



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 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월동안)의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠 팀챌린지변액유니버설보험 팀챌린지자산배분D형의 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 알리안츠글로벌인베스터스자산운용(주)에 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 팀챌린지자산배분D형		
금융투자협회 펀드코드	B6612		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.08.03
운용기간	2015.08.03 ~ 2015.09.30	존속기간	취항으로 별도의 존속기간이 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 등)에 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, 백만자, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
(무)팀챌린지 자산배분D형	자산 총액 (A)	0	11,545	0.00
	부채 총액 (B)	0	12	0.00
	순자산총액(C=A-B)	0	11,533	0.00
	발행 수익증권 총수 (D)	0	12,099	0.00
	기준가격 (E = C / D x 1000)	0.00	953.25	-4.68

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

중국의 위안화 절하 및 미국 중앙은행의 금리 동결 그리고 폭스바겐 스캔들 등 시장에는 다양한 악재가 있었으며, 선진국 주가 지수들을 중심으로 하락세가 커지며 펀드는 4.68%의 손실을 입었습니다. 미국 통화정책회의(FOMC) 이후 신흥 국가의 환율은 지속적으로 약세를 보이고 있는 반면 유로화와 엔화는 정책에 대한 기대감에 따라서 변동성을 보이고 있습니다. 유가는 8월 반등 후 안정된 가격을 보이고 있고 점진적으로 인플레이션 기대 심리가 회복될 것으로 예상되고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

중장기적으로 주식에 대한 투자를 선호하고 있으며, 최선호 지역은 유럽과 일본입니다. 유럽은 중앙은행의 통화 완화 정책 지속에 따른 경기 회복으로 기업 수익성이 상승할 것으로 예상하며 일본은 주가 부양을 위한 다양한 정책이 지속될 것으로 보고 있습니다. 그러나 미국 금리 인상 시기에 대한 불확실성과 중국을 비롯한 신흥국에서 시작된 글로벌 경기 침체 우려는 한동안 금융시장에 대한 불확실성이 높이고 있고 10월에 있을 미국 실적 발표에 앞서 현금 비중을 높게 유지하고 주식 투자 비중은 시장 상황에 따라서 탄력적으로 대응할 계획입니다. 글로벌 성장을 전망 하향에 따라서 고배당 상품에 대한 수요는 지속될 것이며 영구채 및 미국 하이일드 채권과 같은 고배당 상품에 대한 투자 기회를 모색하고 있습니다. 미국의 오일 생산량은 감소세이지만

이런 공급증가 가능성을 고려했을 때 유가의 구조적 상승은 어려우므로 중장기적인 투자 대상으로 고려되고 있지는 않습니다. 대신 TIPs를 통한 인플레이션 회피에 투자하고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

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

※ 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	-	-	-	-

※ 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	4	0	0	-494	-9	0	0	0	0	8	64	-427

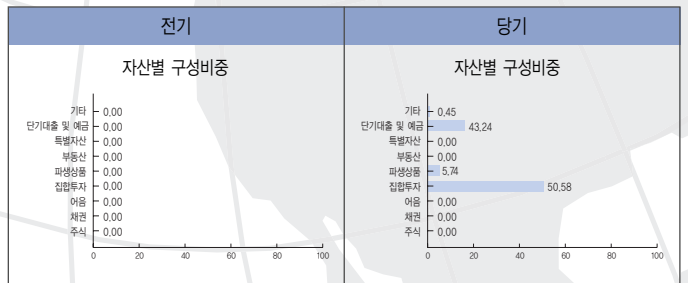
3. 자산현황

▶ 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 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	152 (1.31)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	152 (1.31)
HKD (152.94)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	82 (0.71)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	82 (0.71)
JPY (9.88)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	70 (0.60)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	70 (0.60)
USD (1185.30)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,170 (36.12)	127 (1.10)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	44 (0.38)	0 (0.00)	4,341 (37.60)
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,669 (14.45)	233 (2.02)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,948 (42.86)	52 (0.45)	6,901 (59.78)
합계	0	0	0	5,839	662	0	0	0	0	4,992	52	11,545

※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

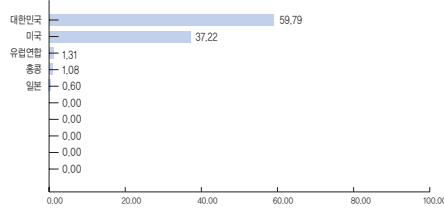
	국가명	비중		국가명	비중
1	대한민국	59.79	6		
2	미국	37.22	7		
3	유럽연합	1.31	8		
4	홍콩	1.08	9		
5	일본	0.60	10		



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



국가별 투자비중



▶ 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)
-	103.88	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.	

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201510	매도	380	4,509	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	파생상품	미국달러 F 201510	39.06	6	단기상품	CMA(신한금융투자)	8.90
2	단기상품	은대(한국씨티은행)	33.96	7	집합투자증권	WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	7.29
3	집합투자증권	KOSEF 국고채	14.45	8	파생상품	EURO STOXX 50 Dec 15	5.23
4	집합투자증권	WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	10.05	9	집합투자증권	ISHARES TIPS BOND ETF	4.88
5	파생상품	S&P500 EMINI FUT DEC 15	9.62	10	파생상품	H-SHARES IDX FUT OCT 15	4.35

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
KOSEF 국고채	수익증권	KOSEF 국고채	1,663	1,669	대한민국	KRW	14.45
WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	수익증권	WisdomTree Asset Management In	1,360	1,160	미국	USD	10.05
WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	수익증권	WisdomTree Japan Hedged Equity	996	841	미국	USD	7.29
ISHARES TIPS BOND ETF	수익증권	ISHARES TIPS BOND ETF	561	563	미국	USD	4.88

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
H-SHARES IDX FUT OCT 15	매수	7	502	
EURO STOXX 50 Dec 15	매수	15	604	
S&P500 EMINI FUT DEC 15	매도	10	1,111	

※ 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
CMA	신한금융투자	2015-09-30	1,027	1.40	2015-10-01	대한민국	KRW
예금	한국씨티은행	2015-08-03	3,917	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	9	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	1	0.01
매매 · 중개 수수료	0	0.00	2	0.02
단순매매 · 중개 수수료	0	0.00	0	0.00
중개 · 중개 수수료	0	0.00	2	0.02
중개 수수료	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 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	0.927	0.1197	1.0467

※ 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 회전을

(단위 : 백만원, %)

매 수	매 도	매매 회전율(주)	
		해당기간	연환산
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
------	------	------