

(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 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 하나유비에스자산운용에 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)팀챌린지자산배분E형		
금융투자협회 펀드코드	B6613		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.08.03
운용기간	2017.10.01 ~ 2017.12.31	존속기간	취항으로 별도의 존속기간 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 자산배분E형	자산 총액 (A)	6,839	6,595	-3.57
	부채 총액 (B)	5	5	0.54
	순자산총액 (C=A-B)	6,834	6,590	-3.57
	발행 수익증권 총 수 (D)	6,985	6,585	-5.73
	기준가격 (E=C/D×1000)	978.34	1,000.78	2.29

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

4분기 글로벌 주식시장은 기업 실적 및 경기 개선 그리고 정책 기대감에 힘입어 상승세를 보였습니다. 미국 증시는 세계 개혁안 통과에 따른 법인세 인하로 기업 실적 개선 기대감이 높아졌고, 3분기 경제성장률이 2분기 연속 3%대를 달성하며 미국 경제 펀더멘털 또한 긍정적인 평가를 받았습니다. 일본 증시는 지수가 11%가 넘는 상승을 보였을 뿐 아니라, 엔화도 강세를 보이며 전통적인 환율지수 움직임 간의 상관관계에서 이탈하여, 환율보다는 기업들의 펀더멘털 개선 요인이 시장에 긍정적으로 반영되었음을 보여주었습니다. 반면, 유로존의 경우 유로화 강세 및 브렉시트 1차 협상, 독일의 연정 실패, 스페인의 카탈루냐 독립 등 정치적 불확실성이 시장 하락을 견인하며, 선진국의 상승세에서 소외되었습니다. 이머징 증시는 유가를 비롯한 비철금속 등 원자재 가격의 상승세가 지속된 가운데, 주요 국가들의 개혁 모멘텀이 지속되고 경기 회복에 대한 기대감이 계속되면서 올 해 4분기 연속으로 상승세를 보였습니다.

금리는 단기물 위주로 상승하며 회사채와 이머징 채권이 상대적인 강세를 보였습니다. 또한, 산유국 감산 연장, 글로벌 수요 예측치 상향 조정, 중동의 정치 리스크 확대에 힘입어 유가가 15% 이상 상승하고, 중국의 환형 규제로 비철금속 가격도 상승 추세를 회복하며 원자재는 자산별 가장 높은 수익을 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국 주식시장은 세계 개혁안 통과 이후, 금융 규제 완화 및 인프라 투자에 대한 정책 수혜 기대감이 확대될 것으로 예상되어 미국 주식의 비중을 중립 이상으로 확대할 예정입니다. 유럽 주식의 경우, 경기 지표는 양호하게 유지되고 있으나, 독일 대연정 부담감과 메르켈 총리 지지도

하락, 이탈리아 총선 불확실성 등 정치적 리스크가 투자 심리에 부정적으로 작용하고 있어, 유럽 주식의 비중을 중립 이하로 축소할 예정입니다.

일본은 기업들의 실적이 전분기에 이어 양호할 것으로 예상되어 일본 주식의 비중 확대를 유지할 예정입니다.

이머징의 경우, 양적 성장 대신 장기적인 경기회복 지속성을 추구하는 가운데 민간소비 위주로 견고한 증가세를 유지하고 있고, 이머징 주식의 비중을 확대할 예정입니다.

채권 내에서는 선진국 국채는 전략적 자산배분 대비 비중 축소를 크게 유지할 예정입니다. 기업 실적 개선과 부도를 하락 등 기업 펀더멘털 개선의 긍정적인 효과가 상당부분 이미 반영되어 있다고 판단되어 회사채, 하이일드는 비중을 다소 축소할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)팀챌린지자산배분E형	2.29	4.74	7.67	11.71

* 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	11.71	6.99	-	-

* 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

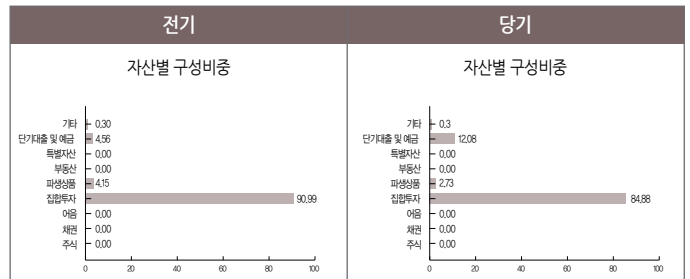
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
전기	12	0	0	206	-31	0	0	0	1	-24	163
당기	57	0	0	-224	533	0	0	0	-1	-147	218

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 (1070.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,225 (64.06)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	60 (0.91)	0 (0.00)	4,285 (64.97)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,373 (20.82)	180 (2.73)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	737 (11.18)	20 (0.30)	2,310 (35.03)
합계	0	0	0	5,598	180	0	0	0	797	20	6,595

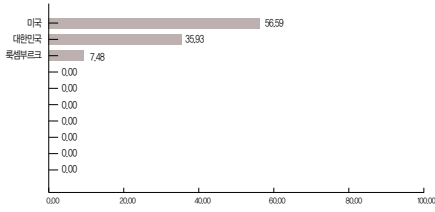
* () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중 (단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	미국	56.59	6		
2	대한민국	35.93	7		
3	룩셈부르크	7.48	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(17.12.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (17.10.01 ~ 17.12.31)	환헤지로 인한 손익 (17.10.01 ~ 17.12.31)
-	93.5	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	375	4,008	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 미국달러 F 201801	60.77	6	집합투자증권 UBS (Lux) Key Selection SICAV - Dynamic	7.47
2	집합투자증권 ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF	11.87	7	집합투자증권 ISHARES MSCI EAFE FD	6.83
3	집합투자증권 SPDR TRUST SERIES 1	11.30	8	집합투자증권 동양하이투자증권 1(채권)	6.28
4	집합투자증권 KODEX 200	11.20	9	집합투자증권 ISHARES BOXX INVESTMENT GRA	4.91
5	단기상품 은대(한국씨티은행)	11.18	10	집합투자증권 교보Tomorrow경기우량채권2-AF	3.33

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF	수익증권	ISHARES EDGEMSCIEMVLEMERGING MKT	666	783	미국	USD	11.87
SPDR TRUST SERIES 1	수익증권	SPDR S&P 500 ETF Trust	704	745	미국	USD	11.30
KODEX 200	주식형	삼성자산운용	597	739	대한민국	KRW	11.20
UBS (Lux) Key Selection SICAV - Dynamic	수익증권	UBS Lux Key Selection SICAV - Dynamic	532	492	룩셈부르크	USD	7.47
ISHARES MSCI EAFE FD	수익증권	ISHARES MSCI EAFE FD	416	451	미국	USD	6.83
동양하이투자증권 1(채권)	채권형	동양자산운용	409	414	대한민국	KRW	6.28
ISHARES BOXX INVESTMENT GRA	수익증권	ISHares Boxx Investment Grade Corporat	351	324	미국	USD	4.91
교보Tomorrow경기우량채권2-AF	채권형	교보투자자산운용	219	220	대한민국	KRW	3.33
POWERSHARES DB COMMODITY IND	수익증권	POWERSHARES DB COMMODITY INDEX TRACIN	230	220	미국	USD	3.33
ISHARES CORE US TREASURY BON	수익증권	BlackRock Fund Advisors	185	175	미국	USD	2.65

* 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
예금	우리은행	2015-08-03	737	1.15		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	4	0.06	
판매회사	10	0.15	10	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	15	0.22	15	0.22	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매·중개 수수료	단순매매 - 중개수수료	2	0.03	2	0.03
	조서분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	2	0.03	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 제외한 것입니다.
 * 성과보수내역 : 없음
 * 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.92	0.165	1.085
당기	0.9065	0.1608	1.0673

* 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 평균금액으로 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 : %)

2017-04-01 ~ 2017-06-30	2017-07-01 ~ 2017-09-30	2017-10-01 ~ 2017-12-31
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	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 다를 수 있습니다.