

(무) 알리안츠 팀챌린지변액유니버설보험/변액적립보험 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 (무)알리안츠 팀챌린지변액유니버설보험 팀챌린지자산배분E형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 하나유니베스자산운용에 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)팀챌린지자산배분E형		
금융투자협회 펀드코드	B6613		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.08.03
운용기간	2017.07.01 ~ 2017.09.30	존속기간	추행으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	ABL생명보험	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 자산배분E형	자산 총액 (A)	6,728	6,839	1.65
	부채 총액 (B)	25	5	-79.79
	순자산총액 (C=A-B)	6,703	6,834	1.95
	발행 수익증권 총 수 (D)	7,015	6,985	-0.43
	기준가격 (E=C/D×1000)	955.49	978.34	2.39

※ 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

3분기 글로벌 주식시장은 대북 리스크, 허리케인 피해 등의 변동성이 있었으나 기업 실적 및 경기 개선 그리고 정책 기대감이 증시 상승을 이끌었습니다. 7월에 발표된 기업들의 실적은 예상을 웃도는 호조를 보이며 에너지, 금융주 등이 증시를 견인했으나, 북한의 핵실험 및 광 타격 발언 등으로 지정학적 리스크가 불거지며 8월 증시는 변동성이 확대되는 모습을 보였습니다. 9월에 접어들며 대내외적 리스크가 완화되었고 미 연준 자산정상화, 글로벌 정치 이슈 해소 등 큰 이벤트를 통과했으며 트럼프 정부의 세금감면안 등 정책 기대감이 높아지며 양호한 흐름을 이어갔습니다. 유가와 비철 금속을 비롯한 원자재 가격이 지난 분기 대비 큰 폭으로 반등하였고, 미달러는 지난 분기에 이어 당분기 후반 전까지 약세를 지속하며, 이머징 자산으로 순위가 이어져, 이머징 주식/채권/통화 모두 강세를 보였습니다. 금리는 단기물이 상대적으로 더 크게 상승하며 장단기 금리차는 다소 축소됐고, 유가 반등 및 글로벌 경제 지표 호조에 힘입어 스프레드가 추가로 축소하며 하이일드 채권과 회사채의 가격은 상승세를 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국 주식시장은 12월 금리 인상 시사와 10월 미연준 자산 축소 개시, 상대적인 밸류에이션 부담으로 인한 투자 심리 약화가 우려되는 반면, 트럼프 정부와 의회의 법안세 인하 시도와 기대 이상의 진전 가능성은 허방 경직으로 작용할 수 있을 것으로 예상되어 미국 주식의 축소 비중을 줄일 예정입니다. 유럽 주식의 경우, PMI 등 주요 경제지표가 여타 선진국 대비 상대적으로 양호한 모습을 보이고, 이머징을 비롯한 글로벌 경기회복세 진전에 따라 기업 이익 증가 기대가 지속되고 있습니다. 다만, 달러 대비 유로화 강세에 따른 기업 이익 모멘텀 약화 우려감과 ECB의 향후 정책 스탠스 변화에 따라 주식시장이 민감하게 반응할 가능성에 대비하여 유로존 주식의 비중 확대 비중을 다소 낮추고, 비유로존 주식 비중은 축소하여 유럽 주식 전체 비중은 시장 중립 이하로 유지할 예정입니다. 일본은 저점을 기록했던 아베의 지지율이 부한 리스크를 기회로 반등하며 정치적 불확실성이 완화되고 있고, BOJ가 미연준과는 확연히 다른 완화적 통화정책 유지하며 엔화 약세 환경이 강화되어 하반기 및 연간 GDP 확장과 기업 실적 개선 지속에 대한 기대감이 높은 가운데 일본 증시에 모멘텀으로 작용하고 있어 시장 대비 비중 확대를 유지할 예정입니다. 이머징 주식의 경우, 제조업PMI 확장 국면, 중앙은행의 우호적 정책 기조 유지, 기업 이

익 성장을 반등 편더멘탈 요인들이 시장 지지를 지속하고 있는 반면, 시장 기대보다 빠른 미연준의 금리인상으로 연초 이후 달러화 약세의 회복 전환 및 이머징 통화의 약세 우려에 따른 차이 실현이 있을 수 있어 이머징 주식의 확대 비중을 축소할 예정입니다. 채권 내에서는 인플레이션 압력의 둔화로 주요 중앙은행들의 정책 변화 스탠스가 점진적일 것이라는 전망이 이미 가격에 반영되어 있는 가운데, 미연준의 자산 축소, ECB의 양적완화 축소 발표를 앞두고 있어 금리 상승 리스크가 커진 상황입니다. 선진국 국채는 전략적 자산배분 대비 비중 축소를 유지할 예정입니다. 회사채는 장기 국채 금리의 상승에 따른 가격 하락이 기업 편더멘탈 개선에 따른 스프레드 축소 효과를 상쇄할 가능성이 있고, 하이일드는 우호적인 중앙은행들의 통화 정책과 기업 편더멘탈 개선 등 긍정적 효과가 상당 부분 가격 상승(스프레드 축소)으로 반영된 상황이고, 하반기 ECB와 미연준 등의 정책 변화와 기업 이익 성장 모멘텀의 약화 가능성 등에 대한 가격 민감도가 상승할 것으로 전망됩니다. 회사채, 하이일드는 모두 축소할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)팀챌린지자산배분E형	2.39	5.26	9.21	8.71

※ 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)팀챌린지자산배분E형	8.71	5.68	-	-

※ 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

▶ 손익현황

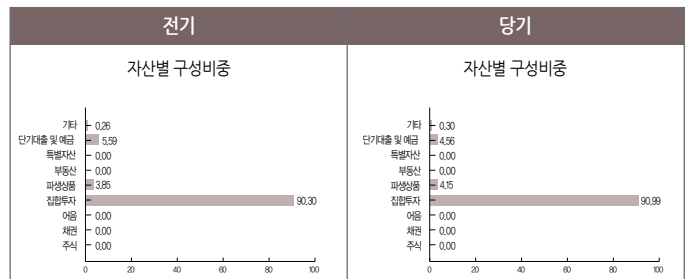
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
전기	27	0	0	319	(118)	0	0	0	6	(51)	183
당기	12	0	0	206	(31)	0	0	0	1	(24)	163

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
USD (1145.40)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,876 (71.30)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	261 (3.82)	0 (0.00)	5,137 (75.11)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,347 (19.70)	284 (4.15)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	51 (0.74)	20 (0.30)	1,702 (24.89)
합계				6,075	259				376	17	6,728

※ () : 구성비중



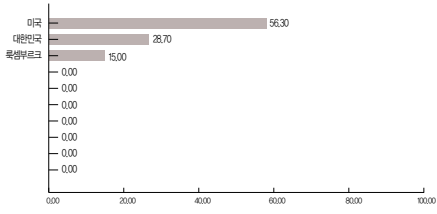
▶ 주식업종별 투자비중

업종명	비중	업종명	비중
1 ETF	100.00		

▶ 국가별 투자비중

국가명	비중	국가명	비중
1 미국	56.30	6	
2 대한민국	28.70	7	
3 룩셈부르크	15.00	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(17.09.30) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (17.07.01 ~ 17.09.30)	환헤지로 인한 손익 (17.07.01 ~ 17.09.30)
-	94.0	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 201710	매도	422	4,834	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 미국달러 F 201710	70.68	6	집합투자증권 ISHARES MSCI EAFE FD	6.83
2	집합투자증권 UBS (Lux) Key Selection SICAV - Dynamic	14.99	7	집합투자증권 동양하이볼러스채권2-1(채권)	6.03
3	집합투자증권 ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF	11.57	8	집합투자증권 ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA	5.06
4	집합투자증권 SPDR TRUST SERIES 1	10.90	9	단기상품 하나금융투자	4.15
5	집합투자증권 KODEX 200	10.45	10	단기상품 USD Deposit(CITI-KR)	3.82

■ 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	1,025	룩셈부르크	USD	14.99
ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF	수익증권	ISHARES EDGE MSCI MIN VOLUME EMERGING MARGN	666	791	미국	USD	11.57
SPDR TRUST SERIES 1	수익증권	SPDR S&P 500 ETF Trust	704	745	미국	USD	10.90
KODEX 200	주식형	삼성자산운용	597	715	대한민국	KRW	10.45
ISHARES MSCI EAFE FD	수익증권	ISHARES MSCI EAFE FD	416	467	미국	USD	6.83
동양하이볼러스채권2-1(채권)	채권형	동양자산운용	409	412	대한민국	KRW	6.03
ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA	수익증권	iShares iBbox Investment Grade Corporat	351	346	미국	USD	5.06
교보Tomorrow/경기우량채권2-AF	채권형	교보역사자산운용	219	220	대한민국	KRW	3.22
ISHARES CORE US TREASURY BON	수익증권	BlackRock Fund Advisors	185	188	미국	USD	2.76
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond	수익증권	State Street Bank and Trust Company	183	185	미국	USD	2.71

* 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
증거금	하나금융투자		284	0.00		대한민국	KRW
외화예치금	한국씨티은행	2017-04-28	261	0.00		대한민국	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	4	0.06	4	0.06	
판매회사	10	0.15	10	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	1	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	15	0.22	15	0.22	
기타비용**	0	0.01	0	0.00	
매매·중개 수수료	단순매매 - 중개수수료	3	0.04	2	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	3	0.04	2	0.03	
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·중개수수료는 제외된 것입니다.
 * 성과보수내역 : 없음
 * 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.9539	0.1707	1.1246
당기	0.9175	0.165	1.0825

* 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.
 * 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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 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 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2017-01-01 ~ 2017-03-31	2017-04-01 ~ 2017-06-30	2017-07-01 ~ 2017-09-30
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	74	20,018	-	-	2111000044
남정은	과장	33	74	20,018	-	-	2109001500

* 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함

▶ 운용전문인력 변경내역

기준일	구분	성명	협회등록번호	등록일	사유
변경내역 없음					