



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



(무)알리안츠 팀챌린지변액유니버설보험/변액적립보험 팀챌린지자산배분F형

※ 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 팀챌린지자산배분F형의 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 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	2017.01.01 ~ 2017.03.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 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 자산배분F형	자산 총액 (A)	7,487	9,650	28.88
	부채 총액 (B)	9	192	2142.74
	순자산총액 (C=A-B)	7,479	9,458	26.46
	발행 수익증권 총 수 (D)	7,295	9,014	23.56
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,025.23	1,049.31	2.35

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

지난 분기 글로벌 증시는 상승세를, 채권 시장은 안정된 모습을 보이던 반면, 유가 및 달러가치는 하락하였습니다. 기업실적이 예상을 상회하고 경제지표 호조가 지속되어 증시에 긍정적 영향을 미쳤습니다. 채권의 경우 3월 미국 금리인상이 단행되었지만, 연방준비위원회 위원들의 발언으로 향후의 급격한 금리인상에 대한 우려는 완화되었습니다. 유가는 미국 공급이 확대되고 및 재고가 사상 최고치를 기록하며 하락하였고, 트럼프 정부의 강달러 경제발언으로 달러가치 역시 하락하였습니다. 펀드는 유가 및 달러가치의 하락에도 글로벌 증시 상승 및 채권의 안정적인 수익률에 힘입어 지난 분기 2.35% 수익률을 기록하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

축소되었던 글로벌 교역량이 증가하고 여타 국가에서 수출개선이 지속되어 글로벌 산업생산 역시 호조를 보이고 있습니다. 이렇듯 위험자산의 장기적 매력도는 높은 것으로 판단됩니다. 다만 주요 국가들의 투자수요 회복세가 여전히 더디고, 트럼프 정부 출범 이후 고조된 정책대립이 실물지표와 괴리를 보이고 있어 단기적으로는 부담요인입니다. 향후 신중국 경기개선이 지속될 것으로 예상하여 신중국 자산비중을 높이고, 축소되었던 국내 투자비중을 늘려 안정적인 수익을 추구하고자 합니다. 4월 미 재무부 환율 조작국 지정과 트럼프 정부 예산안 통과 이슈 등 여전히 정책적 불안감을 야기할 수 있는 이슈가 많이 남아있어 예의주시하는 한편 전체적으로 균형있는 포트폴리오를 운용할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)팀챌린지자산배분F형	2.35	2.36	3.82	5.35

※ 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	5.35	-	-	-

※ 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	44	0	0	453	-653	0	0	0	0	6	142	-7
당기	19	0	0	-202	439	0	0	0	0	4	-70	191

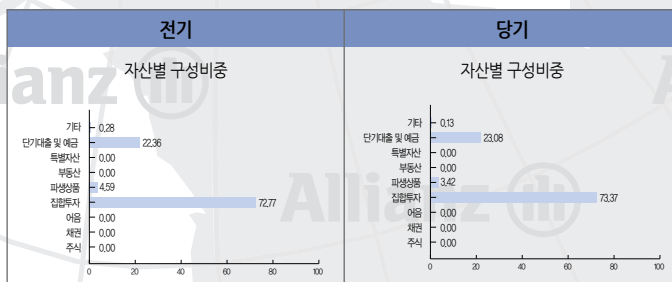
3. 자산현황

▶ 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)	6,757 (70.02)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	175 (1.81)	0 (0.00)	6,932 (71.83)
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	323 (3.35)	330 (3.42)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,052 (21.27)	13 (0.13)	2,718 (28.17)
합계	0	0	0	7,080	330	0	0	0	0	2,227	13	9,650

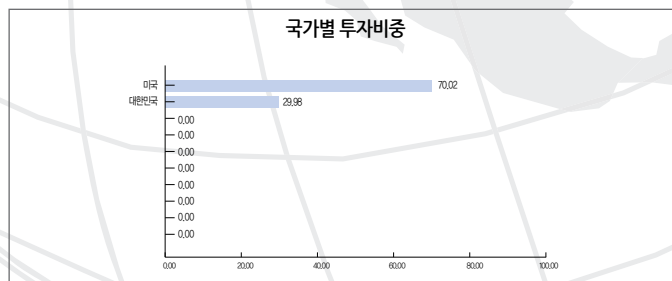
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	미국	70.02	6		
2	대한민국	29.98	7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 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)
-	95.73	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	579	6,474	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 미국달러 F 201704	67.09	6	집합투자증권 SPDR BARCLAYS TIPS ETF	5.63
2	단기상품 은대(한국씨티은행)	21.27	7	집합투자증권 VANGUARD SHORT-TERM Inflation	5.62
3	집합투자증권 SPDR S&P 500 ETF TRUST	9.17	8	집합투자증권 POWERSHARES QQQ TRUST SRS 1 ETF	4.69
4	집합투자증권 WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQUITY ETF	7.63	9	집합투자증권 ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA	4.56
5	집합투자증권 ISHARES IBOXX H/Y CORP BOND ETF	7.38	10	집합투자증권 ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS	4.47

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SPDR S&P 500 ETF TRUST	수익증권	State Street Bank and Trust Co	908	885	미국	USD	9.17
WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQUITY ETF	수익증권	WisdomTree Asset Management In	725	736	미국	USD	7.63
ISHARES IBOXX H/Y CORP BOND ETF	수익증권	ISHARES 7-10 Year Treasury Bon	747	712	미국	USD	7.38
SPDR BARCLAYS TIPS ETF	수익증권	SPDR BARCLAYS TIPS ETF	579	543	미국	USD	5.63
VANGUARD SHORT-TERM Inflation	수익증권	VANGUARD SHORT-TERM Inflation	575	543	미국	USD	5.62
POWERSHARES QQQ TRUST SRS 1 ETF	수익증권	Invesco PowerShares Capital Mg	442	452	미국	USD	4.69
ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA	수익증권	iShares iBoxx Investment Grade	472	440	미국	USD	4.56
ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	수익증권	iShares JP Morgan USD Emerging	453	432	미국	USD	4.47

* 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	2,051	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	7	0.06	5	0.06	
판매회사	17	0.15	12	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	26	0.22	18	0.22	
기타비용**	1	0.01	1	0.01	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	10	0.08	5	0.06
	조서분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	10	0.08	5	0.06	
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 제외한 것입니다.

* 성과보수내역 : 없음

* 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.943	0.1917	1.1347
당기	0.9372	0.2055	1.1427

* 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 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 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수	매도		매매 회전율(주)	
	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 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 임계약 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