

(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 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠 팀챌린지변액유니버설보험 팀챌린지자산배분F형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 한화자산운용에 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)팀챌린지자산배분F형		
금융투자협회 펀드코드	B6614		
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, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
(무)팀챌린지 자산배분F형	자산 총액 (A)	6,970	5,411	-22.38
	부채 총액 (B)	6	5	-18.08
	순자산총액 (C=A-B)	6,964	5,406	-22.38
	발행 수익증권 총 수 (D)	6,427	4,898	-23.79
	기준가격 (E=C/D*1000)	1,083.59	1,103.64	1.85

* 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

전 분기 시장은 9월까지 계속되던 지정학적 우려들이 시간이 지나면서 점차적으로 사라지고 기업실적 개선세와 매크로 지표의 개선세가 계속되면서 증시는 전반적으로 상승세를 지속하였습니다. 주식의 경우는 선진국, 신흥국 모두 전분기에 이어 상승하는 모습을 보였으며 수출 개선 지속으로 경기 개선세가 두드러진 일본의 상승률이 특히 높았습니다.

채권은 계속되는 경기 개선으로 인해 금리 상승이 예상되면서 전 구간 상승하며 플레트닝 되는 모습을 보였으며, 한국의 경우는 11월, 미국의 경우는 12월 금리를 인상했습니다.

유가는 감산 재연장 기대감으로 상승하기 시작하여 이란 등의 지정학적 리스크 상승과 미 원유 재고 감소 등으로 공급 우려가 계속되며 큰 폭으로 상승하는 모습을 보였습니다.

동 펀드는 미국 및 한국 국채와 원달러 환율의 하락이 펀드 수익률에 일부 부정적으로 작용하였지만, 지난 분기에 이어 글로벌 증시가 전반적인 상승함에 따라 회사채 채권에서 수익이 발생하며 지난 분기 1.85%의 수익률을 기록하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2016년부터 계속된 실물지표 개선세는 2017년에 이어, 2018년에도 지속될 것으로 전망하고 있습니다. 물론 2017년에 계속된 개선세로 인해 2018년은 기저효과에 의한 개선보다는 실질적인 성장이 일어나야 하는 해라는 점은 다소 우려스러운 부분입니다. 하지만 성장률 예상치나 기업이익 예상치에서 볼 수 있듯이 성장에 대한 시장의 기대치는 2016년 수준으로 낮아져 있고, 작년 말에 통과된 세계 개편 등 기업이익을 높이는 정책적인 요인들이 존재하므로 현재의 높은 밸류에이션이 과도하지는 않은 것으로 판단하고 있

어 채권 대비 주식의 높은 매력도는 여전히 유효한 것으로 판단하고 있습니다.

주식 내에서는 2017년 선진국 대비 신흥국의 성과가 좋았던 현상은 상반기에도 계속될 것으로 판단하고 있습니다. 정책 지원으로 미국의 상승세는 지속될 수 있을 것으로 보이나, 글로벌 경기 개선세에 대한 수혜는 여전히 신흥국에 더 많이 작용할 것으로 보여 신흥국의 비중을 선진국대비 다소 높여서 운용하려고 합니다.

채권의 경우는 2018년에도 금리 인상이 예정되어 있고 트럼프의 인프라 정책이나 기업 감세 정책으로 인한 채권 발행 등에 대한 우려가 시일이 지남에 따라 대두될 것으로 예상되어 다소 보수적으로 접근하여 비중을 다소 낮추고자 합니다. 또한 채권 내에서도 상대적으로 캐리가 높아 금리 상승시에도 캐리로 금리 상승분을 일부 방어할 수 있는 하이일드채권 등의 비중을 더 높이고자 합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)팀챌린지자산배분F형	1.85	3.76	5.18	7.65

* 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	7.65	11.55	-	-

* 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	기타			
전기	26	0	0	241	-36	0	0	0	0	-7	-72	152
당기	57	0	0	-249	570	0	0	0	0	-26	-166	185

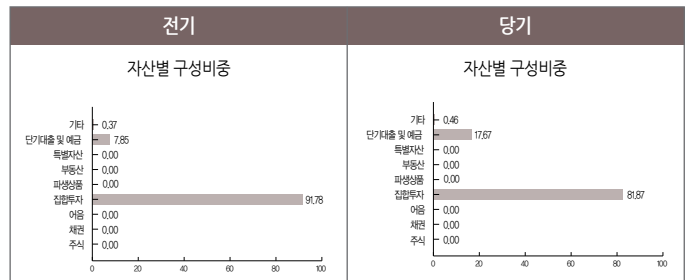
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
USD (1070.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,962 (73.24)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	537 (9.93)	0 (0.00)	4,500 (83.16)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	467 (8.64)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	419 (7.74)	25 (0.46)	911 (16.84)
합계	0	0	0	4,430	0	0	0	0	0	956	25	5,411

* () : 구성비중

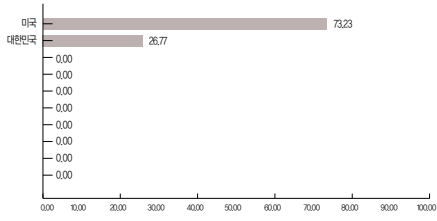


▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	미국	73.23	6		
2	대한민국	26.77	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(17.12.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (17.10.01 ~ 17.12.31)	환헤지로 인한 손익 (17.10.01 ~ 17.12.31)
-	94.3	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	397	4,243	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 미국달러 F 201801	78.42	6	집합투자증권 SPDR BARCLAYS TIPS ETF	5.45
2	집합투자증권 SPDR TRUST SERIES 1	12.72	7	집합투자증권 VANGUARD INT-TERM CORPORATE BOND ETF	5.37
3	단기상품 USD Deposit(CITI-KR)	9.93	8	집합투자증권 ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	5.18
4	단기상품 원대(한국세이브)	7.74	9	집합투자증권 ISHARES MSCI EMU	4.67
5	집합투자증권 POWERSHARES QQQ TRUST SRS 1 ETF	5.65	10	집합투자증권 VANGUARD SHORT-TERM Inflation	4.61

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SPDR TRUST SERIES 1	수익증권	State Street Bank and Trust Company	657	688	미국	USD	12.72
POWERSHARES QQQ TRUST SRS 1 ETF	수익증권	Invesco PowerShares Capital Mgmt LL	267	306	미국	USD	5.65
SPDR BARCLAYS TIPS ETF	수익증권	SPDR BARCLAYS TIPS ETF	318	295	미국	USD	5.45
VANGUARD INT-TERM CORPORATE BOND ETF	수익증권	VANGUARD INT-TERM CORPORATE	306	291	미국	USD	5.37
ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	수익증권	ISHares JP Morgan USD Emerging Markets	295	281	미국	USD	5.18
ISHARES MSCI EMU	수익증권	ISHares MSCI EMU Index Fund	250	253	미국	USD	4.67
VANGUARD SHORT-TERM Inflation	수익증권	VANGUARD SHORT-TERM Inflation	279	249	미국	USD	4.61
WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	수익증권	WisdomTree Asset Management Inc	210	203	미국	USD	3.76
KODEX 국제선물10년	채권형	삼성자산운용	206	203	대한민국	KRW	3.75
POWERSHARES SENIOR LOAN	수익증권	Powershares Senior Loan Portfolio	188	172	미국	USD	3.18

※ 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	2015-08-06	537	0.00		대한민국	USD
예금	우리은행	2015-08-03	418	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	5	0.06	4	0.06
판매회사	12	0.15	9	0.15
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	0	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	17	0.22	14	0.22
기타비용**	1	0.01	1	0.01
매매·중개 수수료	5	0.06	4	0.06
- 단선매매 - 중개수수료	0	0.00	0	0.00
- 조서분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	4	0.06
- 합계	5	0.06	4	0.06
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	0.9269	0.2798	1.2067
당기	0.9234	0.25	1.1734

※ 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 높을 경우 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		성기보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부사장	48	72	20,911	-	-	2111000044
남경은	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.