

(무) 알리안츠 팀챌린지변액유니버설보험/변액적립보험 팀챌린지자산배분C형

※ 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 팀챌린지자산배분C형의 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 신한BNP파리바자산운용에 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 팀챌린지자산배분C형		
금융투자협회 펀드코드	B6611		
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.

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
(무)팀챌린지 자산배분C형	자산 총액 (A)	8,547	8,416	-1.53
	부채 총액 (B)	6	13	101.59
	순자산총액 (C=A-B)	8,540	8,403	-1.61
	발행 수익증권 총 수 (D)	8,914	8,760	-1.73
	기준가격주 (E=C/D×1000)	958.04	959.20	0.12

※ 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 시장은 작년 말부터 이어진 트럼프 정책 기대감과 개선되는 경제 지표에 따라 높아진 기대 심리가 이어지면서 위험 자산 전반의 가격이 상승했으나 이후 정책 기대감이 꺾이면서 그 동안의 상승 흐름을 마감하는 모습을 보였습니다. 미국의 경우, 미국은 트럼프의 헬스케어 정책이 철회되는 등 정책 기대감이 한풀 꺾이고 실물 경제의 회복속도가 느린 모습을 보임에 따라 상승세를 마감하고 횡보하였고, 유럽은 네덜란드 총선과 프랑스 대선에서 우려했던 극우적 정치 성향이 다소 완화된 모습을 보여 정치적 위험이 해소되면서 주가가 상승했습니다. 반면, 일본은 엔 약세의 일부 되돌림 현상으로 인해 주가는 횡보하였습니다. 신흥국은 달러의 약세 전환과 긍정적인 경제 지표 발표에 따라 주가는 상승하였습니다. 국내 주식시장 역시 우호적인 글로벌 상황에서 기업 이익이 개선되면서 대형주 중심으로 상승세를 이어갔습니다. 채권의 경우 긍정적인 경기 개선흐름에 미국 연준은 3월 금리 인상 과정을 진행 중인 가운데 작년 말 촉발된 물가 상승 흐름이 완화 되면서 미국 10년 기준 국채 금리는 추가 상승 없이 제한된 범위에서 움직였습니다. 이에 따라 한국 금리는 긍정적인 대외여건과 부정적인 내수상황이 겹치면서 금리는 방향성을 가지지 못한 상황이 이어졌습니다. 1분기는 강 달러 현상이 끝나고 약세로 전환됨에 따라 원달러 환율은 1200원 수준에서 1120원으로 하락 하였습니다. 펀드는 선진국 주식 주식을 낮추고 신흥국 주식을 편입한 가운데 글로벌 부동산 펀드와 미국 회사채 및 전환사채 펀드를 편입하였습니다. 그러나 주식이 지속적으로 강세를 보여 상대적으로 수익 달성이 미약하였고 달러 가치의 절하가 겹치면서 투자자산의 달러 노출 부분에서 손실이 남에 따라 펀드는 0.12% 를 시현하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2분기는 전반적으로 높아진 기대치가 현실에 맞춰 조정되면서 쉬어가는 국면이 진행될 것으로 보입니다. 그리고 달러는 강한 상승세로 돌아서지는 않을 것으로 예상됨에 따라 신흥국 자산의 성과가 긍정적인 것으로 예상됩니다. 펀드는 선진국 주식에 대해 고평가 국면으로 보고 투자비중을 줄이는 대신 상대적으로 매력도가 높은 신흥국 주식의 비중을 유지할 계획입니다. 또한 안정적인 경제회복과 통화흐름을 보이고 있는 신흥국 채권의 투자를 늘려 이전보다 수익성을 추구할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)팀챌린지자산배분C형	0.12	0.05	1.46	1.44

※ 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
(무)팀챌린지자산배분C형	1.44	-	-	-

※ 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

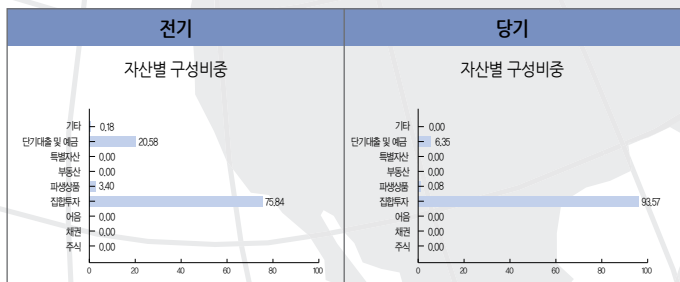
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
전기	46	0	0	377	-474	0	0	0	21	22	-8
당기	10	0	0	-82	351	0	0	0	-2	-267	10

3. 자산현황

▶ 자산구성현황 (단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
USD (1118.40)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	5,596 (66.49)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	120 (1.42)	0 (0.00)	5,716 (67.92)
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,279 (27.08)	7 (0.08)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	415 (4.93)	0 (0.00)	2,700 (32.08)
합계	0	0	0	7,875	7	0	0	0	534	0	8,416

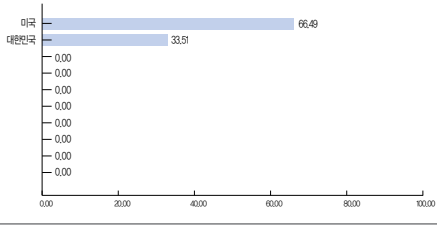
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중 (단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	미국	66.49	6		
2	대한민국	33.51	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 기준 일 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 존재하지는 않지만, 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)
-	64.56	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	330	3,690	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 미국달러 F 201704	43.85	6	집합투자증권 ISHARES FLOATING RATE BOND ETF	9.73
2	집합투자증권 ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BO	17.55	7	집합투자증권 VANGUARD EMERGING MARKET ETF	6.04
3	집합투자증권 ARIRANG 단기유동성	15.19	8	집합투자증권 SPDR BARCLAYS CAPTL CONV BND	4.96
4	집합투자증권 ISHARES US TREASURY BOND ETF	14.96	9	단기상품 은대 (한국씨티은행)	4.93
5	집합투자증권 KODEX 국고채	11.89	10	집합투자증권 iShares Barclays Short Treasury Bond ETF	4.84

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 최수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BO	수익증권	ishares 1-3 year treasury Bond	1,555	1,477	미국	USD	17.55
ARIRANG 단기유동성	수익증권	한화자산운용	1,274	1,278	대한민국	KRW	15.19
ISHARES US TREASURY BOND ETF	수익증권	BlackRock Fund Advisors	1,282	1,259	미국	USD	14.96
KODEX 국고채	수익증권	삼성자산운용	998	1,001	대한민국	KRW	11.89
ISHARES FLOATING RATE BOND ETF	수익증권	iShares Floating Rate Bond ETF	855	819	미국	USD	9.73
VANGUARD EMERGING MARKET ETF	수익증권	Vanguard MSCI Emerging Markets	495	509	미국	USD	6.04
SPDR BARCLAYS CAPTL CONV BND	수익증권	SSGA Funds Management Inc	430	418	미국	USD	4.96
iShares Barclays Short Treasury Bond ETF	수익증권	BlackRock Fund Advisors	426	407	미국	USD	4.84

※ 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	414	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	5	0.06	5	0.06
판매회사	13	0.15	13	0.15
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	19	0.22	19	0.22
기타비용**	1	0.01	1	0.01
매매·중개수수료	6	0.07	8	0.09
단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
조서분석업무 등 서비스수수료	6	0.07	8	0.09
합계	6	0.07	8	0.09
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	0.9127	0.1204	1.0331
당기	0.9134	0.1922	1.1056

※ 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)		연환산
	수량	금액	수량	금액	
0	0	0	0	0.00	0.00

※ 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 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 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
남경은	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