 |

* 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 | 9 | - | - | 75 | -94 | - | - | - | - | 3 | 32 | 24 |
| 당기 | 20 | - | - | 125 | -8 | - | - | - | - | 2 | 11 | 150 |

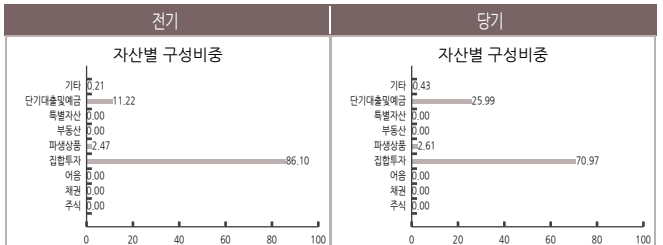
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산 총액 |
|----------------|----------|----------|----------|---------------|-----------|----------|----------|----------|----------|-------------|-----------|---------------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| JPY (10.33) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 21 (0.76) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 48 (1.75) | 0 (0.00) | 69 (2.51) |
| USD (1,188.80) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 1,678 (61.38) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 475 (17.38) | 0 (0.00) | 2,154 (78.76) |
| KRW (1.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 242 (8.83) | 71 (2.61) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 188 (6.86) | 12 (0.43) | 512 (18.74) |
| 합계 | 0 | 0 | 0 | 1,941 | 71 | 0 | 0 | 0 | 0 | 711 | 12 | 2,735 |

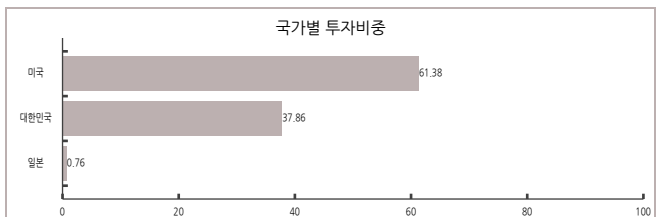
※ (): 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

| | 국가명 | 비중 | | 국가명 | 비중 |
|---|------|-------|----|-----|----|
| 1 | 미국 | 61.38 | 6 | | |
| 2 | 대한민국 | 37.86 | 7 | | |
| 3 | 일본 | 0.76 | 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 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지 이익이 발생됩니다. |
| | - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 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 거래수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다. |

(단위: %, 백만원)

| 투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 | 기준일(21.12.31) 현재 환헤지 비율 | 환헤지 비용 (21.10.01 ~ 21.12.31) | 환헤지로 인한 손익 (21.10.01 ~ 21.12.31) |
|--------------------|-------------------------|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| - | 86.1 | | 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. |

■ 한해지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

| 종목 | 매수/매도 | 계약수 | 미결제약정금액 | 비고 |
|--------------|-------|-----|---------|----|
| 미국달러 F202201 | 매도 | 161 | 1,917 | |

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|--------------------------------------|-------|----|--------------------------------------|------|
| 1 | 집합투자증권 VANGUARD S&P500 ETF | 22.71 | 6 | 집합투자증권 맥쿼리인프라 | 6.12 |
| 2 | 단기상품 USD Deposit(CITHR) | 17.38 | 7 | 집합투자증권 Invesco CQQ Trust Series 1 | 5.71 |
| 3 | 집합투자증권 GLOBAL X NASD 100 COV CALLETF | 6.98 | 8 | 집합투자증권 VANGUARD INFO TECH ETF | 4.48 |
| 4 | 단기상품 은대(우리은행) | 6.86 | 9 | 집합투자증권 SPDR DJIA TRUST | 3.43 |
| 5 | 집합투자증권 ISHARES EDGE MSCI USA QUALIT | 6.67 | 10 | 집합투자증권 VANGUARD SHORT-TERM Inflation | 3.15 |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 설립원본 | 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|-------------------------------|------|------|-------|------|-----|-------|
| VANGUARD S&P500 ETF | 수익증권 | 518 | 621 | 미국 | USD | 22.71 |
| GLOBAL X NASD 100 COV CALLETF | 수익증권 | 181 | 191 | 미국 | USD | 6.98 |
| ISHARES EDGE MSCI USA QUALIT | 수익증권 | 165 | 182 | 미국 | USD | 6.67 |
| 맥쿼리인프라 | 수익증권 | 129 | 167 | 대한민국 | KRW | 6.12 |
| Invesco CQQ Trust Series 1 | 수익증권 | 146 | 156 | 미국 | USD | 5.71 |
| VANGUARD INFO TECH ETF | 수익증권 | 109 | 123 | 미국 | USD | 4.48 |
| SPDR DJIA TRUST | 수익증권 | 89 | 94 | 미국 | USD | 3.43 |
| VANGUARD SHORT-TERM Inflation | 수익증권 | 84 | 86 | 미국 | USD | 3.15 |

* 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 |
|-------|--------|------------|-----|------|-----|------|-----|
| 외화예치금 | 한국씨티은행 | 2020-02-06 | 475 | 0.00 | - | 대한민국 | USD |
| 예금 | 우리은행 | 2015-08-03 | 188 | 0.69 | - | 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 | 2,581,258 | - | - | 2119000125 |
| 이대석 | 차장 | 39 | 81 | 2,581,258 | - | - | 2120001220 |
| 김태현 | 과장 | 38 | 81 | 2,581,258 | - | - | 2119000109 |
| 윤유라 | 대리 | 29 | 81 | 2,581,258 | - | - | 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. (인터넷주소 : <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 다를 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 | - | |
| 일반사무관리회사 | 0 | - | 0 | - | |
| 보수합계 | 6 | 0.22 | 6 | 0.22 | |
| 기타비용 | 1 | 0.05 | 0 | 0.01 | |
| 매매 중개수수료 | 단순매매 중개수수료 | 3 | 0.10 | 2 | 0.06 |
| | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | - | 0 | - |
| | 합계 | 3 | 0.10 | 2 | 0.06 |
| 증권거래세 | 0 | - | 0 | - | |

- * 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.
- * 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 정상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개수수료는 제외된 것입니다.
- * 성과보수내역: 해당 없음
- * 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

| | 총보수-비용비율(A) | 매매-중개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|----|-------------|----------------|---------|
| 전기 | 1.06336 | 0.5617 | 1.6253 |
| 당기 | 1.0633 | 0.5483 | 1.6116 |

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

6. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 시장위험 및 개별증권위험: 이 투자신탁은 집합투자증권, 주식, 채권 등 증권에 투자함으로써 개별 증권에 가격 변동 및 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 예상하지 못한 경제사태 등도 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따른 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

- 유동성 위험: 이 투자신탁에서 투자하는 증권에 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 환금성 제약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 환매 연기나 거래비용 증가 등으로 기회비용 발생과 함께 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

▶ 주요 위험 관리 방안

가. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 신탁약관 및 법규에 따라 투자한도 및 모든 법적 규제 등이 철저히 준수되도록 관리 되고 있으며, 내부 투자 가이드라인에 의거하여 투자 전략의 점검, 성과 측정과 위험 관리가 이루어지고 있습니다.

나. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등

해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

- 재해 등의 위기상황 발생 시 리스크 관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행 될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.

'팀챌린지자산배분A형(IBK자산운용)' 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려우 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)