



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 특장기간(3개월동안)의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠 팀챌린지변액유니버설보험 팀챌린지자산배분D형의 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 알리안츠글로벌인베스트자산운용(주)에 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 팀챌린지자산배분D형		
금융투자협회 펀드코드	B6612		
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 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, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
(무)알리안츠 팀챌린지 자산배분D형	자산 총액 (A)	11,545	9,659	-16.33
	부채 총액 (B)	12	29	155.61
	순자산총액(C=A-B)	11,533	9,630	-16.50
	발행 수익증권 총수 (D)	12,099	9,888	-18.27
	기준가격 (E = C / D x 1000)	953.25	973.90	2.17

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

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

분기 초 미국 기준금리 인상 지연 기대감과 유럽중앙은행의 추가양적완화 가능성, 중국 기준금리 인하 등으로 인해 글로벌 주식시장은 큰 폭으로 상승하였으나 12월 주요 선진국 중앙은행의 정책 발표 이후 상승분을 다소 반납하였습니다. 예상되었던 바와 같이 미국의 금리 인상이 이뤄진 반면 ECB와 BOJ의 통화정책은 시장 기대에 부응하지 못했기 때문입니다. 미국 금리 인상이 기대가 채권 시장에는 사전에 반영되어 금리 인상 후에는 채권 시장에 큰 변동성은 없었습니다. 오히려 유가가 하락하며 인플레이션 기대 심리가 낮아지며 장단기 금리차가 축소되었습니다. 미국 하일드 채권 및 회사채의 경우, 상품 관련 섹터를 제외한 다른 섹터도 부도율이 점차 높아지며 12월에도 하락세를 이어갔습니다. 유가의 경우 미국 재고 증가와 이란의 공급 증가 가능성으로 또 한번의 가격 하락이 있었습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

미국 금리 인상, 실적전망 하락 및 부도율 증가로 변동성 확대가 예상됨에 따라서 미국 주가지수 및 신용상품에 대한 보수적인 접근하고 있습니다. 또한 배당 투자와 스타일 투자를 통한 알파로 채권부분에서 예상되는 낮은 수익률을 대체하고자 하고 있습니다. 미국과 유럽의 통화 정책차이가 심화될 것으로 예상됨에 따라서 유럽에 대해서는 지속적으로 긍정적인 전망 및 익스포저 유지할 것입니다. 미국의 오일 생산 설비는 감소되고 있음에도 불구하고 생산량은 감소되고 있지 않고 있으며, 이란의 공급증가가 예상되고 있습니다. 이란 석유가 시장에 유입된 후 사우디아라비아의 공급량 변동에 따라서 유가에 대응할 예정이며 현재로서는 유가의 구조적 상승은 어려우

므로 TIPs를 통한 인플레이션 회복에만 투자하고 있습니다. 영국 및 신흥시장에 대해서 선택적으로 투자 진입 기회를 모색하고 있습니다. 현금 비중을 높여 시장 변동성 확대에 탄력적으로 대응하겠습니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)팀챌린지자산배분D형 (비교지수 대비 성과)	2.17 (-2.06)	-	-	-
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)팀챌린지자산배분D형 (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	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
전기	4	0	0	-494	76	0	0	0	8	-21	-427
당기	36	0	0	221	-142	0	0	0	16	97	227

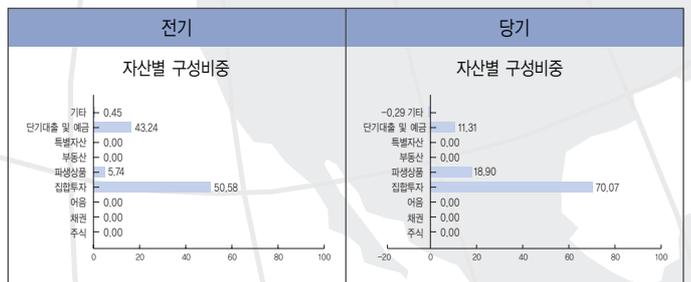
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
EUR (1281.60)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	338 (3.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	338 (3.50)
HKD (151.28)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	118 (1.22)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	118 (1.22)
JPY (9.74)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	92 (0.96)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	92 (0.96)
USD (1172.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	5,439 (56.31)	775 (8.02)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	410 (4.24)	0 (0.00)	6,623 (68.57)
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,330 (13.77)	503 (5.21)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	683 (7.07)	-28 (-0.29)	2,488 (25.76)
합계	0	0	0	6,768	1,826	0	0	0	1,093	-28	9,659

※ ( ) : 구성비중



### ▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

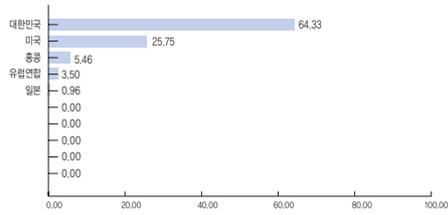
	국가명	비중		국가명	비중
1	미국	64.33	6		
2	대한민국	25.75	7		
3	홍콩	5.46	8		
4	유럽연합	3.50	9		
5	일본	0.96	10		



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



### 국가별 투자비중



### ▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선택환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비용은 기존일 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)
-	97.51	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약항목에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익의 상당 부분은 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지 손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

\* 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

### ■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

#### ▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201601	매도	548	6,429	

#### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 미국달러 F 201601	66.56	6	집합투자증권 WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	7.80
2	파생상품 S&P500 EMINI FUT Mar16	26.78	7	해외증거금 @	7.17
3	집합투자증권 ISHARES MSCI USA QUALITY FAC	14.86	8	파생상품 H-SHARES IDX FUT Jan 16	6.77
4	집합투자증권 KOSEF 국고채	13.77	9	단기상품 CMA(신한금융투자)	6.65
5	파생상품 EURO STOXX 50 Mar16	11.96	10	해외증거금 @	6.53

### ■ 각 자산별 보유종목 내역

#### ▶ 집합투자증권

(단위 : 최수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ISHARES MSCI USA QUALITY FAC	수익증권	ISHARES MSCI USA QUALITY FAC	1,375	1,435	미국	USD	14.86
KOSEF 국고채	수익증권	KOSEF 국고채	1,331	1,330	대한민국	KRW	13.77
WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	수익증권	WisdomTree Asset Management In	827	754	미국	USD	7.80
WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	수익증권	WisdomTree Japan Hedged Equity	617	568	미국	USD	5.88

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

#### ▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
H-SHARES IDX FUT Jan 16	매수	9	654	
EURO STOXX 50 Mar16	매수	27	1,155	
S&P500 EMINI FUT Mar16	매도	21	2,587	

\* 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	한국투자증권	2015-12-31	4	0.00		대한민국	KRW
증거금	대우증권	2015-12-31	7	0.00		대한민국	KRW
증거금	삼성선물	2015-12-31	492	0.00		대한민국	KRW
CMA	신한금융투자	2015-12-31	642	1.40	2016-01-04	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	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	4	0.04	8	0.06
판매회사	9	0.09	20	0.15
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	1	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	1	0.00
보수합계	13	0.14	30	0.22
기타비용**	1	0.01	1	0.00
매매·중개 수수료	2	0.02	8	0.06
중개·중개 수수료	0	0.00	0	0.00
수수료 합계	2	0.02	8	0.06
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	0.927	0.1197	1.0467
당기	0.9151	0.1985	1.1136

\* 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 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 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
------	------	------