F1005 팀챌린지자산배분E형

※ 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 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.ablife.co.kr/ 02-3787-7000
금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자법에 관한 법률

펀드 명칭	팀챌린지자산배분E형(유리자산운용)		
금융투자협회 펀드코드	B6613	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.08.03
운용기간	2021.10.01 ~ 2021.12.31	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
팀챌린지자산배분E형(유리자산운용)	자산 총액 (A)	1,680	1,586	-5.61
	부채 총액 (B)	1	1	-7.05
	순자산총액 (C=A-B)	1,679	1,585	-5.61
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,501	1,367	-8.95
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,118.35	1,159.38	3.67

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

이번 분기는 글로벌 증시 변동성이 컸던 기간이었습니다. 델타 변이 바이러스의 가파른 재확산세로 경기 침체우려가 급부상하자 미국 연준은 지속적으로 완화적 통화정책에 힘을 실었고 장기금리가 하향 안정세를 유지하면서 상승세를 이어갔습니다. 그러나 9월 FOMC 이후 조기 테이퍼링 시행 및 금리인상에 따른 통화정책정상화 이슈가 국채금리 급등으로 이어진데다 중국발 헝다그룹 파산우려, 전력난에 따른 인플레이션 우려가 투자심리를 급랭시키며 하락 반전하였습니다. 핵심 이슈의 중심에 있던 중국 증시가 급락하며 신흥국증시는 선진국과 뚜렷하게 차별화된 흐름을 보였습니다.

펀드는 운용기간 대부분을 미국 대형거래소 비중 확대, 신흥국 거래소 투자 비중을 축소, 홍콩 및런던거래소 비중 축소, 전략종목 비중 확대를 유지하며 성과개선에 주력하였습니다. 전반적으로 개별종목 장세가 지속되는 만큼 거래소기업별 재료에 따라 상승재료를 보유한 종목, 실적개선 가시화가 기대되는 종목위주로 비중을 확대하였고 상승모멘텀이 소진했거나 이익성장 기대감이 낮을 것으로 예상되는 종목은 비중을 축소하면서 시장상황에 유연하게 대응하였습니다.

※ 동 펀드는 재간접형펀드 내에서 환헤지를 하고 있으며, 21년 12월 31일 기준으로 68.05%의 헤지포지션을 유지하고 있습니다. 환위험을 최소화하기 위해서 선물환 등을 이용하여 환위험 헤지를 추구하고 있지만 펀드내 설정/해지, 주가변동, 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 오미크론 변이 바이러스로 인한 불확실성이 상존하는 가운데 연준의 출구전략 가속화, 인플레이션 우려 등에 민감하게 반응하며 변동성 장세가 이어질 것으로 예상됩니다. 거래소기업들은 주가가 부진한 모습을 보였습니다. 가장 핵심 매출부문인 거래량이 여전히 높은 수준이지만 외환관련 거래량이 축소되었고 최근 상품관련 거래량이 감소세를 보이고 있습니다. 미국 파월 연준의장이 지속적으로 긴축시계를 앞당길 수 있다는 발언을 하면서 시장상승을 견인했던 유동성환경 둔화에 대한 우려는 부담 요소입니다. 상대적으로 약한 이익모멘텀, 유기적 성장을 위한 먹거리 챙기기가 다소 부진했던 것도 투자심리를 제약했습니다. 다만, 거래소 기업들이 나아가야 할 방향이 점점 명확해지고 있고 이를 위해 개별 기업들의 적극적인 노력이 지속되고 있다는 점은 고무적입니다.

미국 대형거래소는 수익구조 다변화를 통해 유기적 성장이 기대되므로 비중확대 유지할 예정입니다. 유럽거래소들이 코로나19 영향에서 점진적으로 벗어날 것으로 예상되는 가운데 유로존 경기회복에 편승하며 저가 매수세 유입이 기대되어 긍정적인 투자의견을 유지합니다. 신흥국 증시의 상승모멘텀은 여전히 낮은 수준이지만 저가 매수 타이밍으로 판단되어 편입비를 소폭 확대할 예정입니다. 글로벌 유동성으로 상승했던 종목에 대한 차익실현 매물이 지속되고 있는 등 여전히 금융시장 불확실성 요인이 상존하고 있다는 점을 감안하여 시장상황에 따라 유연한 운용전략으로 장기 성과제고에 최선을 다하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
팀챌린지자산배분E형(유리자산운용)	3.67	1.68	8.42	9.67

※ 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)	9.67	14.53	28.90	29.42

※ 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	-	-	-	-30	-	-	-	-	-	-	-3	-33
당기	-	-	-	63	-	-	-	-	-	-	-3	61

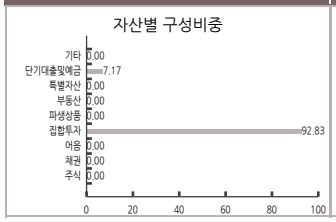
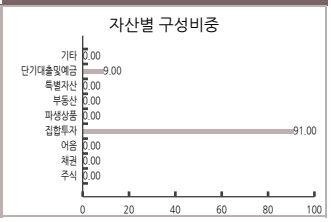
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	1,443	0	0	0	0	0	143	0	1,586
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(91.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.00)	(0.00)	(100.00)
합 계	0	0	0	1,443	0	0	0	0	0	143	0	1,586

※( ) : 구성비중

전기	당기
	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	집합투자증권	유리글로벌거래소[자]1(주식)-C1	91.00	6			
2	단기상품	은대(우리은행)	9.00	7			
3				8			
4				9			
5				10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
유리글로벌거래소[자]1(주식)-C1	주식형	839	1,443	대한민국	KRW	91.00

※ 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	143	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 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	**부서장**	**42**	**81**	**2,581,258**	-	-	**2119000125**
이대석	차장	39	81	2,581,258	-	-	2120001220
김태헌	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 투자의사결정 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 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2020.09.17 ~ 현재	이대석
2019.01.24 ~ 현재	김태헌
2021.07.16 ~ 현재	윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분		전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
자산운용사		0	-	0	-
판매회사		3	0.15	2	0.15
펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
일반사무관리회사		0	-	0	-
보수합계		3	0.16	3	0.16
기타비용		0	-	0	-
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	0	-	0	-
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	0	-	0	-
증권거래세		0	-	0	-

※ 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개수수료는 제외한것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6377	0	0.6377
당기	0.6376	0	0.6376

※ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 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 증권의 가격 변동 및 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 예상하지 못한 정치·경제상황 등도 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따른 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.
- 유동성 위험: 이 투자신탁에서 투자하는 증권의 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.
- 재간접 투자위험: 주요 투자대상인 재간접 펀드는 개별적인 운용전략과 포트폴리오를 보유하고 있습니다. 또한 운용전략에 따라 그 세부내역의 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있기 때문에 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 결과적으로 직접 자산을 투자하는 투자신탁에 비해 상대적으로 더 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 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

- 재간접펀드 운용사로부터 주기적으로 운용보고서(factsheet)를 제공 받고 있으며, 이는 운용 성과, 자산구성현황, 투자비중 등의 정보를 포함하고 있습니다.

▶ 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.

'팀챌린지자산배분E형(유리자산운용)' 의경우 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)