

(무)알리안츠 팀챌린지변액유니버설보험/변액적립보험 팀챌린지자산배분D형

※ 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 팀챌린지자산배분D형의 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 알리안츠글로벌인베스터스자산운용(주)에 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 팀챌린지자산배분D형		
금융투자협회 펀드코드	B6612		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.08.03
운용기간	2017.01.01 ~ 2017.03.31	존속기간	취항으로 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 자산배분D형	자산 총액 (A)	7,940	6,768	-14.76
	부채 총액 (B)	6	17	168.67
	순자산총액 (C=A-B)	7,934	6,752	-14.90
	발행 수익증권 총 수 (D)	8,475	7,132	-15.85
	기준가격주 (E=C/D×1000)	936.15	946.72	1.13

※ 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

글로벌 증시는 지난해 말의 밸리를 이어가며 일본/러시아 등 일부 마켓을 제외하고 대체적으로 강한 상승세를 보였습니다. 선진 증시 중 미국은 트럼프의 감세 등 정책 기대감으로 분기 중후반 역사적 고점을 기록했으며, 유럽 역시 정치적 불확실성에도 불구하고 예상치를 상회하는 건조한 유로존 경제지표가 확인되며 분기 초 보합 후 상승했습니다. 동기간 위험자산과 안전자산 모두 전반적으로 상승하면서 펀드는 +1.1%수준의 수익률을 기록했습니다. 모기지, 배당주, 하이일드 ETF 등 인컴 자산에서의 배당수익과 더불어 금 ETF 등에서는 수익이 발생하였지만, 달러 ETF에서는 손실이 발생했습니다. 동 펀드에서는 인컴 수익 포트폴리오로 리밸런싱을 실시하였습니다. 분기 중반 이후 주식시장의 레벨부담에 따라 미국과 일본 등의 순수주식 비중을 줄이고, 인컴 자산 포트폴리오를 확대하여 변동성 확대에 대비하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

트럼프케어 하위 표결 철회 및 재정정책 구체화 지연으로 미국 증시의 상승탄력은 다소 둔화되는 모습입니다. 한편, 분기 초 불거진 마중 첫 정상회담 중 미국의 시리아 폭격 및 북한의 도발 등으로 시장의 관심은 경제에서 정치/안보로 옮겨가는 모습입니다. 2분기에는 유럽 주요국에서의 대선/총선에도 정 되어 있습니다. 이로 인해 중대된 불확실성으로 위험 자산 선호가 위축될 수 있을 것으로 예상합니다. 채권시장은 리플레이션 전망 하에서, 장기채 보다는 단기채가, 정부채보다는 회사채가 우세할 것

로 생각됩니다. 정부채 내에서는 nominal bonds보다 TIPS가, 회사채 내에서는 하이일드의 높은 밸류에이션으로 투자 등급채를 선호하고 있습니다. 동 펀드에서는 위험자산의 방향성을 줄이고 인컴 위주의 포트폴리오로 구성하여 변동성 확대에 대비하고 있으며, 리스크 관리를 통한 수익 확보 및 시장의 변화를 모니터링하여 탄력적으로 대응할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)팀챌린지자산배분D형	1.13	-1.95	-2.45	-1.13

※ 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)팀챌린지자산배분D형	-1.13	-	-	-

※ 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	52	0	0	236	-612	0	0	0	0	42	17	-265
당기	37	0	0	-141	474	0	0	0	0	-4	-279	87

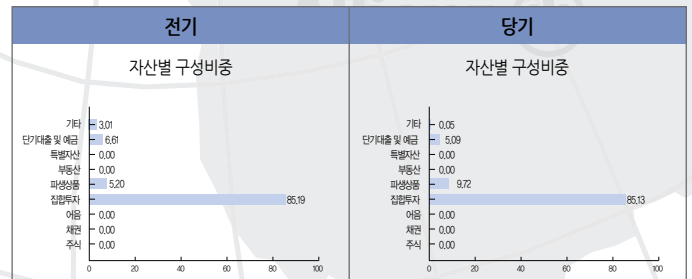
3. 자산현황

▶ 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)	5,762 (85.13)	338 (4.88)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	118 (1.74)	0 (0.00)	6,210 (91.75)
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	328 (4.84)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	227 (3.35)	4 (0.05)	558 (8.25)
합계	0	0	0	5,762	658	0	0	0	0	345	4	6,768

※ () : 구성비중

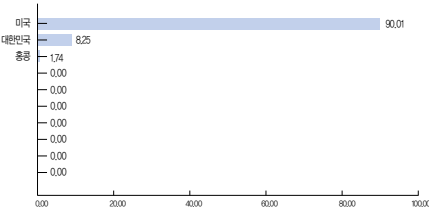


▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	미국	90.01	6		
2	대한민국	8.25	7		
3	홍콩	1.74	8		
4			9		
5			10		

국가별 투자비용



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비용은 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 비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비용 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)
-	99.89	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 201704	매도	555	6,206	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 미국달러 F 201704	91.69	집합투자증권	SPDR GOLD SHARES	5.58
2	집합투자증권 SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond	11.25	집합투자증권	iShares International Select Dividend ETF	5.44
3	집합투자증권 ISHARES TIPS BOND ETF	9.71	집합투자증권	FT-PREFERRED SECURITIES & INCOME ETF	5.25
4	집합투자증권 ISHARES MORTGAGE REAL ESTATE	7.81	집합투자증권	POWERSHARES DB US DOL IND BU	4.89
5	집합투자증권 VANGUARD HIGH DIVIDEND YIELD ETF	6.33	해외증권	@	4.88

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond	수익증권	State Street Bank and Trust Co	810	761	미국	USD	11.25
ISHARES TIPS BOND ETF	수익증권	ISHARES TIPS BOND ETF	700	657	미국	USD	9.71
ISHARES MORTGAGE REAL ESTATE	수익증권	BlackRock Fund Advisors	532	528	미국	USD	7.81
VANGUARD HIGH DIVIDEND YIELD ETF	수익증권	The Vanguard Group	441	428	미국	USD	6.33
SPDR GOLD SHARES	수익증권	SPDR Gold Shares	377	378	미국	USD	5.58
iShares International Select Dividend ETF	수익증권	BlackRock Fund Advisors	371	368	미국	USD	5.44
FT-PREFERRED SECURITIES & INCOME ETF	수익증권	FIRST TRUST PREFERRED SECUR	356	356	미국	USD	5.25
POWERSHARES DB US DOL IND BU	수익증권	Powershare DB US Dol Ind BU	365	331	미국	USD	4.89

* 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 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	12	0.15	11	0.15
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	19	0.22	16	0.22
기타비용**	1	0.01	1	0.02
매매·중개수수료	10	0.12	10	0.14
단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
조서분석업무 등 서비스 수수료	10	0.12	10	0.14
합계	10	0.12	10	0.14
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	0.9133	0.2111	1.1244
당기	0.9227	0.3046	1.2273

* 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 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 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