



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



(무) 알리안츠 팀챌린지변액유니버설보험/변액적립보험 팀챌린지자산배분B형

※ 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 팀챌린지자산배분B형의 자산운용회사인 '알리안츠생명보험(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '한국씨티은행'의 확인을 받아 판매회사인 '알리안츠생명'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 삼성자산운용에 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 팀챌린지자산배분B형 | | |
| 금융투자협회 펀드코드 | B6610 | | |
| 펀드의 종류 | 변액보험, 추가형, 종류형 | 최초설정일 | 2015.08.03 |
| 운용기간 | 2017.01.01 ~ 2017.03.31 | 존속기간 | 취행으로 별도의 존속기간 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, 백만원, %)

| 펀드명칭 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|----------------|--------------------|----------|----------|----------|
| (무)팀챌린지 자산배분B형 | 자산 총액 (A) | 9,510 | 11,280 | 18.62 |
| | 부채 총액 (B) | 7 | 819 | 11367.19 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 9,503 | 10,461 | 10.09 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 9,475 | 10,126 | 6.88 |
| | 기준가격주 (E=C/D×1000) | 1,002.94 | 1,033.08 | 3.01 |

※ 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

1분기 글로벌 증시는 전반적으로 상승세를 보인 가운데 이머징 증시가 선진국 증시 대비 높은 상대성과를 보였습니다. 미국 트럼프 대통령의 정책관련 기대감과 달러강세 둔화, 주요국 재고지표 개선 등 양호한 경기지표의 영향으로 주식시장은 강하게 상승하여 마감하였습니다. 채권시장은 약세 국면이 이어지는 가운데, 위험자산의 성격을 가지고 있는 회사채에 대한 투자자들의 선호가 유지되고 있으며, 미국 중앙은행의 3차례 금리인상이 변하지 않은 가운데 3월 금리가 인상됨에 따라 금리인상 시기 관련 불확실성이 완화되는 모습을 보였습니다.

펀드의 성과는 강세를 보였으며, 자산군 별로는 국내주식, 해외주식, 국내채권, 해외채권 순으로 펀드 성과에 기여하였습니다. 전년 말 펀드는 미국 금리인상 관련 우려 및 트럼프 정부의 정책관련 불확실성, 유럽 정치적 위험 등을 고려하여 자산비중을 낮게 유지하였으며, 글로벌 불확실성이 해소될 때마다 단계적으로 자산투자 비중을 확대시키는 등 투자비중을 적극적으로 조절하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2분기 글로벌 주식시장은 미국 정책관련 불확실성과 유럽 정치적 위험 등 불안 요인들이 완화됨에 따라 긍정적인 모습이 지속될 것으로 판단됩니다. 트럼프 정부의 정책강도가 당초 예상보다 약해짐에 따라 미국 정부지출 금액은 축소되고, 보호무역 주의 강도는 완화될 것으로 보이며, 미국 금리는 제한적인 상승세를 보일 것으로 예상됩니다. 미국의 추가적인 금리 상승에 따른 조달비용 상승은 신용도가

낮은 회사채권에 대한 신용위험을 높일 가능성이 있어 주의가 필요합니다.

펀드는 위험자산에 대한 선호를 유지하되, 단기적으로 높아진 밸류에이션 부담과 기업이익 개선 추세 등을 고려하여 포트폴리오를 관리할 계획입니다. 자산 별로는 주식시장 내에서는 선진국 대비 선진국에 대한 선호를 유지하고, 채권 내에서는 선진국 국채에 대한 보수적인 전망을 유지하고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|---------------|--------|--------|--------|---------|
| (무)팀챌린지자산배분B형 | 3.01 | 2.83 | 4.58 | 4.92 |

※ 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)팀챌린지자산배분B형 | 4.92 | - | - | - |

※ 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 | 25 | 0 | 0 | 200 | -264 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 | 14 | -18 |
| 당기 | 9 | 0 | 0 | 104 | 229 | 0 | 0 | 0 | 0 | -8 | -45 | 289 |

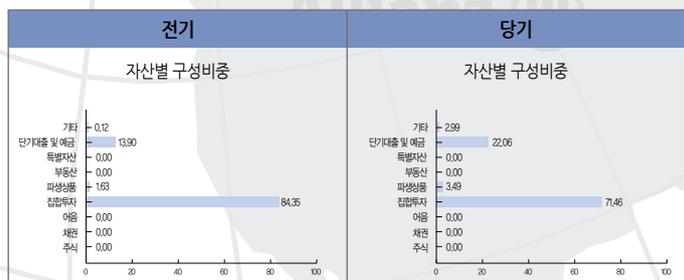
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산 총액 |
|---------------|----------|----------|----------|---------------|------------|----------|----------|----------|----------|---------------|------------|---------------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합 투자 | 장내 | 장외 | | 실물 자산 | 기타 | | | |
| USD (1118.40) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 3,231 (28.64) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 291 (0.00) | 0 (0.00) | 3,522 (31.22) |
| KRW (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 4,831 (42.82) | 393 (3.49) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 2,197 (19.48) | 337 (2.99) | 7,759 (68.78) |
| 합계 | 0 | 0 | 0 | 8,062 | 393 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,488 | 337 | 11,280 |

※ () : 구성비중

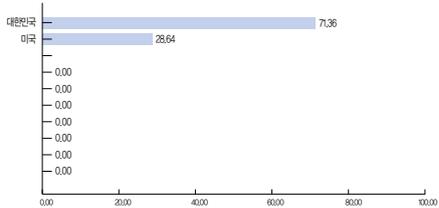


▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

| | 국가명 | 비중 | | 국가명 | 비중 |
|---|------|-------|----|-----|----|
| 1 | 대한민국 | 71.36 | 6 | | |
| 2 | 미국 | 28.64 | 7 | | |
| 3 | | | 8 | | |
| 4 | | | 9 | | |
| 5 | | | 10 | | |

국가별 투자비중



▶ 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 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 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) |
|--------------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| - | 94.2 | 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 201704 | 매도 | 273 | 3,053 | |

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|-------------------------------|-------|----|-----------------------------------------------|------|
| 1 | 파생상품 미국달러 F 201704 | 27.06 | 6 | 집합투자증권 삼성코리아중기채권1호_cf | 7.59 |
| 2 | 단기상품 은대(한국씨티은행) | 19.48 | 7 | 집합투자증권 ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS | 5.08 |
| 3 | 집합투자증권 KODEX 국고채 | 18.48 | 8 | 집합투자증권 ISHARES IBOXXX INVESTMENT GRA | 3.70 |
| 4 | 집합투자증권 KODEX 200 | 16.75 | 9 | 단기상품 삼성선물 | 3.49 |
| 5 | 집합투자증권 SPDR S&P 500 ETF TRUST | 11.97 | 10 | 집합투자증권 ISHARES MSCI EMERG MKT MIN V | 3.37 |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 죄수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 자산운용사 | 설정원본 | 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|------------------------------|------|--------------------------------|-------|-------|------|-----|-------|
| KODEX 국고채 | 수익증권 | 삼성자산운용 | 2,082 | 2,085 | 대한민국 | KRW | 18.48 |
| KODEX 200 | 수익증권 | 삼성자산운용 | 1,752 | 1,889 | 대한민국 | KRW | 16.75 |
| SPDR S&P 500 ETF TRUST | 수익증권 | State Street Bank and Trust Co | 1,373 | 1,350 | 미국 | USD | 11.97 |
| 삼성코리아중기채권1호_cf | 채권형 | 삼성자산운용 | 853 | 856 | 대한민국 | KRW | 7.59 |
| ISHARES JP MORGAN USD EMERGI | 수익증권 | iShares JP Morgan USD Emerging | 598 | 573 | 미국 | USD | 5.08 |
| ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA | 수익증권 | iShares iBoxx Investment Grade | 448 | 418 | 미국 | USD | 3.70 |
| ISHARES MSCI EMERG MKT MIN V | 수익증권 | ISHARES MSCI EMERG MKT MIN V | 375 | 380 | 미국 | USD | 3.37 |

※ 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 | 삼성선물 | 2017-03-31 | 393 | 0.00 | | 대한민국 | KRW |
| 예금 | 한국씨티은행 | 2015-08-03 | 2,196 | 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 | 14 | 0.15 | 14 | 0.15 | |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 1 | 0.01 | 1 | 0.01 | |
| 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 보수합계 | 21 | 0.22 | 22 | 0.22 | |
| 기타비용** | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 매매·중개수수료 | 단순매매·중개수수료 | 2 | 0.02 | 2 | 0.02 |
| | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 합계 | 2 | 0.02 | 2 | 0.02 |
| 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·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 | 0.9109 | 0.0758 | 0.9867 |
| 당기 | 0.9026 | 0.0832 | 0.9858 |

※ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용총액을 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 회전율

(단위 : 백만원, %)

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

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 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 : %)

| 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 | 부서장 | 48 | 68 | 19,330 | - | - | 2111000044 |
| 남정은 | 과장 | 33 | 68 | 19,330 | - | - | 2109001500 |

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임 운용전문인력이란 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 |