

(무) 알리안츠 팀챌린지변액유니버설보험/변액적립보험 팀챌린지자산배분D형

※ 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 팀챌린지자산배분D형의 자산운용 회사인 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 알리안츠글로벌인베스터스자산운용(주)에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : 에이비엘생명보험 <http://www.ablife.co.kr/02-3787-7000>
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	(무)팀챌린지자산배분D형		
금융투자협회 펀드코드	B6612		
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, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
(무)팀챌린지 자산배분D형	자산 총액 (A)	6,768	5,582	-17.53
	부채 총액 (B)	17	18	8.50
	순자산총액 (C=A-B)	6,752	5,563	-17.60
	발행 수익증권 총 수 (D)	7,132	5,908	-17.15
	기준가격 (E=C/D×1000)	946.72	941.65	-0.54

* 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

글로벌 증시는 유럽 정치리스크가 완화된 가운데, 양호한 기업 실적과 긍정적인 경제 데이터 등을 기반으로 상승세를 이어갔습니다. 미국 증시는 혼조된 경제 데이터와 정책 불확실성에도 불구하고 상승했으며, 신흥시장은 지난 분기에 이어 선진시장 수익률을 앞섰습니다. 다만 신흥 증시는 국가별로 차별적인 장세를 보였습니다. 정치스캔들과 유가약세로 브라질과 러시아 증시는 하락한 반면, 모디 총리의 개혁기대감과 MSCI EM지수 편입결정 소식에 인도와 중국 증시는 상승 마감했습니다.

동 펀드는 주로 미국 달러, 금에 투자하여 손실을 본 결과로 마이너스 수익률을 기록했습니다.

배당주, 모기지 그리고 회사채 ETF에서는 자본이득이 있었으며, 회사채 ETF 중에서는 단기보다 장기가, 하이일드보다 투자등급의 수익률이 높았습니다.

분기 말 비교적 큰 폭의 포트폴리오 리밸런싱을 단행하였습니다. 물가상승률 전망치 하향에 따라 물가채 ETF를 매도하고 기타 우선주 및 비중 3% 미만의 테마 ETF들을 전량 매도 했습니다. 한편, 미 증시 추가 상승 가능 판단에 따라 S&P500 ETF를, 기술주 주가 조정 장에 인터넷주 ETF를 신규 편입 하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

최근의 중앙은행들의 양적완화 종료 움직임이 투자자들의 불안심리를 자극하고 있지만, 선진국 중

양은행들의 조치가 급진적이지는 않을 것이기에 시장에 미치는 영향은 제한적일 것으로 보입니다.

이자율이 점진적으로 오르는 상황에서 글로벌 정부채 투자 전망은 밝지 않지만, 은행주와 같은 가치주는 이러한 환경에서 조금 더 긍정적인 영향을 받을 여지가 있습니다.

하반기 신흥시장 투자에는 선별적인 대응이 필요해 보입니다. 특히, 중국의 성장은 이자율인상과 함께 다소 둔화될 수 있습니다.

동 펀드는 시장의 변화를 지속적으로 모니터링 하며 필요 시 자산배분 관점에서 유럽과 신흥국 및 채권 투자 비중 확대도 고려할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)팀챌린지자산배분D형	-0.53	0.58	-2.47	-2.97

* 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
(무)팀챌린지자산배분D형	-2.97	-	-	-

* 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	37	0	0	-141	432	0	0	0	0	-4	-237	87
당기	41	0	0	258	-257	0	0	0	0	14	-87	-30

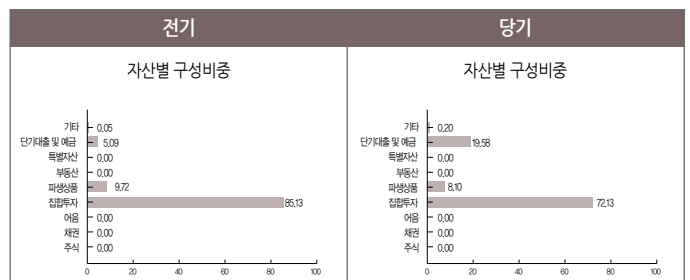
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액	
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산				기타
EUR (1307.08)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.76)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.76)	42
USD (1144.10)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(72.13)	(1.91)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(15.93)	(0.00)	(89.96)	5,021
KRW (1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.43)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.65)	(0.20)	(9.28)	518
합계				4,026	452				1,093	11	5,582	

() : 구성비중

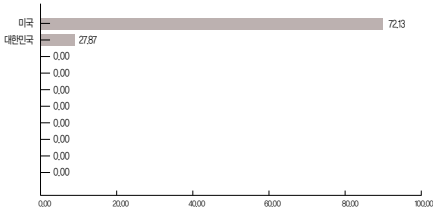


▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	미국	72.13	6		
2	대한민국	27.87	7		
3			8		
4			9		
5			10		

국가별 투자비중



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준 일 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 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 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)
-	100.00	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	444	5,080	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 미국달러 F 201707	91.01	6	집합투자증권 iShares International Select Dividend ETF	6.37
2	단기상품 USD Deposit(CIT-HK)	15.93	7	집합투자증권 VANGUARD INDUSTRIALS ETF	6.27
3	집합투자증권 SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond	12.65	8	집합투자증권 iSHARES BOXX INVESTMENT GRA	5.58
4	집합투자증권 iSHARES MORTGAGE REAL ESTATE	8.95	9	집합투자증권 FIRST TRUST DJ INTERNET IND	5.04
5	집합투자증권 Vanguard High Dividend Yield ETF	7.09	10	집합투자증권 SPDR TRUST SERIES 1	4.95

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 죄수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond	수익증권	State Street Bank and Trust Company	730	706	미국	USD	12.65
iSHARES MORTGAGE REAL ESTATE	수익증권	BlackRock Fund Advisors	480	500	미국	USD	8.95
Vanguard High Dividend Yield ETF	수익증권	The Vanguard Group	398	396	미국	USD	7.09
iShares International Select Dividend ETF	수익증권	BlackRock Fund Advisors	335	355	미국	USD	6.37
VANGUARD INDUSTRIALS ETF	수익증권	VANGUARD INDUSTRIALS ETF	345	350	미국	USD	6.27
iSHARES BOXX INVESTMENT GRA	수익증권	iShares iBoxx Investment Grade Corporat	319	311	미국	USD	5.58
FIRST TRUST DJ INTERNET IND	수익증권	FIRST TRUST DJ GLOBAL SELECT DIVIDENT IN	279	281	미국	USD	5.04
SPDR TRUST SERIES 1	수익증권	State Street Bank and Trust Company	277	276	미국	USD	4.95
VANGUARD SHI-TERM CORP BOND ETF	수익증권	Vanguard Short-Term Corp Bond ETF	192	198	미국	USD	3.54
Vanguard Long-Term Corporate Bond ETF	수익증권	Vanguard long-term Corporate Bond	199	198	미국	USD	3.54

※ 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
외화예금	한국씨티은행	2017-02-08	889	0.00		홍콩	USD

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

4. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	5	0.06	4	0.06
판매회사	11	0.15	9	0.15
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	0	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	16	0.22	14	0.22
기타비용**	1	0.02	3	0.04
매매·중개수수료	10	0.14	4	0.06
단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
조서분석업무 등 서비스수수료	10	0.14	4	0.06
합계	10	0.14	4	0.06
증권거래세	0	0.00	0	0.00

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 정상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.9252	0.3045	1.2297
당기	0.9601	0.353	1.3131

※ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용총액을 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.

5. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

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

※ 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 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					