



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 팀챌린지자산배분형의 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 하나유비메스자산운용에 의하여 투자임의 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 팀챌린지자산배분형		
금융투자협회 펀드코드	B6613		
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.

(단위 : 백만원, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
(무)팀챌린지 자산배분E형	자산 총액 (A)	6,694	7,237	8.11
	부채 총액 (B)	5	24	402.43
	순자산총액(C=A-B)	6,690	7,214	7.83
	발행 수익증권 총수 (D)	7,226	7,712	6.72
	기준가격 (E = C / D x 1000)	925.72	935.36	1.04

※ 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

방향성 전략이 성과에 가장 큰 기여를 한 가운데, 통화 전략과 채권 보유 포지션 또한 수익을 내며 펀드 성과에 긍정적으로 기여하였습니다. 4분기 동안 유럽, 일본은 각각 5.4%, 9.6% 상승하며 선진국 주식 매수 포지션에서 수익을 내었습니다. 채권의 경우 스프레드가 축소하며 유럽 국채와 회사채 매수 포지션에서 수익을 내어, 전반적으로 펀드 성과에 긍정적으로 기여하였습니다. 통화전략에서는 US dollar 매수, New Zealand dollar 매도 포지션, Japanese Yen 매수, Euro 매도 포지션 등에서 수익을 내며 펀드 성과에 긍정적으로 기여하였습니다. 상대가치 전략 중 독일주식 매수, 스웨덴 주식 매도 포지션, 네덜란드 주식 매수, 영국 주식 매도 포지션은 펀드 성과에 긍정적으로 기여한 반면, 유럽 은행주 매수, 유럽 주식 매도 포지션, 중국 H주 매수, 중국 A주 매도 포지션 등은 손실 거래로 작용하며 전반적으로 펀드 성과에 부정적으로 기여하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

주식: 연초부터 중국 주식 시장이 7% 가까이 급락하며 글로벌 주식 시장 전체의 변동성을 높였습니다. 12월 중국 Caixin 제조업 PMI가 10개월 연속 하락한 것으로 나오며, 중국의 성장 둔화 우려를 다시금 높였고 여기에 서킷 브레이커 조치의 첫 시행이 매도 유동성 제한으로 작용하고, 위안화 가치 또한 하락세를 보여 시장의 투자 심리를 위축하며 급락세를 연출하였습니다. 중국 당국이 향후 위안화에 대한 투기적 움직임을 규제하려는 시도를 취하며 위안화는 안정화될 것으로

로 기대되고 있지만, 전반적인 금융시장의 변동성은 당분간 작년 말보다 높은 상태로 유지될 것으로 전망됩니다. 펀드에서는 미국과는 탈동조화된 통화정책 완화 기조에 힘입어 차별적인 실적 성장이 기대되고 있는 유럽, 일본 주식시장에 대해 긍정적인 전망을 유지합니다. 하지만, 중국발 변동성 상승에 유의하며 연초 주식 총 투자비중을 10% 이내로 하향 조정하였습니다. 방향성 주식으로는 유럽과 일본 주식시장에 대해 콜옵션 매수 포지션을 보유하고 있습니다. 중국주식시장에 대한 투자 비중으로는 11월 말에 전술적 포지션으로 편입한 상대가치 거래(중국 H주 매수, A주 매도)를 보유하고 있으며, H주 대비 A주의 프리미엄 스프레드가 정상화되는 기회를 주시하고 있습니다. 그 밖에 상대가치 거래로서, 네덜란드 주식 매수, 영국 주식 매도 포지션, 일본 주식 매수, 미국 주식 매도 포지션, 유럽 은행 주식 매수, 유로존 주식 매도 포지션을 보유하고 있습니다.

채권: 펀드의 전체 듀레이션은 0.3년 정도로 낮은 듀레이션을 유지하고 있습니다. 펀드에서는 12월 FOMC 이전에 채권 방향성 매수 포지션을 상대가치 포지션으로 전환하고 미국채 매도 포지션을 추가하여 듀레이션을 11월말 2.2년에서 0.3년으로 축소하였으며, 전체 채권 비중은 51%에서 20%로 낮추었습니다.

통화: 수익실현의 차원에서 Euro 매수, Swiss Franc 매도 포지션의 비중을 축소하였으며, Japanese Yen 매수, Euro 매도 포지션은 정리하였습니다. 펀드에서는 US dollar 매수, New Zealand dollar 매도 포지션에 가장 높은 비중을 유지하고 있으며, 이 외에 Euro 매수, Swiss Franc 매도 포지션과 Mexican Peso 매수, Malaysia Ringgit 매도 포지션을 보유하고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)팀챌린지자산배분E형 (비교자산 대비 성과)	1.04 (-3.18)	-	-	-
비교자산(벤치마크)	4.22	-	-	-

※ 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)팀챌린지자산배분E형 (비교자산 대비 성과)	-	-	-	-
비교자산(벤치마크)	-	-	-	-

※ 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	-437	36	0	0	0	0	2	-70	-469
당기	0	0	0	24	59	0	0	0	0	0	-14	70

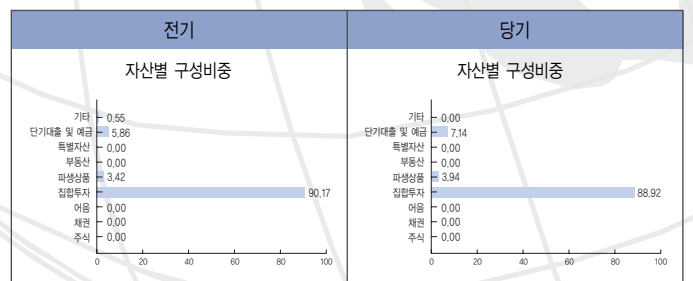
3. 자산현황

▶ 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	0	6,436	0	0	0	0	0	103	0	6,539
(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(88.92)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.42)	(0.00)	(90.35)
KRW (0.00)	0	0	0	0	285	0	0	0	0	413	0	699
(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.94)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.71)	(0.00)	(9.65)
합계	0	0	0	6,436	285	0	0	0	0	516	0	7,237

※ () : 구성비중





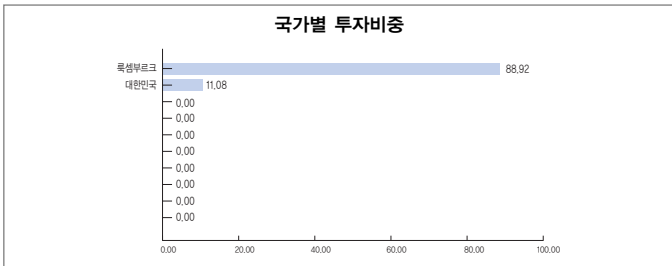
당신이 어느 곳에 있든지, 인생의 중요한 순간마다,
알리안츠가 당신의 자신감이 됩니다.



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	룩셈부르크	88.92	6		
2	대한민국	11.08	7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비용은 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)
-	96.53	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.	

※ 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
미국달러 F 201601	매도	538	6,312	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	집합투자증권	UBS Lux Key Selection SICAV - Dynamic	88.92	6			
2	파생상품	미국달러 F 201601	87.21	7			
3	단기상품	은대(한국씨티은행)	5.71	8			
4	단기상품	삼성선물	3.94	9			
5	단기상품	USD Deposit(CITI-KR)	1.42	10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
UBS Lux Key Selection SICAV - Dynamic	수익증권	UBS Lux Key Selection SICAV -	6,828	6,436	룩셈부르크	USD	88.92

※ 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	2015-12-17	103	0.00	2999-12-31	대한민국	USD
증거금	삼성선물	2015-12-31	285	0.00		대한민국	KRW
예금	한국씨티은행	2015-08-03	413	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	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	2	0.04	4	0.06
판매회사	6	0.09	11	0.15
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	1	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	9	0.14	16	0.22
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매 · 중개 수수료	1	0.02	2	0.03
중개 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	1	0.02	2	0.03
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 제외된 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행문담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.893	0.106	0.999
당기	0.893	0.1213	1.0143

※ 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 회전율

(단위 : 백만원, %)

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