

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

※ 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 팀챌린지자산배분형의 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 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

펀드명칭	(무)팀챌린지자산배분형		
금융투자협회 펀드코드	B6614		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.08.03
운용기간	2018.01.01 ~ 2018.03.31	종속기간	최초로 펀드의 종속기간이 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.

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
(무)팀챌린지 자산배분형	자산 총액 (A)	5,411	3,868	-28.51
	부채 총액 (B)	5	97	1894.23
	순자산총액 (C=A-B)	5,406	3,771	-30.25
	발행 수익증권 총 수 (D)	4,898	3,451	-29.54
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,103.64	1,092.55	-1.00

* 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

전분기 시장은 작년말 이루어진 세계개혁 기대감, 견조한 경제 지표 및 4분기 기업실적 호조세로 1월 증시가 급등하는 모습을 보였습니다. 그러나 2월 초 시간당 임금의 급격한 상승세가 발표되면서 이로 인한 기준금리 인상 가속화 우려가 높아지며 큰 폭의 조정세를 보였습니다. 2월말 증시는 월간 낙폭을 일부 회복하는 모습을 보였으나 3월 들어 인플레이션 상승 우려 완화에도 불구하고 미·중 간의 무역 전쟁 우려가 높아지면서 증시는 하락하여 마감하였습니다. 무역전쟁 우려가 거의 모든 국가에 영향을 끼치면서 대부분의 증시가 하락한 가운데, 브라질과 러시아의 경우는 원자재 가격 상승과 개별국가의 정치리스크가 완화되면서 상승하는 모습을 보였습니다. 금리는 1,2월에는 견조한 경제지표와 인플레이션 상승 우려와 함께 나타난 금리 인상 우려로 상승하는 모습을 보였으나 3월 들어 무역전쟁 우려로 위험자산회피 심리가 다시 대두되며 소폭 하락하는 모습을 보이며 마감하였습니다. 유가는 감산 합의 연장에 대한 기대감이 계속되며 상승하는 모습을 보였습니다.

펀드는 국내 채권과 유가의 상승세가 펀드 수익률에 일부 긍정적으로 작용하였지만, 증시 낙폭이 큰 폭으로 나타났고, 미국 국채도 하락하는 모습을 보이면서 지난 분기 -1.00%의 수익률을 기록하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

현재 증시 변동성의 원인인 무역전쟁 우려는 미국의 중간 선거 일정을 생각할 때 단기간에 해소될 이슈는 아닌 것으로 판단하고 있습니다. 따라서 2분기에도 높아진 변동성은 유지될 것으로 생각되며, 현재의 균형 있는 포트폴리오를 유지하고자 하고자 합니다. 단, 시간이 길어지는 경우 무역전쟁에 대한 시장의 민감도

는 감소할 것으로 예상되고 점차적으로 경기와 기업실적의 영향을 받게 될 것으로 보여집니다. 따라서 경기가 여전히 견조한 모습을 나타내고, 현재 1분기 실적강세가 예상되는 만큼 채권 보다는 주식을 여전히 선호하고 있습니다. 다만 현재 변동성이 매우 높아져 있고 당분간 현재의 높아진 변동성이 유지될 것으로 우려되는 상황이므로 현재의 균형 잡힌 포트폴리오를 유지하고자 합니다. 단, 여전히 올해는 경기 개선세가 여전히 지속될 것으로 보여지고 그 중 신흥국의 경기 개선세가 여전히 선진국보다 높은 것으로 예상되는 만큼 주식 내에서 신흥국의 비중을 다소 높여서 운용하고자 합니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)팀챌린지자산배분형	-1.00	0.83	2.72	4.12

* 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)팀챌린지자산배분형	4.12	9.69	-	-

* 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

▶ 손익현황

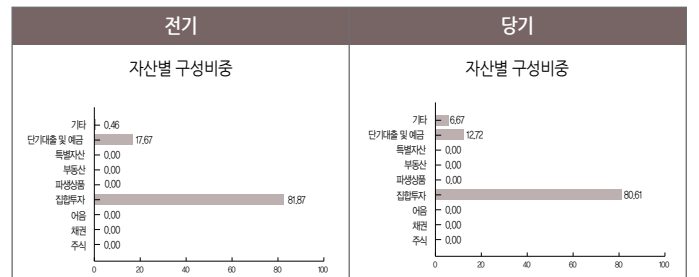
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	34	0	0	-124	335	0	0	0	0	-9	-117	118
당기	9	0	0	-21	-7	0	0	0	0	0	0	-19

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1063.50)	0	0	0	2,722	0	0	0	0	0	91	0	2,813
(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(70.37)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.36)	(0.00)	(72.72)
KRW (1.00)	0	0	0	396	0	0	0	0	0	401	258	1,055
(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.24)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.37)	(6.67)	(27.28)
합계	0	0	0	3,118	0	0	0	0	0	492	258	3,868

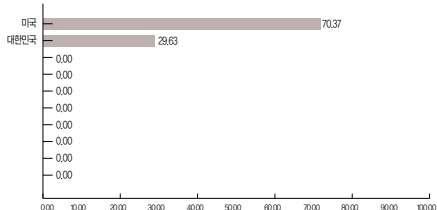
* () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

	국가명	비중	국가명	비중
1	미국	70.37	6	
2	대한민국	29.63	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(18.03.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.01.01 ~ 18.03.31)	환헤지로 인한 손익 (18.01.01 ~ 18.03.31)
-	95.9	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.

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201804	매도	268	2,847	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 미국달러 F 201804	73.61	6	조합투자증권 POWERSHARES SENIOR LOAN	5.40
2	단기상품 은대(우리은행)	10.37	7	조합투자증권 SPDR BBG BARC EM LOCAL BOND	5.09
3	조합투자증권 SPDR TRUST SERIES 1	9.55	8	조합투자증권 ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	4.59
4	조합투자증권 VANGUARD INT-TERM CORPORATE BOND ETF	7.00	9	조합투자증권 KODEX 국제선물10년	4.15
5	조합투자증권 SPDR BARCLAYS TIPS ETF	5.73	10	조합투자증권 KBSTAR 국고채3년	3.50

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 최수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SPDR TRUST SERIES 1	수익증권	State Street Bank and Trust Company	379	369	미국	USD	9.55
VANGUARD INT-TERM CORPORATE BOND ETF	수익증권	VANGUARD INT-TERM CORPORATE	280	271	미국	USD	7.00
SPDR BARCLAYS TIPS ETF	수익증권	SPDR BARCLAYS TIPS ETF	225	222	미국	USD	5.73
POWERSHARES SENIOR LOAN	수익증권	Powershares Senior Loan Portfolio	209	209	미국	USD	5.40
SPDR BBG BARC EM LOCAL BOND	수익증권	SPDR BBG BARC EM LOCAL BOND	195	197	미국	USD	5.09
ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	수익증권	iShares JP Morgan USD Emerging Markets	184	178	미국	USD	4.59
KODEX 국제선물10년	채권형	삼성자산운용	161	160	대한민국	KRW	4.15
KBSTAR 국고채3년	채권형	KB자산운용	135	135	대한민국	KRW	3.50

※ 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	401	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
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	4	0.06	3	0.06	
판매회사	9	0.15	6	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	14	0.22	10	0.22	
기타비용**	1	0.01	1	0.03	
매매·중개수수료	단순매매 · 중개수수료	4	0.06	3	0.08
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	4	0.06	3	0.08
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율
 ※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경영상적·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	0.9329	0.2564	1.1893
당기	0.9455	0.2711	1.2166

※ 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.

*(주)알리안츠 팀첼린지벤처캐피탈보험 팀첼린지자산배분F형의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려울 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단체에 의거하여 향후 불가피하게 임의헤지를 통해 경리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)