

(무)알리안츠 팀챌린지변액유니버설보험/변액적립보험 팀챌린지자산배분B형

※ 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 (무)알리안츠 팀챌린지변액유니버설보험 팀챌린지자산배분B형의 자산운용회사인 에이비엘생명(이하 '펀드투자회사')이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 확인을 받아 판매회사인 에이비엘생명을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 삼성자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : 에이비엘생명보험 <http://www.abllife.co.kr/02-3787-7000>
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	(무)팀챌린지자산배분B형		
금융투자협회 펀드코드	B6610		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.08.03
운용기간	2017.04.01 ~ 2017.06.30	존속기간	취항으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	에이비엘생명보험	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	에이비엘생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	* 상장지수집합투자증권(ETF), 집합투자증권, 상장주식, 채권 등을 이용하여 전세계 다양한 자산군(주식, 채권, 원자재, 단기자산 등)에 분산 투자하여 장기적으로 안정적인 수익을 추구합니다.		

▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
(무)팀챌린지 자산배분B형	자산 총액 (A)	11,280	10,803	-4.23
	부채 총액 (B)	819	18	-97.84
	순자산총액 (C=A-B)	10,461	10,786	3.10
	발행 수익증권 총 수 (D)	10,126	10,139	0.13
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,033.08	1,063.73	2.97

* 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

2017년 2분기 글로벌 금융시장은 글로벌 양적완화 지속에 따른 글로벌 유동성 확대 및 기업이익 개선기대, 미국의 정책관련 불확실성과 유럽 정치적 위험 등 불안요인 완화 등의 영향으로 주식과 채권 시장이 모두 강세를 보였습니다. 자산별로는 미국 정부의 인프라 투자 기대감과 유가하락 등에도 불구하고 미국과 중국의 투자지표 개선신호와 기업이익 추경지향 조정 지속 등의 영향으로 주식시장이 강세를 보였으며, 지역별로는 한국 등 제조업 중심의 신흥국 주식의 상대성과가 우수한 모습을 보였습니다. 선진국 중에서는 완화적 통화정책이 지속되는 가운데 경기지표 개선이 두드러진 유럽지역의 상대성과가 강세를 보였습니다.

펀드는 단기적으로 높아진 밸류에이션 부담과 지역별 기업이익 개선 추세차이 등을 고려하여 미국 증시에 대한 상대투자비중을 축소하고, 여타 지역에 대한 주식투자비중을 확대시키는 등 포트폴리오를 조정하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2017년 3분기 글로벌 금융시장은 미국과 중국의 투자를 중심으로 안전한 확장국면을 지속할 것으로 판단됩니다. 다만, 원자재 가격 하락 등에 따른 인플레이션 둔화 우려 및 주요국 통화정책 정상화에 따른 시장 유동성 축소 우려는 단기적으로 금융시장 변동성을 확대시킬 수 있는 요인으로 주의가 필요합니다. 펀드는 경기확장국면이 유지됨에 따라 위험자산에 대한 선호를 유지하되, 지역별로는 글로벌

역량 확대와 미국,중국 등 주요국 투자지표 개선에 따른 수혜가 상대적으로 높을 것으로 판단되는 유럽,일본, 아시아 신흥국에 대해 긍정적인 전망을 유지하고 있습니다.

펀드는 글로벌 시장동향 및 투자기회에 따라 다양한 글로벌 자산에 대한 분산투자를 통해 중장기적으로 안정적인 위험조정 성과가 달성되도록 포트폴리오를 관리할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)팀챌린지자산배분B형	2.96	6.06	5.87	7.68

* 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
(무)팀챌린지자산배분B형	7.68	-	-	-

* 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

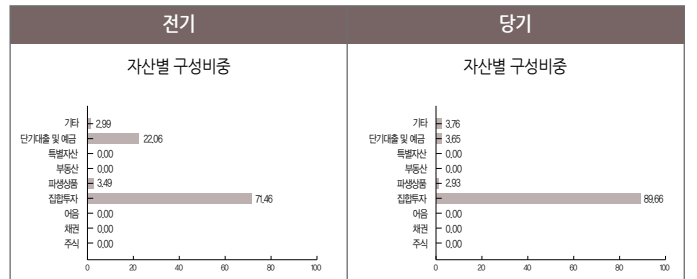
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	9	0	0	104	229	0	0	0	0	-8	-45	289
당기	27	0	0	428	-81	0	0	0	0	21	-76	319

3. 자산현황

▶ 자산구성현황 (단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
USD (1144.10)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	3,422 (31.68)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	273 (2.53)	(0.00)	3,695 (34.20)
KRW (1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	6,264 (57.99)	317 (2.93)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	122 (1.13)	(3.76)	7,108 (65.80)
합계				9,687	317					394	406	10,803

* () : 구성비중



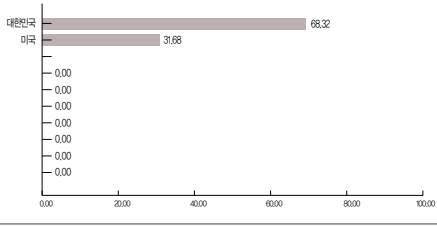
▶ 주식업종별 투자비중 (단위 : %)

구분	국가명	비중	구분	국가명	비중
1	ETF	100.00			

▶ 국가별 투자비중 (단위 : %)

구분	국가명	비중	구분	국가명	비중
1	대한민국	68.32	6		
2	미국	31.68	7		
3			8		
4			9		
5			10		

국가별 투자비중



4. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	6	0.06	7	0.06	
판매회사	14	0.15	16	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	22	0.22	24	0.22	
기타비용**	1	0.01	1	0.01	
매매· 중개수수료	단순매매·중개수수료	2	0.02	2	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	2	0.02	2	0.02	
증권거래세	0	0.00	1	0.01	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율
 ※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.
 ※ 성과보수내역: 없음
 ※ 발행분담금내역: 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.9156	0.083	0.9986
당기	0.9229	0.0858	1.0087

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

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 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	<ul style="list-style-type: none"> - 환율이 하락할 경우 (원화강세): 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세): 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 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(17.06.30) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (17.04.01 ~ 17.06.30)	환헤지로 인한 손익 (17.04.01 ~ 17.06.30)
-	91.31	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지 손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

※ 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201707	매도	305	3,490	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 미국달러 F 201707	32.30	6	집합투자증권 삼성코리아중기채권1호_cf	7.97
2	집합투자증권 KODEX 200	22.24	7	집합투자증권 KODEX 국고채3년	6.42
3	집합투자증권 KOSEF 통안채1년	10.70	8	집합투자증권 Vanguard FTSE Europe ETF	5.83
4	집합투자증권 KOSEF 국고채10년	10.65	9	집합투자증권 iSHARES JP MORGAN USD EMERGI	4.49
5	집합투자증권 SPDR TRUST SERIES 1	8.72	10	집합투자증권 iSHARES iBOXX INVESTMENT GRA	4.43

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 최수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
KODEX 200	주식형	삼성자산운용	2,092	2,403	대한민국	KRW	22.24
KOSEF 통안채1년	채권형	키움투자자산운용	1,155	1,156	대한민국	KRW	10.70
KOSEF 국고채10년	채권형	키움투자자산운용	1,155	1,151	대한민국	KRW	10.65
SPDR TRUST SERIES 1	수익증권	State Street Bank and Trust Company	916	942	미국	USD	8.72
삼성코리아중기채권1호_cf	채권형	삼성자산운용	851	862	대한민국	KRW	7.97
KODEX 국고채3년	채권형	삼성자산운용	694	694	대한민국	KRW	6.42
Vanguard FTSE Europe ETF	수익증권	Vanguard FTSE Europe	589	630	미국	USD	5.83
iSHARES JP MORGAN USD EMERGI	수익증권	iShares JP Morgan USD Emerging Markets	491	485	미국	USD	4.49
iSHARES BOXX INVESTMENT GRA	수익증권	iShares iBoxx Investment Grade Corporat	487	479	미국	USD	4.43
iSHARES EEM VIL BORG MARE	수익증권	iSHARES MSCI EMERG MKT MIN V	378	399	미국	USD	3.69

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

5. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매 회전을	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

※ 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매회전이 높을 경우 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2016-10-01 ~ 2016-12-31	2017-01-01 ~ 2017-03-31	2017-04-01 ~ 2017-06-30
0.00	0.00	0.00

6. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부서장	48	69	19,901	-	-	2111000044
남정은	과장	33	69	19,901	-	-	2109001500

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함

▶ 운용전문인력 변경내역

기준일	구분	성명	협회등록번호	등록일	사유
변경내역 없음					