

(무) 알리안츠 팀챌린지변액유니버설보험/변액적립보험 팀챌린지자산배분F형

※ 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 팀챌린지자산배분F형의 자산운용 회사인 에이비엘생명명이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 확인을 받아 판매회사인 에이비엘생명을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 계약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 계약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 하나유니베스트자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : 에이비엘생명보험 금융투자협회 <http://www.abllife.co.kr/> 02-3787-7000
<http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	(무)팀챌린지자산배분F형		
금융투자협회 펀드코드	B6613		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.08.03
운용기간	2017.04.01 ~ 2017.06.30	존속기간	추가행으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	에이비엘생명보험	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	에이비엘생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 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 자산배분F형	자산 총액 (A)	6,658	6,728	1.05
	부채 총액 (B)	14	25	80.45
	순자산총액 (C=A-B)	6,644	6,703	0.88
	발행 수익증권 총 수 (D)	7,149	7,015	-1.86
	기준가격 (E=C/D×1000)	929.47	955.49	2.80

※ 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

2분기 글로벌 주식시장은 트럼프 정부의 친성장 정책 기대감 후퇴, 글로벌 경제의 펀더멘탈 개선 모멘텀 완화에도 불구하고 전 분기에 이어 양호한 상승을 이어갔습니다. 유럽 증시는 프랑스 마크롱 당선으로 정치 불확실성 완화, 경기 상승 모멘텀 및 밸류에이션 매력 등으로 자금 유입이 확대되며 선진국 중 가장 좋은 성과를 보였고, 이머징 시장에서는 대내외 지정학적 불확실성 완화와 기업의 견조한 실적에 힘입어 외국인 매수세가 집중되며 사상 최고치를 갱신한 한국 증시가 가장 큰 상승을 보였고, 6월에 일괄 MSC1 지수에 편입됐던 중국도 높은 수익률은 보이는 등 아시아 증시가 이머징 강세를 주도하였습니다.

채권 금리는 인플레이션 약세와 글로벌 경제 성장 모멘텀의 둔화 우려로 인해 하락세를 지속하다가, 6월 후반 유럽중앙은행 드라기 총재의 양적 완화 축소 시사 이후 주요국 금리 위주로 빠른 반등을 보였습니다. 한편, 미 달러는 유럽의 정치적 이슈 완화, 유럽중앙은행 드라기 총재의 양적 완화 축소 가능성이 반영하여 유럽 실질 금리가 미국 대비 상대적으로 상승하며 약 달러 압력으로 작용하는 등, 주요국 통화 대비 지속적인 약세를 보였습니다. 원자재는 주요산유국의 감산 연장에도 불구하고 재고가 증가하는 등 감산 연장 효과 우려감에 따라 유가가 큰 폭의 하락을 보여 전반적인 약세를 보였습니다.

펀드에서는 유로존과 이머징 주식 비중을 확대하고 이머징 채권 비중을 확대한 것이 성과에 긍정적으로 작용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국 금융 기관들에 대한 규제 완화 기대감이 동 섹터에 대한 시장의 긍정적 투자 심리를 지원하는 가운데, 인플레이션 압력 둔화에 따른 장단기 금리차 축소에 대한 우려감은 압박 요인으로 작용하고 있습니다. 미국 주식의 경우, 트럼프의 리더십에 대한 우려감이 투자심리를 약화 시킬 가능성이 상존하는 가

운데, 상대적인 밸류에이션 부담을 고려하여 비중을 축소할 예정입니다.

유로존 지역의 경우 1분기 GDP 성장률, 기업 연간 순이익 증가율 전망 등이 미국을 앞서고 있고, 인플레이션 지표의 둔화에 따라 미국 대비 상대적 완화적인 통화 정책 기조, 그리고 이탈리아 부실 은행 구제 방안 발표 등이 유가 하락에 따른 경제 매몰의 소화를 지원할 것으로 전망되어, 유로존 주식의 비중 확대를 유지할 예정입니다.

일본은 경제 펀더멘탈의 개선 지속, 실업률 하락과 임금 상승은 내수 회복을 지원하며, 글로벌 인플레이션 경기가 회복은 수출에 기여할 것으로 전망되어 일본 주식은 시장 대비 비중을 확대할 예정입니다.

선진국 국채는 전략적 자산배분 대비 비중 축소를 유지할 예정이며, 회사채와 하이일드채권은 시장 중립 수준을 유지할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)팀챌린지자산배분F형	2.79	6.65	6.16	8.22

※ 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)팀챌린지자산배분F형	8.22	-	-	-

※ 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			
전기	10	0	0	-47	354	0	0	0	-1	-74	243
당기	27	0	0	319	-118	0	0	0	6	-51	183

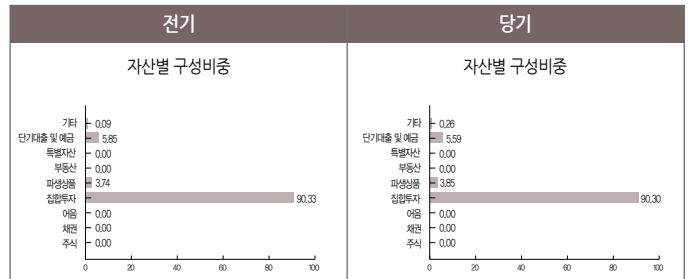
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
USD (1144.10)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	4,928 (73.24)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	273 (4.06)	(0.00)	5,201 (77.31)
KRW (1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	1,148 (17.06)	259 (3.85)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	103 (1.53)	17 (0.26)	1,527 (22.69)
합계				6,075	259				376	17	6,728

※ () : 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

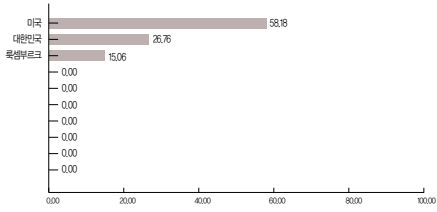
순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	ETF	100.00			

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	미국	58.18	6		
2	대한민국	26.76	7		
3	룩셈부르크	15.06	8		
4			9		
5			10		

국가별 투자비용



▶ 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 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)
-	92.60	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	422	4,828	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 미국달러 F 201707	71.76	6	집합투자증권 ISHARES MSCI EAFE FD	6.64
2	집합투자증권 UBS (Lux) Key Selection SICAV - Dynamic	15.06	7	집합투자증권 ISHARES BOX INVESTMENT GRA	5.11
3	집합투자증권 SPDR TRUST SERIES 1	13.59	8	단기상품 USD Deposit(CIT-HK)	4.06
4	집합투자증권 ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF	10.93	9	단기상품 하나금융투자	3.85
5	집합투자증권 KODEX 200	10.50	10	집합투자증권 동양하이블리스채권자 1(채권)	3.28

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
UBS (Lux) Key Selection SICAV - Dynamic	수익증권	UBS Lux Key Selection SICAV - Dynamic	1,029	1,013	룩셈부르크	USD	15.06
SPDR TRUST SERIES 1	수익증권	SPDR S&P 500 ETF Trust	897	914	미국	USD	13.59
ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF	수익증권	ISHARES EDGE MSCI EMVOL EMERGING MARC	666	735	미국	USD	10.93
KODEX 200	주식형	삼성자산운용	597	706	대한민국	KRW	10.50
ISHARES MSCI EAFE FD	수익증권	ISHARES MSCI EAFE FD	416	447	미국	USD	6.64
ISHARES BOX INVESTMENT GRA	수익증권	iShares iBoxx Investment Grade Corporat	351	344	미국	USD	5.11
동양하이블리스채권자 1(채권)	채권형	동양자산운용	219	221	대한민국	KRW	3.28
교보Tomorrow/경기우량채권2-AF	채권형	교보역사자산운용	219	221	대한민국	KRW	3.28
ISHARES CORE US TREASURY BON	수익증권	BlackRock Fund Advisors	185	189	미국	USD	2.80
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond	수익증권	State Street Bank and Trust Company	183	184	미국	USD	2.74

* 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	2017-04-28	273	0.00		대한민국	USD
증거금	하나금융투자		259	0.00		대한민국	KRW

* 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	4	0.06	1	0.01
판매회사	10	0.15	2	0.03
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	14	0.22	3	0.05
기타비용**	1	0.01	0	0.00
매매·증개수수료	4	0.06	1	0.01
조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	4	0.06	1	0.01
증권거래세	0	0.00	0	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율
 * 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·증개수수료는 제외한 것입니다.
 * 성과보수내역 : 없음
 * 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	1.0108	0.1787	1.1895
당기	0.7784	0.1425	0.9209

* 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.
 * 매매·증개수수료 비율이란 매매·증개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·증개수수료의 수준을 나타냅니다.

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 보유된 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 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	부사장	48	69	19,901	-	-	2111000044
남정은	과장	33	69	19,901	-	-	2109001500

* 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임운용전문인력'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					