

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

※ 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 팀챌린지자산배분D형의 자산운용 회사인 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 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	2018.01.01 ~ 2018.03.31	존속기간	취항으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
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, 백만과, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
(무)팀챌린지 자산배분D형	자산 총액 (A)	3,628	2,872	-20.84
	부채 총액 (B)	3	2	-18.28
	순자산총액 (C=A-B)	3,625	2,870	-20.84
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,801	3,004	-20.95
	기준가격 (E=C/D*1000)	953.84	955.19	0.14

* 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

1월 글로벌 증시는 경기 낙관론이 이어지는 가운데 달러 약세와 유가 상승에 기반한 위험자산의 선호 현상으로 선진 증시와 이머징 증시의 동반 상승세를 이어나갔습니다. 그러나 2월 들어 미국의 인플레이션이 예상보다 빠르게 높아지면서 이로 인해 미 금리가 급작스럽게 상승했던 것이 원인이 되어 글로벌 증시는 급락세를 보였습니다. 이후 글로벌 경기 개선이라는 큰 틀은 변하지 않았다는 인식이 확산되면서 위험 자산 가격은 월 초의 하락세를 일부 만회하기도 했습니다.

전월 미국 금리 급등으로 큰 폭의 조정세를 겪었던 글로벌 증시는 3월에도 트럼프 행정부의 보호무역주의가 글로벌 무역전쟁으로 이어질 수 있다는 우려가 고조되며 전월에 이어 하락세를 이어나갔습니다. 이에 더해 월말 페이스북, 테슬라, 아마존 등 기업의 주가가 큰 폭으로 하락하며 기술주 전반에 대한 불확실성이 확대되며 위축된 투자심리 또한 증시 하락압력을 높이는 요인으로 작용했습니다.

동 펀드에서는 포트폴리오 리밸런싱을 실행하였습니다. iShares International Select Dividend 및 Vanguard High Dividend Yield ETF를 포트폴리오에서 편입시켰습니다. 한편, 현재의 금융시장 환경은 인플레이션 우려와 보호무역 등 불확실성 증가라는 두 가지 리스크 요인에 노출되어 있다고 판단하여 Gold Miners ETF를 편입하였습니다. 또한 천연가스 가격의 상승 가능성이 높다고 판단되어 Natural Gas ETF도 편입하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

건조한 펀드멘털은 지속되나 모멘텀이 둔화될 가능성은 염두해 두어야 할 것입니다. 기업 실적도 절대적인 레벨은 높은 수준을 유지하며 개선되고 있지만 상황 조정 폭이 둔화되고 있습니다. 4월 경제,

기업 실적 등 펀드멘털 지표는 전반적으로 속도 조절 국면에 접어들 것으로 예상되지만, 절대적인 펀드멘털이 여전히 견고하다는 점에서 크게 우려할 사항은 아니라고 판단됩니다.

현재 채권은 점진적인 금리 상승이 예상되는 국면 임으로 큰 매력은 없어 보입니다. 주식은 장기간의 상승으로 밸류에이션이 낮지 않고 내년 경기 둔화 가능성 등으로 채권과 마찬가지로 투자 판단이 어려운 상황입니다. 펀드는 위험자산 내 안전자산에 대한 투자 판단보다는 각각의 자산군내 투자매력이 높아 보이는 자산에 비중을 높이고자 합니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)팀챌린지자산배분D형	0.14	1.01	1.44	0.89

* 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	0.89	-0.25	-	-

* 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

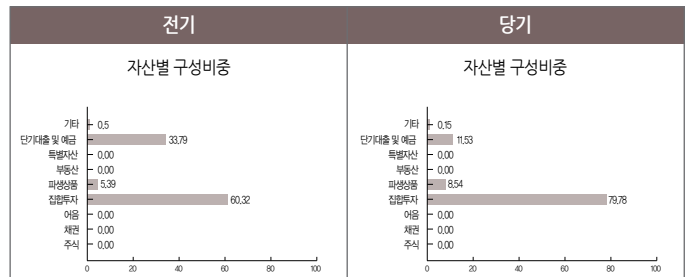
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
전기	9	0	0	-46	203	0	0	0	-23	-113	31
당기	4	0	0	5	-5	0	0	0	-1	13	16

3. 자산현황

▶ 자산구성현황 (단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
EUR (1310.29)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)
USD (1063.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,291 (79.78)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	193 (6.72)	2,484 (86.50)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	245 (8.54)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	138 (4.82)	4 (0.15)	388 (13.50)
합계	0	0	0	2,291	245	0	0	0	331	4	2,872

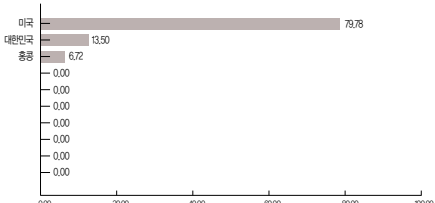
* () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중 (단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	미국	79.78	6		
2	대한민국	13.50	7		
3	홍콩	6.72	8		
4			9		
5			10		

국가별 투자비중



4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부사장	49	76	2,251,333	-	-	2111000044
경우진	차장	35	76	2,251,333	-	-	2111000336

※ 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	경우진
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	3	0.06	2	0.06	
판매회사	6	0.15	5	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	9	0.22	7	0.22	
기타비용**	0	0.01	1	0.02	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	5	0.11	5	0.16
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	5	0.11	5	0.16
증권거래세	1	0.02	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	0.9424	0.5143	1.4567
당기	0.9381	0.5254	1.4635

※ 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 총보수·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.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매 회전을	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

※ 매매회전을 의미한 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 : %)

2017-07-01 ~ 2017-09-30	2017-10-01 ~ 2017-12-31	2018-01-01 ~ 2018-03-31
293.71	301.97	0.00

(주)알리안츠 팀밸리지변액유니버설보험 팀밸리지자산배분D형의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당사에 의거하여 향후 불기피하게 임의회지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비용은 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 비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비용 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(18.03.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.01.01 ~ 18.03.31)	환헤지로 인한 손익 (18.01.01 ~ 18.03.31)
-	100	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 201804	매도	235	2,497	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	구분	종목명	비중	구분	구분	종목명	비중
1	파생상품	미국달러 F 201804	86.92	6	집합투자증권	US NATURAL GAS FUND LP	10.44
2	집합투자증권	ISHARES TIPS BOND ETF	16.33	7	단기상품	증거금(상생선물)	6.97
3	집합투자증권	VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	16.28	8	단기상품	USD Deposit(OTM-K)	6.72
4	집합투자증권	WISDOMTREE EMRG MKTS DEBT	14.55	9	집합투자증권	ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY	5.93
5	집합투자증권	SPDR S&P BANK ETF	10.64	10	집합투자증권	ISHARES RUSSELL 2000 ETF	5.62

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ISHARES TIPS BOND ETF	수익증권	ISHARES TIPS BOND ETF	474	469	미국	USD	16.33
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	수익증권	VanEck Vectors ETF Trust	481	468	미국	USD	16.28
WISDOMTREE EMRG MKTS DEBT	수익증권	WISDOMTREE EMRG MKTS DEBT	420	418	미국	USD	14.55
SPDR S&P BANK ETF	수익증권	SPDR S&P BANK ETF	308	306	미국	USD	10.64
US NATURAL GAS FUND LP	수익증권	United States Natural Gas Fund LP	298	300	미국	USD	10.44
ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY	수익증권	iShares Nasdaq Biotechnology ETF	180	170	미국	USD	5.93
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	수익증권	ISHARES RUSSELL 2000 ETF	168	161	미국	USD	5.62

※ 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	상생선물		200	0.00		대한민국	KRW
외화예치금	한국세티은행	2017-02-08	193	0.00		홍콩	USD

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