

(무) 알리안츠변액종신보험PLUS/멀티플변액유니버설통합종신보험MP/멀티플변액유니버설통합종신보험/소중한나를위한선지급변액유니버설통합종신보험/투자에강한변액연금보험 최저연금적립금 미보증형/변액유니버설보험/글로벌변액유니버설보험/글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/파워리턴변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립보험/꼭필요한직장인변액유니버설보험/우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/글로벌파워뱅크변액유니버설보험(방키슈랑스)/파워블루칩변액유니버설보험(방키슈랑스)/변액적립보험글로벌셀렉트재간접형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의해 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠글로벌vul글로벌셀렉트재간접형의 자산운용회사인 에이비엘생명명이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 확인을 받아 판매회사인 에이비엘생명명을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 알리안츠글로벌인베스터스에 의하여 투자일일 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

펀드명칭	(무)알리안츠글로벌vul글로벌셀렉트재간접형		
금융투자협회 펀드코드	72766		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2007.08.21
운용기간	2017.04.01 ~ 2017.06.30	종속기간	취항으로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	에이비엘생명보험	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	에이비엘생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 전세계 대표적인 주식에 투자하는 펀드 및 유동성 자산에 투자함으로써 추가적인 자본이득과 이자수익을 창출하는 한편 장기적으로 글로벌 주식시장 수익을 추구합니다.		

▶ 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
vul글로벌셀렉트 재간접형	자산 총액 (A)	10,814	9,939	-8.09
	부채 총액 (B)	21	27	30.88
	순자산총액 (C=A-B)	10,794	9,912	-8.17
	발행 수익증권 총 수 (D)	8,845	7,892	-10.78
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,220.32	1,256.03	2.93

※ 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 유럽 정치리스크가 완화된 가운데, 양호한 기업 실적과 긍정적인 경제 데이터 등을 기반으로 상승세를 이어갔습니다. 미국 증시는 혼조된 경제 데이터와 정책 불확실성에도 불구하고 상승했으며, 선홍시장은 지난 분기에 이어 선진시장 수익률을 앞섰습니다. 동기간 편입된 하위 펀드는 분기중 +3.59% 수익을 기록하였으며 분기중 투자비중을 85%내외로 유지하였습니다. 분기중 이어진 이머징증시의 강세하에 당사 펀드의 상대적 부진으로 비교지수를 소폭 하회하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

당분간 글로벌 증시는 대체로 긍정적 흐름이 예상됩니다. 미 연준 및 유럽중앙은행의 통화정책 정상화 움직임이 증시에 부담을 줄 수 있으나 기업 실적 개선을 바탕으로 양호한 흐름이 예상됩니다. 미국 및 유럽의

경우 경기 개선이 지속되고 있는 가운데, 물가 지표는 다소 둔화되고 있으나 고용 등 여타 지표가 개선 추세를 지속하고 있습니다. 신흥국 증시는 선진국 대비 양호한 경기 회복 모멘텀을 바탕으로 긍정적 흐름을 보일 것으로 예상됩니다. 특히 아시아 신흥국 증시는 글로벌 경기 회복에 따른 수출 및 기업 실적 개선과 상대적으로 밸류에이션 매력 등 강세가 두드러질 것으로 예상됩니다. 경기 개선 추세로 살펴볼 경우 전반적인 실적은 양호할 가능성이 높고 유가의 추가 하락 가능성이 낮기에 긍정적인 증시 흐름을 이어갈 것으로 기대합니다. 단기적으로는 기업실적 결과와 주요 중앙은행들의 통화 정책 정상화 선회 가능성이 투자심리 변화에 중요한 영향을 미칠 수 있음을 유의하며 국면별로 밸류에이션 수준에 맞춰 대응을 나갈 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
vul글로벌셀렉트재간접형	2.92	8.09	7.98	13.61
(비교지수 대비 성과)	(-0.54)	(-1.82)	(-3.32)	(-3.75)
비교지수(벤치마크)	3.46	9.91	11.30	17.36

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI AC World Index TR Net 85.0%, Call 15.0%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
vul글로벌셀렉트재간접형	13.61	10.80	12.80	57.75
(비교지수 대비 성과)	(-3.75)	(-2.17)	(-1.39)	(-1.14)
비교지수(벤치마크)	17.36	12.97	14.19	58.89

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI AC World Index TR Net 85.0%, Call 15.0%

* 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	0	0	0	-144	656	0	0	0	0	2	-15	500
당기	0	0	0	573	-214	0	0	0	0	2	-64	297

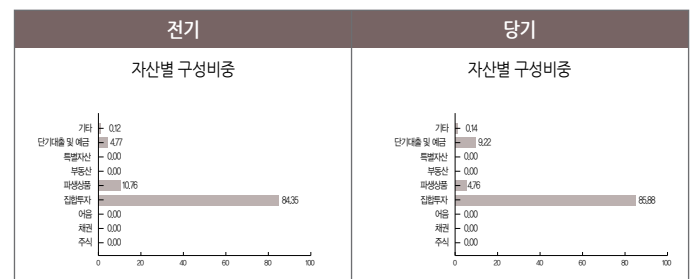
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
USD (1144.10)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	8,536 (85.88)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	8,536 (85.88)
KRW (1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	473 (4.76)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	917 (9.22)	(0.14)	1,403 (14.12)
합계				8,536	473					917	14	9,939

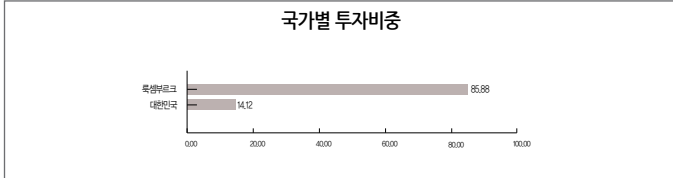
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	룩셈부르크	85.88	6		
2	대한민국	14.12	7		
3			8		
4			9		
5			10		



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 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(17.06.30) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (17.04.01 ~ 17.06.30)	환헤지로 인한 손익 (17.04.01 ~ 17.06.30)
100	99.99%		환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약한 유효에 포함되어 있어 별도의 손실이 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 수수료로 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201707	매도	746	8,535	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	집합투자증권	SISF-QEP GLOBAL QUALITY-ASA	85.88	6	단기상품	은대(한국씨티은행)	1.10
2	파생상품	미국달러 F 201707	85.87	7	단기상품	CMA(신한금융투자)	0.00
3	단기상품	CMA(신한금융투자)	8.13	8			
4	단기상품	유진선물	2.72	9			
5	단기상품	현대선물	2.03	10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SISF-QEP GLOBAL QUALITY-ASA	수익증권	Schroder International Selection Fund	8,182	8,536	룩셈부르크	USD	85.88

※ 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
CMA	신한금융투자	2017-06-30	808	1.15	2017-07-03	대한민국	KRW
중기금	유진선물		271	0.00		대한민국	KRW
중기금	현대선물		202	0.00		대한민국	KRW
예금	한국씨티은행	2007-08-21	109	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	0	0.00	0	0.00	
판매회사	11	0.10	11	0.10	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	1	0.00	
보수합계	12	0.11	12	0.12	
기타비용**	0	0.00	1	0.01	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	3	0.03	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	3	0.03	0	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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)
전기	0.4671	0.1207	0.5878
당기	0.478	0.0884	0.5664

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.
 ※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(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	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
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 : %)

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