

(무) 알리안츠변액종신보험PLUS/멀티플변액유니버설통합종신보험/MP멀티플변액유니버설통합종신보험/소중한 나를위한선지급변액유니버설통합종신보험/투자에강한변액연금보험 최저연금적립금 미보증형/큰사랑변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/피워변액적립보험/꼭필요한직장인변액유니버설보험/우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/변액적립보험 성장형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠큰사랑변액유니버설성장형의 자산운용회사인 에이비엘생명명이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 확인을 받아 판매회사인 에이비엘생명을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 알리안츠글로벌인베스터스자산운용, 이스트스프링자산운용코리아에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : 에이비엘생명보험 <http://www.abllife.co.kr/02-3787-7000>
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	(무)알리안츠큰사랑변액유니버설성장형		
금융투자협회 펀드코드	49807		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.07.05
운용기간	2017.04.01 ~ 2017.06.30	종속기간	취재로 별도의 종속기간 없음
자산운용회사	에이비엘생명보험	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	에이비엘생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 주식투자로부터 펀드멘탈 리시치를 바탕으로 추가적인 수익을 창출하는 한편 장기적으로 주식시장의 수익을 추구합니다. • 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들을 활용 하여 벤치마크 대비 초과 수익률을 달성하는 것입니다. 		

▶ 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
큰사랑vul 성장형	자산 총액 (A)	30,241	30,205	-0.12
	부채 총액 (B)	705	718	1.94
	순자산총액 (C=A-B)	29,537	29,487	-0.17
	발행 수익증권 총 수 (D)	15,540	14,146	-8.97
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,900.68	2,084.37	9.66

※ 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

2분기 KOSPI는 장기 박스권 상단을 돌파하며 10.72% 상승세를 기록하였습니다. 국제유가 하락, 트럼프 정책 기대 약화 등으로 인플레이션 기대는 둔화되는 한편, 주요국 중앙은행의 점진적인 통화긴축 기대를 반영하며 상반기 주식시장 내 위험 선호 기조가 유지되었습니다. 대내적으로는 대선 이후 정치적 불확실성 해소 및 내수부양 기대, 주주환원 강화 기대 등이 호재로 작용했습니다. 4차 산업혁명 관련 투자 증가 전망으로 반도체 장비 호황 기대가 유발되면서 IT 업종이 실적전망 및 증시상승을 주도했고, 은행, 제약, 의료 등도 강세를 보였습니다. 동 펀드는 2분기 9.66% 상승을 기록했습니다. 장기 업황 회복 관점에서 조선/해운 업종에 대해 Overweight 포지션을 구축하였으며, 대한해운, 삼성중공업, 현대미포조선 등이 상승하며 긍정적으로 기여하였습니다. 현대중공업 분할 효과 및 원익홀딩스, LG전자 등이 상승하여 긍정적 기여 있었고, 은행 업종이 견조한 흐름을 보여 Overweight 전략이 긍정적으로 작용했습니다.

반면 의약 섹터가 강세 보이는 가운데 한미약품, 셀트리온 위주로 포지션을 구축했으나, 펀드 미편집 종목인 삼성바이오제스가 급등하면서 종목선택이 부정적인 영향을 미쳤습니다. 5월 중 내수서비스 업종 상대강도 회복 국면에서 파라다이스, 한국화장품을 일부 편입했으나 부진한 흐름 보여 펀드 성과에 부정적으로 작용했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

하반기 국내 증시는 완만한 상승 추세가 이어질 것으로 전망합니다. 안정적 유가 기조 하에서의 실물 소비에 대한 긍정적 영향 및 기업설비투자의 증가 가능성을 고려할 때, 이머징 국가들의 경기회복세는 하반기에도 유지될 것으로 예상합니다. 다만, 연말 주요국 통화긴축에 따른 금리 변동성 확대와 맞물려 지수 상승 모멘텀은 둔화될 것으로 보입니다. 하반기에도 수출 호조세가 지속될 것으로 예상합니다. 글로벌 설비투자 회복에 우호적인 저금리/저유가/약달러 환경이 지속될 것으로 보이며 수출기업 주도의 KOSPI 이익 모멘텀은 3분기까지 유지될 것으로 판단합니다. 상반기를 주도했던 IT, 금융 업종의 이익모멘텀도 여전히 높은 상황이며, 이익 성장을 바탕으로 추가 설비투자 및 M&A 지속, 배당 확대에 대한 기대감이 높아지는 시기가 될 것입니다. 향후 신정부의 국내 정책 방향에 따라 시장은 새로운 주도업종 찾기에 돌입할 가능성이 있습니다. 4차 산업혁명을 통해 제조업체의 생산성 향상을 이루려는 노력과 국가 차원에서의 신규 고용 산업 창출이라는 아젠다가 복합적으로 작용하여 소프트웨어 산업과 R&D 측면의 중요성도 커질 것으로 예상합니다. 내수업종에 대한 비중 확대에는 다소 신중한 접근이 필요하다고 봅니다. 신정부는 재벌개혁, 일자리 창출 및 소득 증가 등을 시도하고 있으나 장기적인 관점에서 경제주체들의 체질개선이 어떻게 이루어질 것인가는 여전히 불투명합니다. 가처분 소득의 증가가 쉽지 않은 환경에서 소비의 저지효과에 기대한 투자는 단기적인 것이 될 가능성이 높습니다.

점진적인 경기 개선이 나타나는 환경에서는 선제적인 투자활동을 통해서 이익이나 현금흐름이 일시적으로 약화되어 저평가된 기업들에 대한 재평가 이루어질 가능성이 높습니다. 안정적인 이익 개선 혹은 새로운 마크로 환경에서 턴어라운드 기대되는 기업에 대한 발굴을 지속할 계획입니다. 급격한 마크로 환경 변화가 발생할 가능성이 생기기 전까지는 수출주 중심의 포트폴리오를 유지하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
큰사랑vul성장형	9.66	12.74	10.81	13.34
(비교지수 대비 성과)	(0.02)	(-3.43)	(-4.54)	(-5.91)
비교지수(벤치마크)	9.64	16.17	15.35	19.25

※ 비교지수(벤치마크) : KOSPI 90% + 유동성(call)10%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
큰사랑vul성장형	13.34	4.93	-0.75	12.37
(비교지수 대비 성과)	(-5.91)	(-9.20)	(-18.86)	(-15.04)
비교지수(벤치마크)	19.25	14.13	18.11	27.41

※ 비교지수(벤치마크) : KOSPI 90% + 유동성(call)10%

* 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		실물 자산	기타			
전기	948	0	0	0	0	0	0	0	0	8	-126	829
당기	2,752	0	0	0	0	0	0	0	0	8	-160	2,600

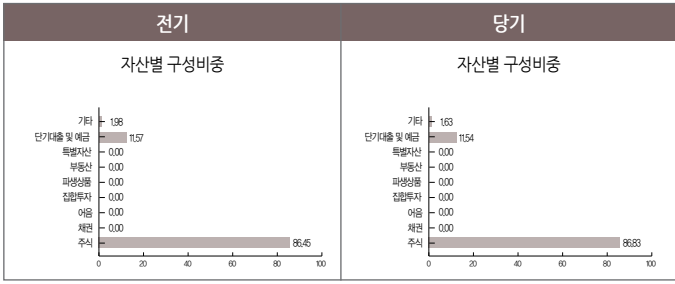
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (1.00)	26,227 (86.83)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	3,485 (11.54)	493 (1.63)	30,205 (100.00)
합계	26,227									3,485	493	30,205

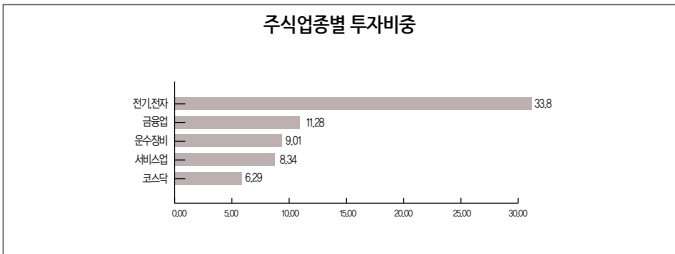
※ () : 구성비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

구분	국가명	비중	구분	국가명	비중
1	전기, 전자	33.80	6	화학	5.96
2	금융업	11.28	7	유통업	5.10
3	운수장비	9.01	8	증권	3.74
4	서비스업	8.34	9	보험	3.46
5	코스닥	6.29	10	기타	13.02



▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	주식 삼성전자	19.71	6	주식 엔씨소프트	2.29
2	단기상품 은대(한국씨티은행)	6.97	7	주식 LG디스플레이	1.87
3	단기상품 CMA(신한금융투자)	4.57	8	주식 롯데케미칼	1.77
4	주식 SK하이닉스	3.37	9	주식 KB금융	1.70
5	주식 현대차	2.42	10	주식 현대모비스	1.68

■ **각 자산별 보유종목 내역**

▶ **주식**

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	2,504	5,952	19.7	대한민국	KRW	전기, 전자	
SK하이닉스	15,123	1,019	3.4	대한민국	KRW	전기, 전자	
현대차	4,577	730	2.4	대한민국	KRW	운수장비	
엔씨소프트	1,825	693	2.3	대한민국	KRW	서비스업	
LG디스플레이	15,242	565	1.9	대한민국	KRW	전기, 전자	
롯데케미칼	1,556	535	1.8	대한민국	KRW	화학	
KB금융	8,903	514	1.7	대한민국	KRW	금융업	
현대모비스	2,026	507	1.7	대한민국	KRW	운수장비	

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ **단기대출 및 예금**

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화	
예금	한국씨티은행	2010-04-01	2,104	0.92		대한민국	KRW	
	CMA	신한금융투자	2017-06-30	1,379	1.15	2017-07-03	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	12	0.04	11	0.04	
판매회사	44	0.15	43	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
보수합계	58	0.19	56	0.20	
기타비용**	3	0.01	15	0.05	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	25	0.08	36	0.13
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	25	0.08	36	0.13
증권거래세	44	0.15	68	0.24	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.
 ※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외합니다.
 ※ 성과보수내역 : 해당 없음
 ※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ **총보수, 비용비율**

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
큰사랑VUI성장형	전기	0.8019	0.1624	0.9643
	당기	0.8518	0.2723	1.1241
큰사랑VUI성장형_이스트스프링	전기	0.8019	0.1624	0.9643
	당기	0.8605	0.2089	1.0694

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.
 ※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

5. **투자자산매매내역**

▶ **매매주식규모 및 회전율**

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매 회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
478,299	19,916	679,488	22,558	89.30	358.19

※ 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 : %)

2016-10-01 ~ 2016-12-31	2017-01-01 ~ 2017-03-31	2017-04-01 ~ 2017-06-30
23.33	56.87	89.30

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	69	19,901	-	-	2111000044
남정은	과장	33	69	19,901	-	-	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	운용전문인력
	변경내역 없음