



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



(무)알리안츠 팀철허지변액유니버설보험

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의해 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월동안)의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하여 보고드립니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠 팀철허지변액유니버설보험 팀철허지자산배분B형의 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 삼성자산운용에 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 팀철허지변액유니버설보험 팀철허지자산배분B형		
금융투자협회 펀드코드	B6610		
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)알리안츠 팀철허지 자산배분B형	자산 총액 (A)	0	10,699	0.00
	부채 총액 (B)	0	7	0.00
	순자산총액(C=A-B)	0	10,691	0.00
	발행 수익증권 총수 (D)	0	11,037	0.00
	기준가격 (E = C / D x 1000)	0.00	968.71	-3.13

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

본 펀드는 국내 주식, 국내 채권, 해외 주식, 해외 채권 등에 분산 투자하는 펀드이며 지난 8월과 9월 운용 기간 동안 대부분의 자산 가격이 하락했습니다. 그 이유는 미국 금리 인상 일정에 대한 불확실성 확산과 경기 둔화 우려로 투자 심리가 위축되었기 때문이며, 폭스버겐 배출구입 조작 사건과 글렌코어 부실 채권 우려도 돌발 악재로 작용하였습니다. 반면, 미국과 한국 유류 등의 국제 가격은 안전자산 선호 심리가 확산되며 상승 마감했습니다. 특히 금리 인상 여부에 관심의 대상이었던 미국 국제 가격은 9월 중순 FOMC에서 금리 인상이 연기되자 상승 마감했습니다. 편입 중인 자산 중 글로벌 주식형 자산이 가장 저조한 성과를 보였으며 중국의 지표 둔화 우려로 인해 이머지징 시가 평균 -10% 이상 특히 저조한 성과를 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

향후 미국의 금리 인상이 확정 되기 전까지 글로벌 금융시장에서 미국의 금리 인상이 가장 큰 이슈가 될 전망입니다. 미국에서 10월 29일과 12월 17일에 FOMC 회의 결과가 발표될 예정이며, 해당 회의에서 연내 금리 인상에 대한 결정을 내립니다. 만약 미국이 연내 금리 인상을 결정할 경우 금융 시장에 충격이 있겠지만, 그 효과는 당기에 그칠 전망입니다. 그 이유는 8월 이후 대부분의 금융 자산가격이 하락 하면서 이미 시장 가격에 충분히 반영되었고, 시기만 정해지지 않았을 뿐 이미 알고 있는 악재이기 때문입니다. 또한, 대부분의 시장 참여자들이 미국 금리 인

상이 내년 이후 이루어질 것으로 예상하고 있어 실제 금리 인상이 연기 될 경우 단기적인 반등도 예상할 수 있습니다. 향후 본 펀드는 전반적인 투자 비중은 중립 수준 유지하고 상대적 가격 매력에 높아진 자산을 선별 편입 하여 초과 수익 추구할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)알리안츠 팀철허지자산배분B형	-	-	-	-

※ 등 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)알리안츠 팀철허지자산배분B형	-	-	-	-

※ 등 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	10	0	0	-413	-48	0	0	0	0	8	-23	-466

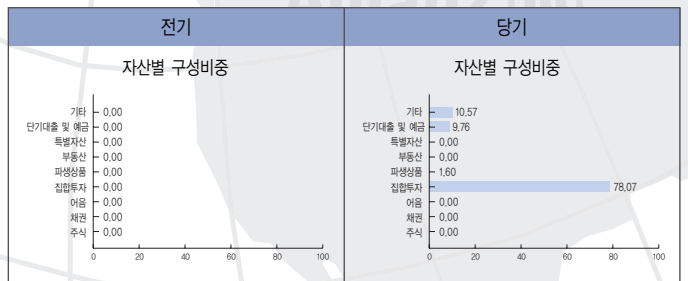
3. 자산현황

▶ 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			
EUR (1331.21)	0	0	0	679	0	0	0	0	0	0	0	679
GBP (1796.68)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	1
USD (1185.30)	0	0	0	2,849	0	0	0	0	0	328	0	3,178
KRW (0.00)	0	0	0	4,824	172	0	0	0	0	714	1,130	6,840
합계	0	0	0	8,352	172	0	0	0	0	1,044	1,130	10,699

※ () : 구성비중



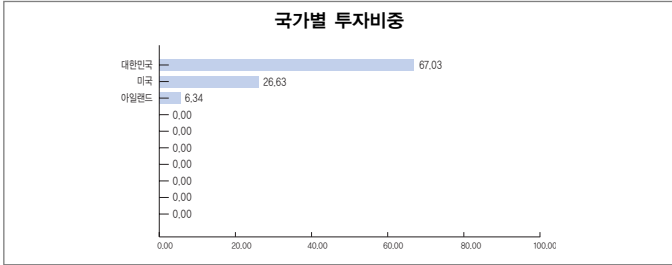
▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	대한민국	67.03	6		
2	미국	26.63	7		
3	아일랜드	6.34	8		
4			9		
5			10		



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



▶ 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"> - 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)
-	105.10	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.	

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
유로 F 201510	매도	51	680	
미국달러 F 201510	매도	285	3,382	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 미국달러 F 201510	31.61	6	집합투자증권 삼성코리아중기채권1호.cf	8.08
2	집합투자증권 KODEX 국고채	21.68	7	단기상품 은대(한국씨티은행)	6.67
3	집합투자증권 삼성중상형FOCUS증권투자신탁	12.63	8	파생상품 유로 F 201510	6.36
4	집합투자증권 SPDR S&P 500 ETF TRUST	11.90	9	집합투자증권 iSHARES iBOXX INVESTMENT GRA	5.62
5	단기상품 삼성코리아중기채권.cf(삼성자산)	10.28	10	집합투자증권 VANGUARD FTSE EUROPE ETF	4.70

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 최수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
KODEX 국고채	수익증권	KODEX 국채	2,306	2,319	대한민국	KRW	21.68
삼성중상형FOCUS 증권투자신탁	주식형	삼성자산운용	1,354	1,351	대한민국	KRW	12.63
SPDR S&P 500 ETF TRUST	수익증권	SPDR S&P 500 ETF Trust	1,370	1,273	미국	USD	11.90
삼성코리아중기채권1호.cf	채권형	삼성자산운용	859	864	대한민국	KRW	8.08
iSHARES iBOXX INVESTMENT GRA	수익증권	iShares iBoxx Investment Grade	595	601	미국	USD	5.62
VANGUARD FTSE EUROPE ETF	수익증권	Vanguard FTSE Europe	555	503	미국	USD	4.70

※ 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	713	1.15		대한민국	KRW

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

▶ 기타

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	평가금액	비고
기타	1,130	

※ 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	3	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	12	0.14
기타비용**	0	0.00	0	0.01
매매 · 중개 수수료	0	0.00	2	0.02
중개 조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	0	0.00	2	0.02
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	0	0
당기	0.9214	0.1306	1.052

※ 총보수 · 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(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.

5. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

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

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

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