



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 기입한 상품의 특정기간(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	2015.10.01 ~ 2015.12.31	종속기간	추가형으로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 상장지수집합투자증권(ETF), 집합투자증권, 상장주식, 채권 등을 이용하여 전세계 다양한 자산군(주식, 채권, 원자재, 단기자산 등)에 분산 투자하여 장기적으로 안정적인 수익을 추구합니다.</li> </ul>		

#### ▶ 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 팀챌린지 자산배분A형	자산 총액 (A)	11,490	8,190	-28.72
	부채 총액 (B)	8	10	25.34
	순자산총액(C=A-B)	11,482	8,180	-28.76
	발행 수익증권 총수 (D)	11,859	8,364	-29.48
	기준가격 (E = C / D x 1000)	968.20	978.09	1.02

※ 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

미국의 기준금리 인상 및 미국 경기둔화 우려로 큰 폭의 조정을 받았던 글로벌 자산은 10월 한 달간 시장 완화적인 각국 중앙은행의 정책이 힘입어 큰 폭의 반등세를 기록했습니다. 동펀드 운용팀은 10월 시장의 투자심리 회복에 따라 펀드 내 위험자산을 늘리는 등 지난분기 마지막과 비교해 보수적인 운용을 일정부분 완화했습니다. 10월 큰 폭의 상승을 기록한 대부분의 글로벌 자산은 11월 보험세를 유지했습니다. 특히, 글로벌 배당주 및 신흥국 채권의 경우 10월의 상승세를 반납하며 11월 부진한 성과를 기록했습니다. 동펀드 운용팀은 11월 한 달간 10월 포트폴리오에 특별한 위험자산의 추가 편입 없이 12월 FOMC, ECB 회의, 미국의 고용 및 물가지표 등 대형 이벤트에 대비하는 운용을 했습니다. 12월 글로벌 시장은 FOMC에 대한 경제심리, ECB, BOJ 추가부양책에 대한 실망 및 유가의 부진 등 다양한 악재들이 나오며 대부분의 글로벌 자산 가격이 부진했습니다. 이에 동펀드 운용팀은 시장에 대한 보수적인 접근으로 11월 보유했던 주식 시장에 대한 헤지 포지션을 늘렸으며, 주식과 같은 위험자산의 비중을 축소하며 펀드의 수익률 방어에 노력했습니다. 이로 인해 동펀드는 12월 한 달간 큰 폭의 마이너스 수익률을 기록하지 않으며 분기를 마감했습니다. 한편, 운용팀은 12월 FOMC 이후 연말을 맞이하여 일시적인 위험자

산의 가격 상승 기대감으로 펀드 내 일정 부분 헤지 포지션을 줄임과 동시에 일부 위험자산을 추가 편입했지만, 기본적으로 시장을 매우 조심스럽게 바라보고 있는 관점을 유지하고 있습니다.

#### ▶ 투자환경 및 운용 계획

여유가, 디플레이션 및 중국의 격차를 이슈 등 글로벌 거시경제의 위험요소는 2015년 하반기부터 꾸준히 제기되었지만 단기간 내에 쉽게 해소되기는 어려울 것으로 예상하고 있습니다. 따라서, 주요 중앙은행의 완화정책으로 인한 연초 투자심리 개선 기대와 동시에 펀드의 기본적인 리스크 관리에도 주의를 기울일 것입니다. 주식과 채권의 기대수익률이 낮아진 상황에서 본격적인 금리인상 Cycle에 접어드는 2016년의 글로벌 자산 움직임은 분명 미국 연준이 QE를 통해 막대한 유동성을 쏟아내던 시기와는 다를 것입니다. 이렇듯 급변하는 시장상황에 대응하기 위해 꾸준한 인권을 창출하는 자산을 발굴함과 동시에 글로벌 자산의 변동성 확대에 대비하기 위한 리스크 관리에도 충실할 생각입니다.

#### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)알리안츠 팀챌린지자산배분A형	1.02	-	-	-

※ 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)알리안츠 팀챌린지자산배분A형	-	-	-	-

※ 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

\* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

#### ▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권			집합투자	파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음		장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	-261	0	0	0	0	0	3	-13	-271
당기	0	0	0	124	0	0	0	0	0	7	-28	102

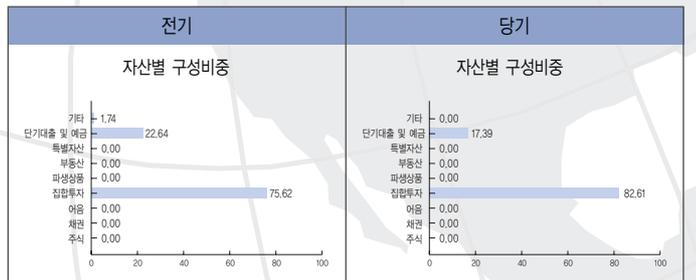
### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권			집합투자	파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음		장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	6,765 (82.61)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,424 (17.39)	0 (0.00)	8,190 (100.00)
합계	0	0	0	6,765	0	0	0	0	0	1,424	0	8,190

※ ( ) : 구성비중



### ▶ 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"> <li>- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다.</li> <li>- 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다.</li> <li>- 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다.</li> <li>- 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.</li> </ul>

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지비율	기준일(15.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (15.10.01 ~ 15.12.31)	환헤지로 인한 손익 (15.10.01 ~ 15.12.31)
-	89.71	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약현물에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지 손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

※ 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 미래글로벌인컴증권자채권혼합	42.48	6		
2	집합투자증권 미래에셋글로벌인컴80증권자주채	40.12	7		
3	단기상품 은대(한국씨티은행)	17.39	8		
4			9		
5			10		

## ■ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 집합투자증권

(단위 : 죄수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래글로벌인컴 증권자채권혼합	채권형	미래에셋자산운용	3,485	3,479	대한민국	KRW	42.48
미래에셋글로벌인컴 80증권자주채	주식형	미래에셋자산운용	3,386	3,286	대한민국	KRW	40.12

※ 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	1,423	1.15		대한민국	KRW

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

## 4. 투자운용전문인력 현황

### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부사장	47	61	16,954	-	-	2111000044
남정은	과장	32	61	16,954	-	-	2109001500
오인철	과장	33	61	16,954	-	-	2112000760

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함

### ▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
	변경내역 없음

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	4	0.04	8	0.06
판매회사	8	0.09	19	0.15
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	1	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	13	0.14	28	0.22
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매 · 중개 수수료	0	0.00	0	0.00
단순매매 · 중개 수수료	0	0.00	0	0.00
조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	0	0.00	0	0.00
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

※ 발행문답금액 : 없음

### ▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.893	0	0.893
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.

## 6. 투자자산매매내역

### ▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

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

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 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
------	------	------