



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 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠 팀챌린지변액유니버설보험 팀챌린지자산배분F형의 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 한화자산운용에 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 팀챌린지자산배분F형		
금융투자협회 펀드코드	B6614		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.08.03
운용기간	2015.10.01 ~ 2015.12.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 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 자산배분F형	자산 총액 (A)	5,879	6,921	17.73
	부채 총액 (B)	4	73	1609.36
	순자산총액(C=A-B)	5,875	6,849	16.58
	발행 수익증권 총수 (D)	6,010	6,922	15.18
	기준가격 (E = C / D x 1000)	977.46	989.36	1.22

※ 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

2015년 4분기 글로벌 금융시장은 미국정책금리 인상 이슈, 중국 경기 둔화에 따른 글로벌 성장률 둔화 우려와 WTI의 급락으로 인해 등락을 보이다 12월 미국정책금리 인상을 전후하여 주식시장이 안도행리를 보여 선진국 주식은 상승하였으나 신흥국 주식은 하락하여 마감하였습니다. 동 펀드는 4분기 중에 선진국 주식 중심의 투자를 유지하였으며 중국, 인도, 한국 외의 신흥국 주식은 모두 정리하였습니다. 또한 미국 정책금리 인상을 앞두고 국제 비중을 낮게 유지하였습니다. 금융시장의 변동성이 확대됨에 따라 안정적인 운용 전략을 통해 4분기 펀드는 1.22%의 수익률 기록하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌 경제지표 상 여전히 선진국은 회복국면을 유지하고 있고 신흥국은 침체국면에 있어, 선진국 위험자산 중심의 투자는 2016년 1분기에도 유효할 것으로 전망됩니다. 다만 선진국 경제지표 역시 완만하게 하락하고 있어 금융시장의 변동성은 높게 유지될 것으로 예상됩니다. 1월 들어 WTI가 추가적으로 하락하고, 위안화가 절하되면서 금융시장 참여자의センチ멘트가 악화되어 글로벌 주식이 모두 큰 폭으로 하락하였습니다. 따라서 향후 각국 정부 정책의 중요성이 더 커진 상황입니다. 2016년 1분기에도 전분기와 마찬가지로 선진국 위험자산 중심의 투자전략을 유지하면서, 각국 정부 정책 변화 및 경제지표를 모니터링 하며 안정적으로 운용할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)팀챌린지자산배분F형	1.22	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.00)	-	-	-
비교지수(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)팀챌린지자산배분F형	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(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	집합투자	장내	장외	실물자산	기타			
전기	6	0	0	-105	-27	0	0	0	2	-3	-127
당기	40	0	0	22	14	0	0	0	5	-18	64

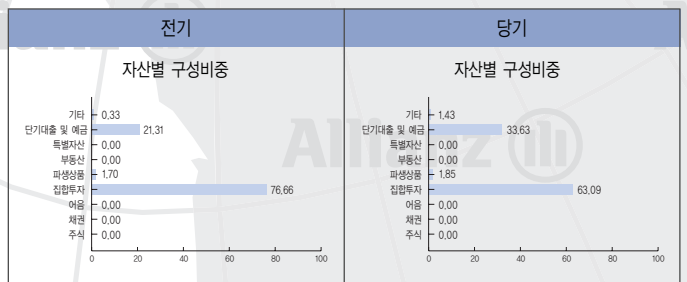
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외	실물자산	기타			
USD (1172.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,926 (42.27)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	509 (7.35)	0 (0.00)	3,435 (49.63)
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,441 (20.81)	128 (1.85)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,819 (26.28)	99 (1.43)	3,486 (50.37)
합계	0	0	0	4,367	128	0	0	0	2,328	99	6,921

※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

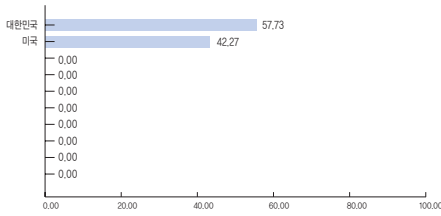
	국가명	비중	국가명	비중
1	대한민국	57.73	6	
2	미국	42.27	7	
3			8	
4			9	
5			10	



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



국가별 투자비용



▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	USD Deposit	2015-08-06	509	0.00	2999-12-31	대한민국	USD
예금	한국씨티은행	2015-08-03	1,817	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	2	0.04	4	0.06
판매회사	5	0.09	10	0.15
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수할계	8	0.14	14	0.22
기타비용**	0	0.00	1	0.01
매매 · 중개	1	0.02	2	0.03
단순매매 · 중개수수료	0	0.00	0	0.00
조식분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	2	0.03
합계	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

※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.8929	0.1427	1.0356
당기	0.9196	0.121	1.0406

※ 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	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 매매회전율 추이

(단위 : %)

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

▶ 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)
-	95.26	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 불가능합니다.

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201601	매도	281	3,297	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	파생상품	미국달러 F 201601	47.63	6	집합투자증권	WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	5.53
2	단기상품	은대(한국씨티은행)	26.28	7	집합투자증권	SPDR S&P 500 ETF TRUST	5.41
3	집합투자증권	KODEX 단기채권	9.97	8	집합투자증권	KStar 국고채	4.81
4	집합투자증권	ISHARES BOX INVESTMENT GRA	9.02	9	집합투자증권	ARIRANG 200	4.25
5	단기상품	USD Deposit(CITI-KR)	7.35	10	집합투자증권	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2.84

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
KODEX 단기채권	수익증권	KODEX단기채권	699	690	대한민국	KRW	9.97
ISHARES IBOX INVESTMENT GRA	수익증권	iShares iBoxx Investment Grade	627	625	미국	USD	9.02
WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	수익증권	WisdomTree Asset Management In	395	383	미국	USD	5.53
SPDR S&P 500 ETF TRUST	수익증권	SPDR S&P 500 ETF Trust	374	374	미국	USD	5.41
KStar 국고채	수익증권	KStar 국고채	332	333	대한민국	KRW	4.81
ARIRANG 200	수익증권	아리랑 200	290	294	대한민국	KRW	4.25
POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	수익증권	Invesco PowerShares Capital Mg	182	197	미국	USD	2.84

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