

(무)팀챌린지변액유니버설보험/(무)보너스주는변액적립보험/(무)알리안츠변액적립보험/(무)알리안츠변액적립보험_2종(팀챌린지형)/(무)보너스주는변액적립보험/(무)ABL인터넷변액적립보험

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠 팀챌린지변액유니버설보험 팀챌린지자산배분D형의 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 ABL글로벌자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : ABL생명보험 <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)팀챌린지자산배분D형		
금융투자협회 펀드코드	B6612		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.08.03
운용기간	2017.10.01 ~ 2017.12.31	종속기간	최종으로 펀드의 종속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	ABL생명보험	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 자산배분D형	자산 총액 (A)	4,389	3,628	-17.34
	부채 총액 (B)	4	3	-16.13
	순자산총액 (C=A-B)	4,386	3,625	-17.34
	발행 수익증권 총 수 (D)	4,637	3,801	-18.04
	기준가격 (E=C/D×1000)	945.68	953.84	0.86

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

미국 증시는 초반 예산안 국회 통과에 따른 정부의 세제 개편안 기대, 3분기 주요 기업실적 호조 속 신고가 행진을 이어나갔습니다. 위험자산의 과열 논란이 지속됨에도 급격한 조정을 가져올만한 리스크 요인은 나타나지 않는 가운데 경제지표 호조 및 기업실적 호조 속 상승세를 이어나갔습니다. 분기 말에는 미 세계개편안 입법화 호재로 사상 최고치를 경신하며 글로벌 증시 상승세를 견인하며 마감했습니다.

동 펀드는 기간 초 비교적 비중이 큰 두 종목인 모기치 리츠와 중국 기술주가 각각 Fed의 12월 금리 인상예고에 따른 모기치 스프레드 축소와 중국 기술주 조정으로 인해 부진한 수익률을 보이면서 부진했지만, 중반 들어 이들 종목의 가격이 회복되었고 배당주ETF 가격상승이 성과에 긍정적인 영향을 미쳤습니다. 다만, 유럽 은행주 및 미국 회사채가 부진한 수익률을 보이면서 펀드는 보험 수준의 성과를 기록하기도 했습니다.

그러나 펀드는 분기 마지막 월에는 전 종목에서 플러스 수익률을 기록하며 분기 기준 +0.86%의 성과를 시험했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

1월 미국 증시는 양호한 흐름을 이어갈 것으로 기대합니다. 미국의 세계개혁안 통과 이후 금융규제 완화 및 인프라 투자에 대한 추가 정책 변화가 기대되며, 기업 실적 기대감 역시 점증 될 것으로 전망됩니다.

주요국 경기관련 펀더멘털 강화라는 양호한 방향성에도 불구하고 유럽증시는 유로강세에 따라 제한

적인 흐름을 보일 것으로 전망됩니다.

동 펀드는 대내외 금리상승이 예상되는 상황에서 채권 비중은 최소화하면서, 위험 자산 중에서도 기술, 금융주 및 에너지 등에 집중할 계획입니다. 동 펀드는 보유한 해외 주식/채권 포지션에서 차익실현을 하는 한편 IT/금융 등 투자 매력에 있는 섹터를 추가 발굴하여 편입할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)팀챌린지자산배분D형	0.86	1.29	0.75	1.89

* 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	1.89	-2.06	-	-

* 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

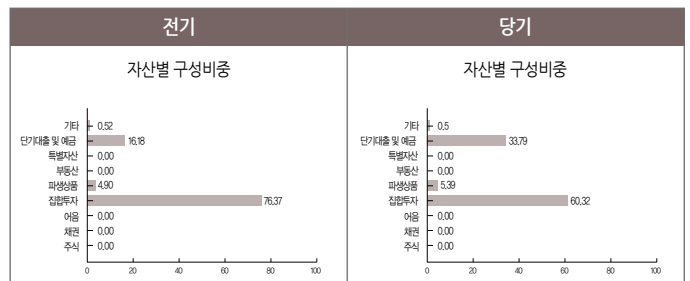
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
전기	-29	0	0	146	1	0	0	0	2	-91	29
당기	16	0	0	-49	359	0	0	0	-38	-195	93

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			
EUR (1279.62)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	250 (6.88)	0 (0.00)	250 (6.88)
USD (1070.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,188 (60.32)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	857 (23.61)	0 (0.00)	3,045 (83.93)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	195 (5.39)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	120 (3.30)	18 (0.50)	333 (9.19)
합계	0	0	0	2,188	195	0	0	0	1,226	18	3,628

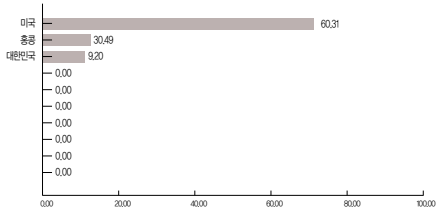
* () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중 (단위 : %)

	국가명	비중	국가명	비중
1	미국	60.31	6	
2	홍콩	30.49	7	
3	대한민국	9.20	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 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(17.12.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (17.10.01 ~ 17.12.31)	환헤지로 인한 손익 (17.10.01 ~ 17.12.31)
-	97.3	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 201801	매도	278	2,971	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 미국달러 F 201801	81.89	6	집합투자증권 GLOBAL X LITHIUM ETF	6.99
2	단기상품 USD Deposit(CIT-HK)	23.61	7	집합투자증권 SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond	6.94
3	집합투자증권 KRANESHARES TR CSI CHINA	11.75	8	단기상품 EUR Deposit(CIT-HK)	6.88
4	집합투자증권 Vanguard High Dividend Yield ETF	10.14	9	집합투자증권 iShares International Select Dividend ETF	5.78
5	집합투자증권 ISHARES MORTGAGE REAL ESTATE	10.10	10	집합투자증권 FIRST TRUST CLOUD COMPUTING	5.58

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 주수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
KRANESHARES TR CSI CHINA	수익증권	KRANE FUNDS ADVISORS LLC	455	426	미국	USD	11.75
Vanguard High Dividend Yield ETF	수익증권	The Vanguard Group	376	368	미국	USD	10.14
ISHARES MORTGAGE REAL ESTATE	수익증권	BlackRock Fund Advisors	390	366	미국	USD	10.10
GLOBAL X LITHIUM ETF	수익증권	GLOBAL X LITHIUM ETF	276	254	미국	USD	6.99
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond	수익증권	State Street Bank and Trust Company	277	252	미국	USD	6.94
iShares International Select Dividend ETF	수익증권	BlackRock Fund Advisors	223	210	미국	USD	5.78
FIRST TRUST CLOUD COMPUTING	수익증권	FIRST TRUST CLOUD COMPUTING	202	202	미국	USD	5.58
ISHARES BOX INVESTMENT GRA	수익증권	iShares iBoxx Investment Grade Corporat	117	110	미국	USD	3.04

※ 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
외화예저금	한국씨티은행	2017-02-08	857	0.00		홍콩	USD
외화예저금	한국씨티은행	2017-12-15	250	0.00		홍콩	EUR

※ 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	3	0.06	2	0.06	
판매회사	7	0.15	6	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사물관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	11	0.22	9	0.22	
기타비용**	1	0.01	0	0.01	
매매 중개수수료	단순매매 · 중개수수료	8	0.16	5	0.11
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	8	0.16	5	0.11
증권거래세	1	0.02	1	0.02	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·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	0.9436	0.5109	1.4545
당기	0.9349	0.5129	1.4478

※ 총보수비용비율(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.

5. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매 회전을	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
70	197	1,430	266	314.32	1247.03

※ 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매·중개수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2017-04-01 ~ 2017-06-30	2017-07-01 ~ 2017-09-30	2017-10-01 ~ 2017-12-31
0.00	293.71	314.32

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	72	20,911	-	-	2111000044
남정은	과장	33	72	20,911	-	-	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

※ 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.

*(우)알리안츠 팀캘리지변액유니버설보험 팀캘리지자산배분D형 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태 (50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단체의 거거하여 향후 불기피하게 임의헤지를 통해 경리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)