



당신이 어느 곳에 있든지, 인생의 중요한 순간마다, 알리안츠가 당신의 자신감이 됩니다.



(무)알리안츠 팀챌린지변액유니버설보험

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의해 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월동안)의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠 팀챌린지변액유니버설보험 팀챌린지자산배분A형의 자산운용 회사인 '알리안츠생명보험(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '한국씨티은행'의 확인을 받아 판매 회사인 '알리안츠생명'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 미래에셋자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : 알리안츠생명보험(주) <http://www.allianzlife.co.kr/> 02-3787-7000
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	(무)알리안츠 팀챌린지변액유니버설보험 팀챌린지자산배분A형		
금융투자협회 펀드코드	B6609		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.08.03
운용기간	2015.08.03 ~ 2015.09.30	종속기간	취항으로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 상장지수집합투자증권(ETF), 집합투자증권, 상장주식, 채권 등을 이용하여 전세계 다양한 자산군(주식, 채권, 원자재, 단기자산) 등에 분산 투자하여 장기적으로 안정적인 수익을 추구합니다. 		

▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교할 수 있습니다.

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
(무)팀챌린지 자산배분A형	자산 총액 (A)	0	11,490	0.00
	부채 총액 (B)	0	8	0.00
	순자산총액(C=A-B)	0	11,482	0.00
	발행 수익증권 총수 (D)	0	11,859	0.00
	기준가격 (E = C / D x 1000)	0.00	968.20	-3.18

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금상환금포함 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총차수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

8월 중 중국의 위안화 절하로 촉발된 글로벌 시장의 매도세로 8월 한달 간 대부분의 자산은 큰 폭의 조정을 받았습니. 이에 포트폴리오 내 주식, 채권 자산은 높은 변동성으로 인해 큰 폭의 조정을 받으며 한 달을 마감했습니다. 위험자산 회피, 안전자산 선호 현상으로 대변되는 보편적 인 증시 조정국면의 모습이 아니었던 8월 글로벌 시장의 매도세로 인해 시장은 8월 시작 전보다 9월 FOMC에서 미국의 금리인상 가능성을 더 낮게 예측했습니다. 한편, 시장의 모든 이목이 집중된 9월의 FOMC는 예상과는 달리 더욱 더 완화된 연준 스탠스의 확인으로 결론이 나며 마감되었습니다. 금리 동결 결정 이후 글로벌 경기 둔화 우려로 인해 포트폴리오 내 주식 자산은 8월에 이어 또 다시 높은 변동성을 기록했으며 이로 인해 큰 폭의 조정을 받았습니. 운용팀은 동기간 동안 현금성 자산의 확대, Beta 포지션 축소 및 헷지, 금, 선진국 채권과 같은 안전자산의 확대 및 신흥국 통화 표시 채권의 매도 등 전반적으로 보수적인 포트폴리오 운용으로 상대적으로 큰 폭의 가격 하락을 방지하긴 했으나, 포트폴리오의 높은 변동성은 8월과 마찬가지로 9월에도 지속되는 모습이었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

9월 FOMC 와 같은 미국 연준의 완화적인 통화정책 지속 가능성 상승에도 불구하고 운용팀은 주식 자산의 확대에는 매우 신중한 입장입니다. 10월 미국의 부진한 고용지표는 글로벌 경기 부진과는 다르게 상대적으로 견조했던 미국 경기가 향후 하락 사이클에 진입할 수 있는 가능성이 상승할 수 있을 정도로 부진하게 발표 되었으며, 이에 따른 시장의 우려도 커지고 있는 상황입니다. 비록, 금리의 정상화 시기가 연기됨에 따라 글로벌 자산 가격의 하락세가 감소할 가능성이 커졌으며 ECB, BOJ 등과 같이 기존에 완화적이었던 선진국의 통화정책이 좀 더 확대 될 수 있겠지만, 기본적인 글로벌 경기 둔화의 충격에 대비할 필요가 있을 것으로 생각하고 있습니다. 이에 따라, 운용팀은 지난달 말부터 유지했던 보수적인 전략(각국 주식시장에 대한 Beta 포지션 헷지, 현금성 자산 확대 및 금 등 실물 안전자산의 비중확대)으로 낮은 변동성을 유지하기 위해 노력할 것입니다. 하지만, 향후 고 변동성 장세에 대비하기 위한 보수적인 포트폴리오 운용하에서도 펀드가 보유한 유동성을 이용해 자산의 펀더멘탈이 우수하지만, 시장의 급락에 따라 조정 받은 자산 위주로 포트폴리오 노출을 확대할 생각입니다. 또한, 선진국 대비 큰 폭의 조정을 받고 있는 신흥시장 자산에 주목할 예정이며, 신흥시장 내에서도 상대적으로 경기 상황이 견조한 나라 위주로 선별적인 투자를 확대해 나갈 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)팀챌린지자산배분A형	-	-	-	-

※ 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	-	-	-	-

※ 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	0	0	0	0	0	0	0	0	0
당기	0	0	0	-261	0	0	0	0	0	3	-13	-271

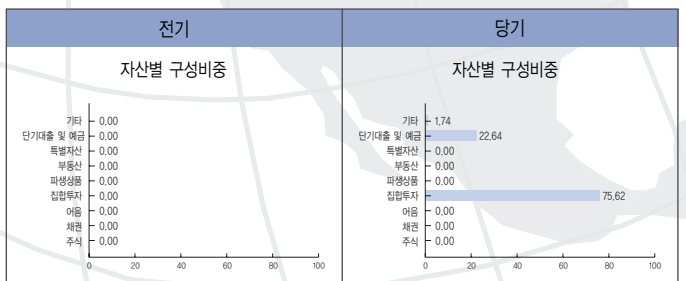
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	8,689 (75.62)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,601 (22.64)	200 (1.74)	11,490 (100.00)
합계	0	0	0	8,689	0	0	0	0	0	2,601	200	11,490

※ () : 구성비중





당신이 어느 곳에 있든지, 인생의 중요한 순간마다, 알리안츠가 당신의 자신감이 됩니다.



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선택환계약 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"> - 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 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 환헤지비율	기준일(15.09.30) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (15.07.01 ~ 15.09.30)	환헤지로 인한 손익 (15.07.01 ~ 15.09.30)
-	81.83	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 손출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지 손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 미래글로벌인컴증권자채권혼합1	41.34	6		
2	집합투자증권 미래에셋글로벌인컴80증권자주채	34.28	7		
3	단기상품 은대(한국씨티은행)	22.64	8		
4	단기상품 미래에셋글로벌인컴80증권자주채	1.74	9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 죄수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래글로벌인컴 증권자채권혼합1	채권형	미래에셋자산운용	4,716	4,750	대한민국	KRW	41.34
미래에셋글로벌인컴 80증권자주채	주식형	미래에셋자산운용	4,150	3,939	대한민국	KRW	34.28

※ 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	2,599	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	0	0.00	4	0.04
판매회사	0	0.00	8	0.10
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	0	0.00	13	0.14
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0	0.00
	중개 조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0	0.00
	합계	0	0	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율
 ※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·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	0	0
당기	0.893	0	0.893

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

5. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

매 수	매 도		매매 회전율(주)	
	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0.00	0.00

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

0.00	0.00	0.00
------	------	------