

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

※ 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 팀챌린지자산배분E형의 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 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	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, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
(무)팀챌린지 자산배분E형	자산 총액 (A)	6,595	6,139	-6.92
	부채 총액 (B)	5	5	-5.07
	순자산총액 (C=A-B)	6,590	6,134	-6.92
	발행 수익증권 총 수 (D)	6,585	6,204	-5.78
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,000.78	988.71	-1.21

※ 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

1분기 글로벌 주식시장은 1월에 선진국의 선순환 흐름 진입과 신흥국 경기 개선 등에 힘입어 가파른 상승세를 보인 후, 2월은 금리 인상의 가속화 우려와 시스템 운용 펀드의 매도로 변동성이 급등하며 큰 폭으로 하락했다가 이후 안도 랠리가 나오면서 낙폭을 70% 가량 회복했다가, 3월 중반 이후 트럼프 정부의 보호무역주의로 인한 전세계 무역 전쟁 확대 우려로 투자 심리가 위축되며 재차 하락하는 등 등락을 거듭하는 변동상세였습니다.

이머징 증시는 중국과 대만 등 제조업 수출국은 통상이슈의 직격탄을 맞으며 3월에 전원의 저점 수준까지 하락했지만, 양호한 원자재 가격 흐름, 설비투자 및 건설 투자 확대에 힘입어 선방한 브라질, 러시아 등 원자재 수출국 덕분에 선진국 대비 양호한 성과를 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국 주식시장은 트럼프 변수가 단기 변동성 확대 요인이 되고 있는 가운데, 미국 무역대표부가 15일 내에 대상 물품과 관세율을 공표 후 시행하게 되는데 실제 시행까지 1개월 남아있어 당분간 보호무역 관련 우려는 지속될 것으로 보이나, 4월부터 1분기 실적시즌이 다가옴에 따라 펀드멘탈에 대한 확인작업이 진행될 것으로 예상되고 3월 낙폭이 심했던 주도주 중심의 기술적 변동도 기대되어 미국 주식의 비중을 확대할 예정입니다.

이머징의 경우 무역전쟁 우려, 달러 유동성 약화는 제조업 수출에 대한 의존도가 높은 아시아 신흥국 주식에 부정적인 영향을 미칠 수 있지만, 트럼프 정부의 관세 부과 규모가 중국 연간 수출 총액과 GDP 대비 미미하여 중국 경제에 미치는 영향은 크지 않을 것으로 보이며, 무역전쟁은 전면전으로 확산되기 보다 결국 중국과 미국이 물밑 협상을 통해 상호이익을 바탕으로 한 타결에 이르고 중국 경기와 실적에 미칠 영향 역시 제한적일 것으로 예상하며, 이머징 주식 비중을 확대할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)팀챌린지자산배분E형	-1.21	1.06	3.48	6.37

※ 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	6.37	9.24	-	-

※ 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

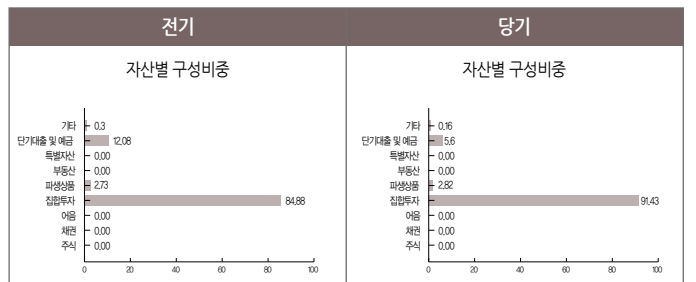
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	31	0	0	-107	310	0	0	0	0	-2	-78	154
당기	9	0	0	-74	8	0	0	0	0	1	-13	-70

3. 자산현황

▶ 자산구성현황 (단위 : 백만원, %)

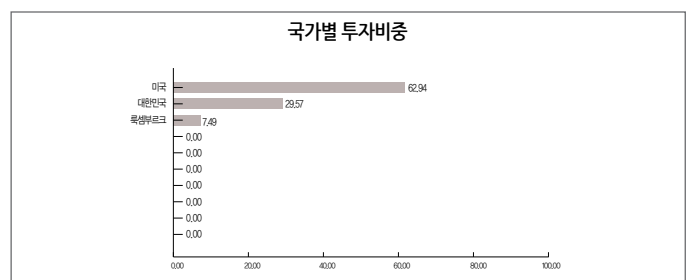
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
USD (1063.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,323 (70.43)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	29 (0.47)	0 (0.00)	4,352 (70.90)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,289 (21.00)	173 (2.82)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	315 (5.12)	10 (0.16)	1,787 (29.10)
합계	0	0	0	5,612	173	0	0	0	0	343	10	6,139

※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중 (단위 : %)

국가명	비중	국가명	비중
1 미국	62.94	6	
2 대한민국	29.57	7	
3 룩셈부르크	7.49	8	
4		9	
5		10	



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비용은 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 비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 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)
-	94.2	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	386	4,101	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 미국달러 F 201804	66.80	6	집합투자증권 ISHARES MSCI EAFE FD	7.23
2	집합투자증권 ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF	13.45	7	집합투자증권 동양하이플러스채권자 1(채권)	6.80
3	집합투자증권 SPDR TRUST SERIES 1	12.69	8	단기상품 은대(우익은행)	5.12
4	집합투자증권 KODEX 200	10.61	9	집합투자증권 ISHARES BOX INVESTMENT GRA	5.07
5	집합투자증권 UBS (Lux) Key Selection SICAV - Dynamic	7.48	10	집합투자증권 POWERSHARES DB COMMODITY IND	3.81

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF	수익증권	ISHARES ED.GE.MSCI.MN.VOL.EMERGING.MARKE	808	826	미국	USD	13.45
SPDR TRUST SERIES 1	수익증권	SPDR S&P 500 ETF Trust	799	779	미국	USD	12.69
KODEX 200	주식형	삼성자산운용	669	651	대한민국	KRW	10.61
UBS (Lux) Key Selection SICAV - Dynamic	수익증권	UBS Lux Key Selection SICAV - Dynamic	467	459	룩셈부르크	USD	7.48
ISHARES MSCI EAFE FD	수익증권	ISHARES MSCI EAFE FD	451	444	미국	USD	7.23
동양하이플러스채권자 1(채권)	채권형	동양자산운용	402	418	대한민국	KRW	6.80
ISHARES BOX INVESTMENT GRA	수익증권	ISHares Ibox Investment Grade Corporat	324	311	미국	USD	5.07
POWERSHARES DB COMMODITY IND	수익증권	POWERSHARES DB COMMODITY INDEX TRACIN	230	234	미국	USD	3.81

※ 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	314	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 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부사장	49	76	2,251,333	-	-	2111000044
정우진	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	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	4	0.06	
판매회사	10	0.15	9	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	15	0.22	14	0.22	
기타비용**	0	0.00	1	0.01	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	2	0.03	2	0.04
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	2	0.03	2	0.04
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	0.9138	0.1608	1.0746
당기	0.9133	0.1339	1.0472

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.
 ※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.