



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



## (무)알리안츠 팀철티지변액유니버설보험

### ※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 기입한 상품의 특정기간(3개월동안)의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠 팀철티지변액유니버설보험 팀철티지자산배분B형의 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 팀철티지변액유니버설보험 팀철티지자산배분B형		
금융투자협회 펀드코드	B6610		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.08.03
운용기간	2015.10.01 ~ 2015.12.31	종속기간	취항으로 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) 등에 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, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
(무)알리안츠 팀철티지 자산배분B형	자산 총액 (A)	10,699	8,607	-19.55
	부채 총액 (B)	7	14	100.48
	순자산총액(C=A-B)	10,691	8,592	-19.63
	발행 수익증권 총수 (D)	11,037	8,787	-20.38
	기준가격 (E = C / D x 1000)	968.71	977.82	0.94

※ 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

본 펀드는 국내 주식, 국내 채권, 해외 주식, 해외 채권 등에 분산 투자하는 펀드이며 지난 분기(10/1~12/31) 동안 펀드는 0.94% 상승하였습니다. 편입중인 자산에서는 국내 주식이 4% 가량 하락했음에도 불구하고 해외 주식이 8% 상승하면서 펀드의 상승을 이끌었습니다. 10월 글로벌 주식시장은 미국 금리 인상 연기로 달러 강세 우려가 완화되었으며, 유럽과 일본의 추가 양적완화 기대감으로 상승하였습니다. 미국 연방공개시장위원회에서 12월 미국 금리인상이 구체화되고 있음에도 불구하고 시장은 불확실성 해소를 받아들였습니다. 11월에는 파리 테러가 일어나면서 주가가 전반적으로 약보합세를 보였습니다. 미국 10년 금리는 12월 금리 인상 가능성이 높아지며 상승하였으며, 하이일드 채권의 가격은 지속되는 유가 하락으로 인해 하락하였습니다. 12월 글로벌 증시는 미국 금리인상의 여파로 하락하였으며, 신흥국보다 선진국의 성과가 상대적으로 좋았습니다. 국제 유가는 12월에도 10% 넘게 급락하면서 디스플레이션 우려를 자극했습니다.

#### ▶ 투자환경 및 운용 계획

지난 12월 미국 연방공개시장위원회에서 기준 금리를 인상하면서 글로벌 금융 시장은 변동성이 확대되고 있습니다. 특히 초과공급 및 달러강세 이슈로 유가가 큰 폭으로 하락하면서 에너지 기업에 대한 우려감도 잔존한 상황입니다. 당분간은 신용 스프레드 확대 및 글로벌 경기회복 신호 미약으로 가격 상승 수준이 제약될 것으로 판단하며, 미국 간축에 따른 달러 강세는 경기 및 물가 지표에 연동되어 움직일 것으로 예상합니다. 유가도 과잉 공급 이슈가 단기기에 해결되기는

어려울 것으로 보입니다. 정책적인 측면으로는 1월 말 미국 연방공개시장위원회에서 기준금리 동결이 예상되고 있으며 시장을 안정시킬 수 있는 옐런 의장의 발언이 기대되는 상황입니다. 게다가 최근 드라기 총재가 3월 중 유럽중앙은행의 정책적 입장을 검토할 계획을 언급하면서 유럽에서 3월 추가 양적완화에 대한 기대감이 존재하고 있습니다. 향후 본 펀드는 상대적 가격 매력이 높아진 자산을 선별 편입 하여 초과 수익 추구할 예정입니다.

#### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)알리안츠자산배분B형	0.94	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.28)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	4.22	-	-	-

※ 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)알리안츠자산배분B형	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-	-	-	-

※ 등 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

#### ▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

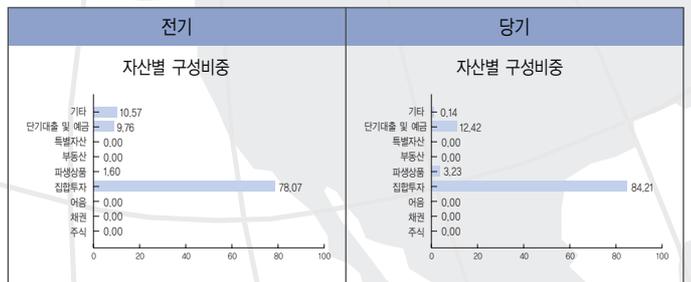
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	10	0	0	-413	-48	0	0	0	0	8	-23	-466
당기	27	0	0	16	77	0	0	0	0	-3	-39	78

#### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
EUR (1281.60)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	515 (5.98)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	515 (5.98)
GBP (1738.06)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.01)	0 (0.00)	1 (0.01)
USD (1172.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,130 (24.74)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	11 (0.12)	0 (0.00)	2,140 (24.87)
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,603 (53.48)	278 (3.23)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,057 (12.29)	12 (0.14)	5,951 (69.14)
합계	0	0	0	7,247	278	0	0	0	0	1,069	12	8,607

※ ( ) : 구성비중



#### ▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

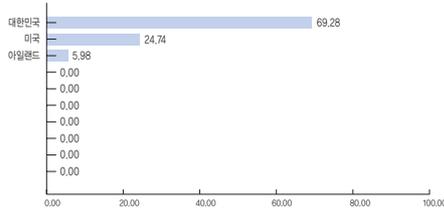
	국가명	비중		국가명	비중
1	대한민국	69.28	6		
2	미국	24.74	7		
3	아일랜드	5.98	8		
4			9		
5			10		



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



### 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"> <li>- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다.</li> <li>- 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승만큼 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)
-	74.4	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약항목에 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.

### ■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

#### ▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
유로 F 201601	매도	35	449	
미국달러 F 201601	매도	131	1,537	

#### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 삼성코리아증기채펀드호_cf	18.27	6	집합투자증권 삼성중소형FOCUS증권투자신탁	9.21
2	파생상품 미국달러 F 201601	17.86	7	집합투자증권 KODEX 200	6.79
3	집합투자증권 KODEX 국고채	15.84	8	파생상품 유로 F 201601	5.22
4	집합투자증권 SPDR S&P 500 ETF TRUST	12.65	9	집합투자증권 VANGUARD FTSE EUROPE ETF	4.61
5	단기상품 은대(한국씨티은행)	12.29	10	집합투자증권 TIGER 모멘텀	3.37

### ■ 각 자산별 보유종목 내역

#### ▶ 집합투자증권

(단위 : 죄수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	실정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
삼성코리아증기채펀드호_cf	채권형	삼성자산운용	1,560	1,573	대한민국	KRW	18.27
KODEX 국고채	수익증권	KODEX 국채	1,363	1,364	대한민국	KRW	15.84
SPDR S&P 500 ETF TRUST	수익증권	SPDR S&P 500 ETF Trust	1,073	1,089	미국	USD	12.65
삼성중소형FOCUS증권투자신탁	주식형	삼성자산운용	824	792	대한민국	KRW	9.21
KODEX 200	수익증권	KODEX200	580	584	대한민국	KRW	6.79
VANGUARD FTSE EUROPE ETF	수익증권	Vanguard FTSE Europe	413	397	미국	USD	4.61
TIGER 모멘텀	수익증권	TIGER모멘텀	298	290	대한민국	KRW	3.37

\* 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	1,057	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 임의계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부서장	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	3	0.04	8	0.06
판매회사	8	0.09	19	0.15
펀드재산보관사(신탁업자)	0	0.00	1	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	12	0.14	28	0.22
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매 · 증개 · 수수료	2	0.02	4	0.03
단순매매 · 증개수수료	0	0.00	0	0.00
중개 · 조서분석업무 등 서비스 수수료	2	0.02	4	0.03
합계	2	0.02	4	0.03
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 · 증개수수료는 제외된 것입니다.

\* 성과보수내역 : 없음

\* 발행분담금내역 : 없음

#### ▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.9214	0.1306	1.052
당기	0.9041	0.1319	1.036

\* 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 · 증개수수료 비율이란 매매 · 증개수수료를 순자산 연평균액(보수 · 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 · 증개수수료의 수준을 나타냅니다.

### 6. 투자자산매매내역

#### ▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

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