



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 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월동안)의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠 팀철허지변액유니버설보험 팀철허지자산배분형의 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 하나유비에스자산운용에 의하여 투자됨을 유의합니다.
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 팀철허지자산배분형		
금융투자협회 펀드코드	B6613		
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)팀철허지 자산배분형	자산 총액 (A)	0	6,694	0.00
	부채 총액 (B)	0	5	0.00
	순자산총액(C=A-B)	0	6,690	0.00
	발행 수익증권 총수 (D)	0	7,222	0.00
	기준가격 (E = C / D x 1000)	0.00	925.72	-7.43

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

글로벌 자산시장에 대한 당사의 기본적 전망(향후 12개월~18개월)은 선진국(유럽, 일본) 주도의 양적완화 아래 인플레이션에 대한 하방 압력이 예상되어 주식에는 전반적으로 긍정적으로 작용할 것으로 보고 있으며, 특히 지속적인 양적완화의 수혜가 예상되는 유럽과 일본에 대한 긍정적 전망과 선호를 유지해 오고 있습니다. 하지만 8월 중순 중국의 갑작스런 위안화 평가절하와 PMI(구매관리자 지수)의 단기 부진이 겹치며, 당사에서 가지고 있던 중국의 점진적인 경제 둔화 시나리오보다 급격한 경기 둔화를 시장에서 반영하면서 유럽, 일본 등 선진국 주식을 포함한 글로벌 위험자산은 8월, 9월 중 단기간에 큰 폭의 하락세를 보였고 이는 펀드 성과에 부정적으로 작용하였습니다. 중국발 경제 성장 둔화 우려와 더불어 미국 금리 인상 동결로 인해 글로벌 경제 성장에 대한 불확실성까지 시장에 급속하게 확산되며, 글로벌 위험자산에 대한 무차별적 급락과 연이어 매도 포지션 청산에 기인한 반등이 반복되면서, 펀드멘탈에 근거한 상대가치 전략이 방향성 거래의 리스크 상쇄 역할을 효과적으로 하지 못했고 이는 포트폴리오의 성과에 부정적인 요인으로 작용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

주식: 최근 글로벌 주식시장의 변동성 확대와 더불어 V자형 반등을 불러올 만한 확실한 촉매의 부재로 인해, 9월말 기준으로 포트폴리오의 방향성 리스크를 줄이고 그 일부분을 상대가치 거래

로 이전하였습니다. 당사의 글로벌 자산시장 기본 전망 중 향후 중국 경제 성장 둔화와 미 기준 금리 인상에 대한 불확실성의 정상화가 확인되고 투자심리가 개선되는 상황을 면밀히 주시하여, 선진국 주식(유럽, 일본) 방향성 거래 리스크를 다시 확대할 기회로 이용할 계획입니다. 같은 이유로, 유럽, 일본 주식시장을 기초자산으로 보유하고 있던 선물 포지션을 옵션(콜스프레드)으로 전환하여, 9월말 기준으로 (델타를 감안한) 포트폴리오의 총 주식 노출도는 9%입니다. 옵션(콜스프레드) 포지션은 유럽, 일본 주식시장의 상승에 일정 부분 참여하면서, 최근에 보였던 것처럼 높은 단기 변동성이 반복되는 장세에서 방향성(주식)의 하락 리스크를 완화할 수 있을 것입니다. 방향성 리스크를 상대 가치 거래로 이전함과 동시에, 새로운 상대 가치 거래 포지션을 추가하여 포트폴리오 내에서 상대 가치 거래가 창출할 수 있는 수익 기여도를 확대시켜, 방향성과 상대가치 거래에 배분된 리스크를 좀 더 균형있게 조정하였습니다.

채권: 9월 중 미국채 단기를 매도 포지션의 비중을 수익 실현 차원에서 일부 축소하며, 9월말 펀드의 전체 듀레이션은 0.7년으로 상향 조정되었습니다. 구체적으로, 미 연준의 FOMC 회의 전에 미국채 2년물과 5년물의 매도 포지션에서 각각 7.5%, 8% 만큼 재매입하였습니다.

통화: 전반적으로 통화 거래 전략은 펀드 성과에 긍정적으로 기여하였습니다. Euro 매수, Swiss Franc 매도 포지션은 수익실현 차원에서 비중을 축소하였습니다. 펀드에서는 Japanese Yen 매수, Euro 매도 포지션, US dollar 매수, New Zealand dollar 매도 포지션, Euro 매수, Swiss Franc 매도 포지션, Mexican Peso 매수, Malaysia Ringgit 매도 포지션을 유지할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

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

※ 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)팀철허지자산배분형	-	-	-	-

※ 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	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
당기	0	0	0	-437	36	0	0	0	0	2	-70	-469

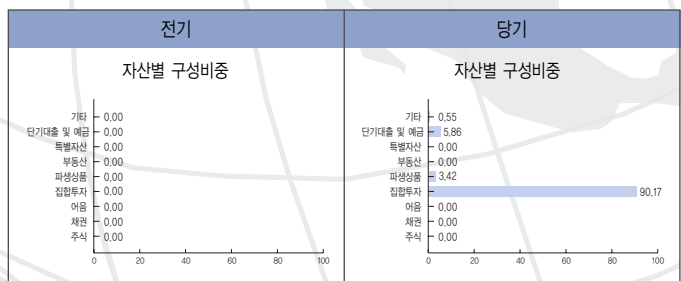
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
USD (1185.30)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	6,037 (90.17)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	6,037 (90.17)
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	229 (3.42)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	392 (5.86)	37 (0.55)	658 (9.83)
합계	0	0	0	6,037	229	0	0	0	0	392	37	6,694

※ () : 구성비중



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

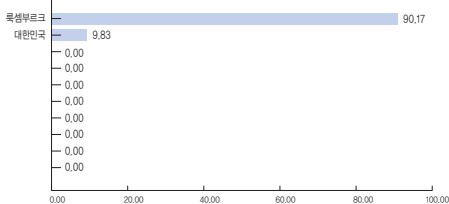


▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	룩셈부르크	90.17	6		
2	대한민국	9.83	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 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 하락만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승만큼 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)
-	97.30	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 손실이 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	495	5,874	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	종목명	비중
1	집합투자증권	UBS Lux Key Selection SICAV - Dynamic	90.17	6		
2	파생상품	미국달러 F 201510	87.74	7		
3	단기상품	은대(한국씨티은행)	5.86	8		
4	단기상품	삼성선물	3.42	9		
5				10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
UBS Lux Key Selection SICAV - Dynamic	수익증권	UBS Lux Key Selection SICAV -	6,474	6,037	룩셈부르크	USD	90.17

※ 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
증거금	삼성선물	2015-09-30	229	0.00		대한민국	KRW
예금	한국씨티은행	2015-08-03	392	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	2	0.04
판매회사	0	0.00	6	0.10
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	0	0.00	9	0.14
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매 · 중개 수수료	0	0.00	1	0.02
중개 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	0	0.00	1	0.02
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	0.106	0.999

※ 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)	
	수량	금액	수량	금액
0	0	0	0	0.00
			해당기간	연환산
			0.00	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
------	------	------