

# (무)팀챌린지변액유니버설보험/(무)보너스주는변액적립보험/(무)알리안츠변액적립보험/(무)알리안츠변액적립보험\_2종(팀챌린지형)/(무)보너스주는변액적립보험/(무)ABL인터넷변액적립보험/(무)팀챌린지자산배분A형

## ※ 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 팀챌린지자산배분A형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 미래예셋자산운용에 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)팀챌린지자산배분A형			
금융투자협회 펀드코드	B6609			
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.08.03	
운용기간	2018.01.01 ~ 2018.03.31	존속기간	취급요령의 존속기간에 없음	
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행	
판매회사	ABL생명보험	일반사물관리회사	하나펀드서비스	
상품의 특징	· 상장지수집합투자증권(ETF), 집합투자증권, 상장주식, 채권 등을 이용하여 전세계 다양한 자산군(주식, 채권, 원자재, 단기자산 등)에 분산투자하여 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)팀챌린지자산 배분A형	자산 총액 (A)	5,885	4,890	-16.90
	부채 총액 (B)	5	4	-18.61
	순자산총액 (C=A-B)	5,881	4,887	-16.90
	발행 수익증권 총 수 (D)	5,367	4,585	-14.58
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,095.61	1,065.87	-2.71

※ 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

2018년 1분기에는 글로벌 증시가 조정을 받았습니다. 선진국 증시의 조정 폭이 신흥 시장에 비하여 컸으며, 특히 일본, 호주, 독일, 영국 증시의 하락 폭이 컸습니다. 신흥국 증시도 전반적으로 조정을 받는 가운데 유가 상승에 따른 영향으로 러시아와 브라질 증시는 오히려 증시가 상승하는 모습을 보였습니다. 글로벌 금리는 전반적으로 상승하였고, 특히 단기 금리의 상승폭이 크게 나타났습니다. 미국 달러화는 주요 통화에 대하여 가치가 하락하였습니다. 원자재 상품 중에서는 원유와 옥수수, 콩 등 농산물의 가격이 상승하였고 이와 산업용 금속 등은 전반적으로 조정을 받았습니다.

동 펀드에서는 주식 투자 비중은 낮추고, 현금 보유 비중은 높여서 운용하였습니다. 주식 내에서는 한국 시장에 대한 상대 비중을 높여서 펀드를 운용하였습니다. 글로벌 증시 하락에 따른 영향으로 동 펀드는 지난 3개월 동안 2.71% 하락하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

2018년 2월 초 글로벌 증시 급락 이후에도 글로벌 펀더멘털 동력은 여전히 유효한 상황입니다. 다만 경기 확장이 증시에 긍정적으로 작용할 수 있을지에 대한 의구심은 점차 커지고 있는 것으로 판단됩니다. 그 이유로는 크게 트럼프의 보호무역 기조 강화와 주요국 중앙은행들의 통화정책 정상화를 들 수 있습니다.

무역의존도가 높은 경제구조와 글로벌 교역분쟁과 경기둔화에 대한 민감도로 인해 작년과 같은 한국증시의 추세적 상승을 기대하기는 어렵다는 판단입니다. 다만 2월과 3월 보였던 변동성장세가 점차 안정되어 가면서 4월에는 상승 전환할 수 있을 것으로 예상됩니다. 북한 리스크가 완화되면서 코리아 디스카운트가 다소 해소된 측면이 있으나 과거 사례를 봤을 때 이런 화해무드가 지속 가능하다고 보기는 어렵다고 판단되기 때문에 불

확실성은 여전하다고 볼 수 있습니다

글로벌 증시의 조정이 장기적인 하락 추세로 이어질 것으로는 판단하지 않고 있습니다. 또한 상대적으로 이미징 국가의 증시가 선진국에 비하여 나은 성과를 보일 것으로 예상합니다. 이에 따라 전반적인 주식 투자 비중을 낮추고, 주식 포트폴리오 내에서는 이미징 국가에 대한 투자 비중을 높이는 형태로 펀드를 운용할 계획입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)팀챌린지자산배분A형	-2.71	0.15	1.66	4.47

※ 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)팀챌린지자산배분A형	4.47	8.29	-	-

※ 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	0	0	0	205	0	0	0	0	0	1	-14	191
당기	0	0	0	-105	0	0	0	0	0	1	-11	-116

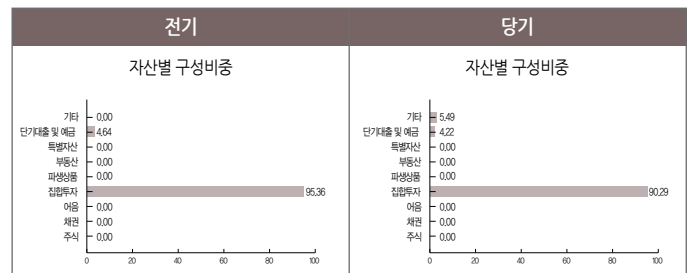
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,416 (90.29)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	206 (4.22)	268 (5.49)	4,890 (100.00)
합계	0	0	0	4,416	0	0	0	0	0	206	268	4,890

※ ( ) : 구성비중



### ▶ 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"> <li>- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락만큼 환 평가 손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분담금의 환헤지 이익이 발생합니다.</li> <li>- 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승만큼 환 평가 이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분담금의 환헤지 손실이 발생합니다.</li> <li>- 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다.</li> <li>- 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.</li> </ul>

(단위: %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(18.03.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.01.01 ~ 18.03.31)	환헤지로 인한 손익 (18.01.01 ~ 18.03.31)
-	94.9	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 불가능 합니다.

#### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 미래셋글로벌배당프리미엄(주식혼합F)	31.53	6		
2	집합투자증권 미래셋프리미엄(주식혼합CF)	27.04	7		
3	집합투자증권 미래셋하이내배당프리미엄(주식혼합F)	24.98	8		
4	집합투자증권 미래셋배당프리미엄증권(주식혼합F)	6.75	9		
5	단기상품	4.22	10		

### ■ 각 자산별 보유종목 내역

#### ▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래셋글로벌배당프리미엄(주식혼합F)	주식형	미래셋자산운용	1,450	1,542	대한민국	KRW	31.53
미래셋프리미엄(주식혼합CF)	주식형	미래셋자산운용	1,149	1,322	대한민국	KRW	27.04
미래셋하이내배당프리미엄(주식혼합F)	주식형	미래셋자산운용	1,116	1,221	대한민국	KRW	24.98
미래셋배당프리미엄증권(주식혼합F)	주식형	미래셋자산운용	298	330	대한민국	KRW	6.75

※ 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	한국씨티은행	2015-08-03	206	1.15		대한민국	KRW

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

### 4. 투자운용전문인력 현황

#### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부서장	49	76	2,251,333	-	-	2111000044
정우진	차장	35	76	2,251,333	-	-	21110000336

※ 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.

#### ▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2011.01.15~현재	이현구
2018.01.15~현재	정우진
2009.02.04~2018.01.12	남정은
2012.11.05~2016.04.22	오인철

### 5. 비용 현황

#### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	4	0.06	3	0.06	
판매회사	10	0.15	8	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	14	0.22	11	0.21	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매 중개수수료	단순매매 · 중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.00	0	0.00
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 제외함 것입니다.

※ 성과보수내역: 없음

※ 발행분담금내역: 없음

#### ▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.9404	0	0.9404
당기	0.8892	0	0.8892

※ 총보수·비용비율(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.

'(무)알리안츠 팀첼리지변액유니버설보험 팀첼리지자산배분A형'의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당사에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)