



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(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠 팀챌린지변액유니버설보험 팀챌린지자산배분C형의 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 신한BNP파리바자산운용에 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 팀챌린지자산배분C형		
금융투자협회 펀드코드	B6611		
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	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.

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
(무)알리안츠 팀챌린지 자산배분C형	자산 총액 (A)	7,702	8,622	11.94
	부채 총액 (B)	6	19	251.95
	순자산총액(C=A-B)	7,697	8,602	11.77
	발행 수익증권 총수 (D)	8,458	9,003	6.44
	기준가격(E = C / D x 1000)	909.95	955.53	5.01

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

3분기 부진한 모습을 보였던 글로벌 주식시장은 미국 금리인상 지연에 따른 단기 숏커버링 물량발생 및 중국 기준금리 및 기준율 인하 등 중국 경기부양정책에 대한 기대감 영향으로 4분기 초 강한 반등세를 보였고, 이후 미국 고용지표 개선 및 중국발 경기둔화 우려 재개로 상승폭 일부 부를 반납하였습니다.펀드는 높아진 시장변동성에 대응하기 위해 위험자산에 대한 투자비중을 중립수준으로 유지하였으며, 글로벌 증시반등의 영향으로 4분기 긍정적인 성과(+5.01%)를 실현하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국 통화정책 정상화, 중국 경기둔화 우려, 신흥국 경제위축에 따른 펀더멘탈 훼손 및 중동지역의 지정학적 위험 확대 등 시장 불확실성 확대에 따라 주식시장 변동성은 당분간 확대될 것으로 판단됩니다. 중장기적으로는 선진국의 완만한 회복세 지속이 예상되며, 신흥국은 펀더멘탈 훼손에 따른 구조조정 압력이 심화될 가능성이 높아 보입니다.국가별로는 민간지출 및 민간투자 확대로 성장세가 지속 중인 미국과 저유가와 양적완화 영향으로 경기확장이 예상되는 유럽지역을 선호하고 있으며, 신흥국에 대해서는 당분간 보수적인 포지션을 유지할 계획입니다. 현재 펀드는 단기 변동성 확대에 대응하기 위해 위험자산 투자비중을 낮게 유지하고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)팀챌린지자산배분C형	5.01	-	-	-

※ 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)팀챌린지자산배분C형	-	-	-	-

※ 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	12	0	0	-596	-47	0	0	0	0	1	-16	-646
당기	34	0	0	326	62	0	0	0	0	9	-40	390

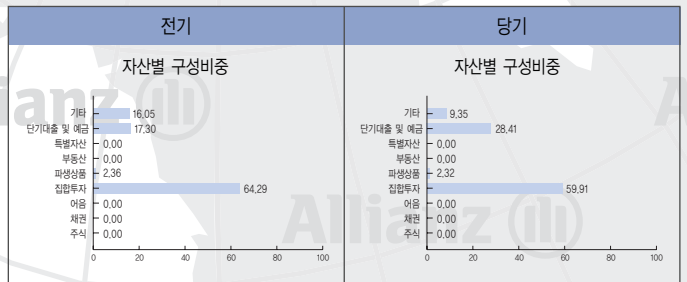
3. 자산현황

▶ 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 (1172.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	5,166 (59.91)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	363 (4.21)	0 (0.00)	5,529 (64.13)
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	200 (2.32)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,086 (24.20)	806 (9.35)	3,093 (35.87)
합계	0	0	0	5,166	200	0	0	0	0	2,450	806	8,622

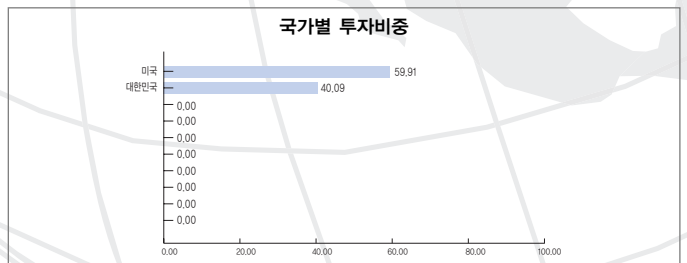
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	미국	59.91	6		
2	대한민국	40.09	7		
3			8		
4			9		
5			10		





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



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선회환계약 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	- 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(15.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (15.10.01 ~ 15.12.31)	환헤지로 인한 손익 (15.10.01 ~ 15.12.31)
-	80.49	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약현월에 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 현월에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201601	매도	380	4,458	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	파생상품	미국달러 F 201601	51.71	6	단기상품	REPO매수(20151231)	9.28
2	단기상품	은대(한국씨티은행)	24.20	7	단기상품	USD Deposit(CITI-KR)	4.21
3	집합투자증권	ISHARE MSCI ACWI INDEX FUND	15.35	8	집합투자증권	WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	3.84
4	집합투자증권	SPDR S&P 500 ETF TRUST	12.39	9	집합투자증권	ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BO	3.17
5	집합투자증권	VANGUARD S&P500 ETF	10.78	10	집합투자증권	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	3.07

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ISHARE MSCI ACWI INDEX FUND	수익증권	ISHARE MSCI ACWI	1,360	1,323	미국	USD	15.35
SPDR S&P 500 ETF TRUST	수익증권	SPDR S&P 500 ETF Trust	1,086	1,068	미국	USD	12.39
VANGUARD S&P500 ETF	수익증권	Vanguard S&P500 ETF	940	930	미국	USD	10.78
WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	수익증권	WisdomTree Asset Management In	371	331	미국	USD	3.84
ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BO	수익증권	ISHARES 7-10 Year Treasury Bon	269	274	미국	USD	3.17
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	수익증권	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FD	274	265	미국	USD	3.07

※ 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	USD Deposit	2015-08-04	363	0.00	2999-12-31	대한민국	USD
예금	한국씨티은행	2015-08-03	2,085	1.15		대한민국	KRW

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

▶ 기타

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	평가금액	비고
기타	806	

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 펀드개수	현황 운용규모	성과보수가 있는 펀드 펀드개수	및 일임계약 운용규모 운용규모	협회등록번호
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	3	0.04	5	0.06
판매회사	6	0.09	13	0.15
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	1	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	10	0.14	19	0.22
기타비용**	0	0.01	1	0.01
매매 · 중개 수수료	1	0.02	2	0.02
매매 · 중개 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	1	0.02	2	0.02
증권거래세	0	0.00	0	0.00

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 위탁 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	0.925	0.1018	1.0268
당기	0.9203	0.0837	1.004

※ 총보수 · 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수 · 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수 · 비용수준을 나타냅니다.

※ 매매 · 중개수수료 비율이란 매매 · 중개수수료를 순자산 연평잔액(보수 · 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 · 중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(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 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 매매회전을 추가

(단위 : %)

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