

(무)알리안츠 팀철허지변액유니버설보험/변액적립보험 팀철허지자산배분A형

※ 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 팀철허지변액유니버설보험 팀철허지자산배분A형의 자산운용 회사인 '알리안츠생명보험(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 확인을 받아 판매 회사인 '알리안츠생명'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 미래에셋자산운용에 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 팀철허지변액유니버설보험 팀철허지자산배분A형		
금융투자협회 펀드코드	B6609		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.08.03
운용기간	2017.01.01 ~ 2017.03.31	종속기간	취재으로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 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 비교하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
(무)팀철허지자산배분A형	자산 총액 (A)	9,111	9,172	0.67
	부채 총액 (B)	7	7	4.01
	순자산총액 (C=A-B)	9,104	9,165	0.67
	발행 수익증권 총 수 (D)	9,069	8,983	-0.95
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,003.87	1,020.27	1.63

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2017년 1분기는 글로벌 금융 시장에서 위험 선호 심리가 되살아나면서 달러가 약세를 보이고 주요 국가의 증시는 상승하는 흐름을 보였습니다. 주요 국가의 증시 중에서는 러시아와 일본 증시를 제외하고는 대부분의 국가에서 주가 지수가 상승하였습니다. 미국과 유럽의 경기 회복 지수가 확인되었고, 신흥국으로 외국인 투자자들도 유입되면서 선진국 지수와 신흥국 지수가 모두 상승하였습니다. 특히 인도와 홍콩, 브라질 증시의 상승폭이 크게 나타났습니다. 원자재 상품 중에서는 원유 및 천연가스 등 에너지 관련 상품의 하락폭이 컸고 구리, 알루미늄, 납 등 산업용 금속과 귀금속 가격은 강세를 보였습니다. 현재 해당 펀드는 2017년 3월 31일 기준으로 3개월 동안 1.63%의 기준가 상승률을 보였습니다. 국내 시장에 투자하는 인컴 펀드의 투자 비중을 높인 점이 펀드 성과에 긍정적이었습니다. 글로벌 금리가 상승하면서 배당주 및 REITs가 다른 주식에 비하여 약세를 보인 점은 부정적인 요인으로 작용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

중장기적으로는 경기 회복 및 인플레이션 국면이 지속되면서 안전자산보다는 위험자산이 부각 받을 것으로 예상됩니다. 하지만 단기적 관점에서는 선진국을 중심으로 글로벌 증시의 조정 압력이 있을 가능성이 존재합니다. 트럼프의 FY2018년 예산안은 5월초에 공개될 예정이고, 이에 대한 의회 표결은 발리야 8월로 예상됩니다. 하지만 이에 대한 기대감이 약화되면서 주가의 변동성 확대 가능성이 있습니다. 또한 4~5월 중 진행될 프랑스의 대선은 앞두고 정치적 리스크도 부담 요인입니다. 신흥국 증시의 경우 완만한 오름세를 견인한 요인들이 존재합니다. 달러화가 약세를 보이면서 신흥국 주식에 대한 투자심리가 개선되고 있기 때문입니다. 또한 최근 신흥국 경기가 반등하고 있는 가운데, 인플레이션 압력이 높아지고 있습니다. 과거 리플레이션 국면에서 신흥국 주가의 성과가 상대적으로 양호했던 경험도 존재합니다. 향후에도 동 펀드에서는 인컴형 펀드인 미래에셋글로벌 인컴펀드를 중심으로 투자할 예정입니다. 인컴자산에 대한 투자를 통하여 장기적으로 안정적인 수익을 누릴

하면서 한국, 홍콩, 일본, 유럽, 미국 주가 지수 중 상승 모멘텀이 존재하는 지수에 투자하여 수익을 추구하겠습니다. 펀드의 변동성은 연10%를 넘지 않도록 관리하면서도 보합 수준이 예상되는 채권시장보다는 당분간 강세를 이어갈 것으로 예상되는 미국 및 글로벌 증시에 대한 투자 비중을 높여서 증시 상승에 참여할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)팀철허지자산배분A형	1.63	5.17	2.96	3.66

※ 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)팀철허지자산배분A형	3.66	-	-	-

※ 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	302	0	0	0	0	0	1	-20	283
당기	0	0	0	176	0	0	0	0	0	1	-24	152

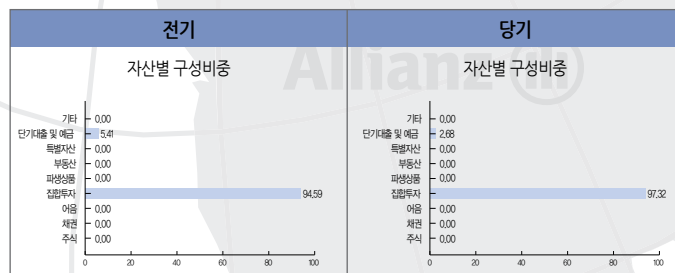
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	8,926 (97.32)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	246 (2.68)	0 (0.00)	9,172 (100.00)
합계	0	0	0	8,926	0	0	0	0	0	246	0	9,172

※ () : 구성비중



▶ 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"> - 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가 손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가 이익이 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 환헤지 비율	기준일(17.03.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (17.01.01 ~ 17.03.31)	환헤지로 인한 손익 (17.01.01 ~ 17.03.31)
-	93.1	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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	종합투자증권 미래에셋글로벌인컴80증권저주존	44.06	6		
2	종합투자증권 미래글로벌인컴증권저주존합1	28.39	7		
3	종합투자증권 미래에셋프리미엄증권저주존C-W(미래)	15.69	8		
4	종합투자증권 미래에셋프리미엄증권저주존합1호	9.17	9		
5	단기상품 은대(한국씨티은행)	2.68	10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래에셋글로벌인컴80증권저주존	주식형	미래에셋자산운용(사용중지)	3,862	4,042	대한민국	KRW	44.06
미래글로벌인컴증권저주존합1	채권형	미래에셋자산운용(사용중지)	2,544	2,604	대한민국	KRW	28.39
미래에셋프리미엄증권저주존C-W(미래)	주식형	미래에셋자산운용(사용중지)	1,333	1,439	대한민국	KRW	15.69
미래에셋프리미엄증권저주존합1호	주식형	미래에셋자산운용(사용중지)	830	841	대한민국	KRW	9.17

※ 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	246	0.92		대한민국	KRW

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

4. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	6	0.06	6	0.06	
판매회사	13	0.15	14	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	20	0.22	21	0.22	
기타비용**	0	0.00	4	0.04	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	0	0.00	0	0.00	
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·중개수수료는 제외된 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.8954	0	0.8954
당기	0.9338	0	0.9338

※ 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.

5. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수	매도		매매 회전율(주)	
	수량	금액	수량	금액
0	0	0	0	0.00
				연환산
				0.00

※ 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매회전이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

16년07월01일 ~ 16년09월30일	16년10월01일 ~ 16년12월31일	17년01월01일 ~ 17년03월31일
0.00	0.00	0.00

6. 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	48	68	19,330	-	-	2111000044
남정은	과장	33	68	19,330	-	-	2109001500

※ 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

기준일	구분	성명	협회등록번호	등록일	사유
2016.04.22	말소	오인철	2112000760	12.11.5	인사이동