



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 팀철허지자산배분F형의 자산운용 회사인 '알리안츠생명(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 한화자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : 알리안츠생명(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 팀철허지자산배분F형		
금융투자협회 펀드코드	B6614		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.08.03
운용기간	2015.08.03 ~ 2015.09.30	종속기간	취형으로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명(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)알리안츠 자산배분F형	자산 총액 (A)	0	5,879	0.00
	부채 총액 (B)	0	4	0.00
	순자산총액(C=A-B)	0	5,875	0.00
	발행 수익증권 총수 (D)	0	6,010	0.00
	기준가격 (E = C / D x 1000)	0.00	977.46	-2.25

※ 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

동 펀드는 미국 금리인상 불확실성이 지속되면서 글로벌 증시가 약세를 보임에 따라 9월 말 기준 -2.25%(설정이후)의 성과를 기록하였습니다. 9월 미국 연방공개시장위원회(이하 FOMC)를 앞두고 금리인상 가능성이 악화되며 상승세를 보이던 글로벌 증시는 금리동결 이후 중국 경기지표 부진에 따른 글로벌 성장 둔화 우려가 부각되며 상승폭을 반납했습니다. 국채를 제외한 대부분의 자산 가격이 하락한 가운데 그동안 상대적으로 견조했던 선진국 주식의 하락폭이 컸으며, 특히 엔화 가치 상승으로 인해 일본 증시가 큰 폭의 하락을 보였습니다. 7월 중순 이후 글로벌 금융시장의 변동성이 확대되면서 낮은 자산 편입비를 유지하던 동 펀드는 9월 말 현재 역시 방어적 포트폴리오 전략 하에 낮은 편입비를 유지하고 있습니다. 9월 중순 미국 금리동결 이후에는 위험자산 반등 전망에 따라 이머징 주식 및 하이일드 중심으로 위험자산 비중을 소폭 상향 조정하였습니다. 한편히 비율은 금리동결로 달러강세가 완화될 것으로 예상하여 98% 수준을 유지하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국 정책금리 인상 관련 금융시장의 하방리스크는 당분간 완화될 것으로 예상되는 가운데 중국 경기 부진으로 인한 글로벌 경제 성장 둔화 우려가 위험자산에 미치는 영향력이 커질 것으로 예상됩니다. 따라서, 중국 정부의 정책 신뢰성 훼손이 10월 말로 예정된 5중전화를 계기로 회복

될 수 있을지 여부에 주목 할 것입니다. 4분기 전망은 주식, 투자등급 채권, WTI 원유를 중심으로 매수 기회가 있을 것으로 판단하고 있으며 9월 중 상승세를 보인 국채는 투자비중을 중립수준으로 유지 할 계획입니다. 미국 금리인상 이슈와 중국발 경제둔화 우려가 여전히 지속되고 있는 만큼 방어적 포트폴리오 전략을 유지하면서 경제지표 및 각종 정부정책에 주목할 것이며, 가격 메리트가 있는 위험자산을 분할 매수하여 투자비중을 소폭 상향 조정 할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

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

※ 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)팀철허지자산배분F형	-	-	-	-

※ 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	6	0	0	-105	-27	0	0	0	0	2	-4	-127

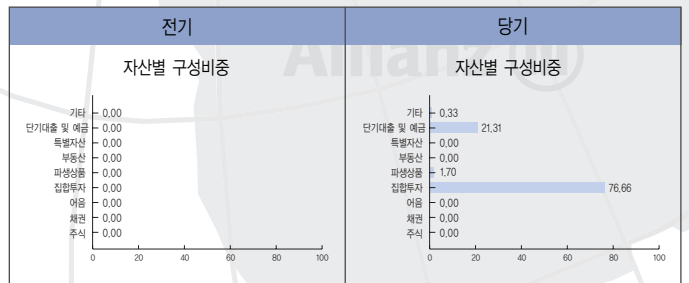
3. 자산현황

▶ 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			
USD (185.30)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,558 (43.51)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	38 (0.64)	0 (0.00)	2,596 (44.15)
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,948 (33.14)	100 (1.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,215 (20.67)	20 (0.33)	3,283 (55.85)
합계	0	0	0	4,507	100	0	0	0	0	1,253	20	5,879

※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

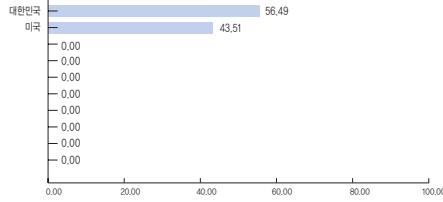
순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	56.49	6		
2	미국	43.51	7		
3			8		
4			9		
5			10		



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



국가별 투자비중



▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	한국씨티은행	2015-08-03	1,214	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	5	0.10
펀드재산관리회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	0	0.00	8	0.14
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매·중개 수수료	0	0.00	1	0.02
단순매매·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 경성적·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	0.8929	0.1427	1.0356

※ 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.

▶ 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)
-	98.03	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	215	2,551	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	파생상품	미국달러 F 201510	43.40	6	집합투자증권	KStar 국고채	5.69
2	단기상품	은대(한국씨티은행)	20.67	7	집합투자증권	SPDR S&P 500 ETF TRUST	5.35
3	집합투자증권	KOSEF 10년국고채	13.17	8	집합투자증권	POWERSHARES SENIOR LOAN	4.47
4	집합투자증권	KODEX 단기채권	11.91	9	집합투자증권	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI JAP	4.07
5	집합투자증권	WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	6.10	10	집합투자증권	ISHARES 7-10 YEAR TREASURY B	3.28

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 최수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	실정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
KOSEF 10년국고채	수익증권	KOSEF 10년국고채	750	774	대한민국	KRW	13.17
KODEX 단기채권	수익증권	KODEX단기채권	699	700	대한민국	KRW	11.91
WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	수익증권	WisdomTree Asset Management In	397	359	미국	USD	6.10
KStar 국고채	수익증권	KStar 국고채	332	334	대한민국	KRW	5.69
SPDR S&P 500 ETF TRUST	수익증권	SPDR S&P 500 ETF Trust	342	314	미국	USD	5.35
POWERSHARES SENIOR LOAN	수익증권	Powershares Senior Loan Portfol	267	263	미국	USD	4.47
DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI JAP	수익증권	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI JAPAN	265	240	미국	USD	4.07
ISHARES 7-10 YEAR TREASURY B	수익증권	ISHARES 7-10 Year Treasury Bon	188	193	미국	USD	3.28

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

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 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 매매회전율 추이

(단위 : %)

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