

(무) 알리안츠 소중하나를위한선지급변액유니버설통합종신보험/투자에강한변액연금보험 최저연금적립금 미보증형/변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/파워리턴변액유니 버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립보험/꼭필요한직장인변액유니버 설보험/우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/변액적립보험/변 액유니버설보험(방카슈랑스) 네비게이터주식재간접형

※ 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 변액적립보험 네비게이터주식재간접형의 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 한국투자신탁운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : 에이비엘생명보험 <http://www.ablilife.co.kr/> 02-3787-7000
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	(무)알리안츠 변액적립보험 네비게이터주식재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BE029		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2016.05.09
운용기간	2017.04.01 ~ 2017.06.30	종속기간	취항으로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	에이비엘생명보험	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	에이비엘생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	* 동 펀드는 국내주식을 주된 투자대상으로 하며, 성장 잠재력이 있는 국내 주식에 주로 투자하여 투자대상 주식의 가격 상승에 따른 자본 이득을 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
네비게이터 주식재간접형	자산 총액 (A)	2,013	4,116	104.41
	부채 총액 (B)	1	1	105.49
	순자산총액 (C=A-B)	2,013	4,114	104.41
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,844	3,468	88.10
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,091.69	1,186.36	8.67

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

전 분기 KOSPI 지수는 10.72% 상승하였습니다. 국내의 경우 수출이 지속적으로 호조를 보이고 기업들이 1분기에 좋은 실적을 보이면서 외국인들의 매수세가 지속되었습니다. 조기 대선이 마무리되면서 정치적 불확실성이 완화되었고, 신정부의 가계소득 증대를 중심으로 한 내수정책과 소비자 심리지수 반등 등으로 내수 회복에 대한 기대감이 높아지고 있으며, 글로벌 정치 불확실성도 완화되면서 글로벌 자산시장이 호조를 보였습니다. 2분기 펀드는 8.67% 상승하였습니다. 유동 업종에선 양호한 기준점 성장률과 면세점 매출로 유동업종 내에서 타사대비 경쟁력을 보여주고 있는 기업이 양호한 수익률을 기록하였고, 에너지 업종에선 발전 차화사 가치가 시장에 부각되며 펀드성과에 긍정적으로 기여하였습니다. 지난 분기에는 IT 업종 내에서 전 사업부 터너리드므로 이익 성장이 클 것으로 예상되는

기업과 철강 업종 비중을 확대 하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

최근 미국과 유럽의 긴축 정책이 이슈가 되며 시장에 글로벌 유동성 하락에 따른 투자심리 위축에 대한 우려가 있으나, 미국은 최근 둔화되고 있는 경제지표로 인해 공격적인 긴축정책을 펼치긴 힘든 상황이며, 유럽의 경우, 독일을 중심으로 제조업 경기와 내수 경기가 동반 개선되고 있지만, 인플레이션 수준은 아직 목표대비 미달하는 수준이라 ECB도 급격한 긴축정책을 펼 가능성은 낮다고 보고 있습니다. 이머징 마켓은 중국과 아세안 지역 국가들의 인프라투자 활성화에 따라 원자재 수요가 증가할 것으로 보고 있으며, 이런 글로벌 환경에서 국내 수출은 1분기 호조세를 이어갈 것으로 예상하고 있습니다. 내수 또한 하반기 신정부의 추경 확대 등 내수 활성화 정책이 본격적으로 나올 것으로 기대하고 있으며, 내수 터너리드 가능성이 높을 것으로 예상합니다. 펀드는 대형주가 중소형주 대비 실적 모멘텀 및 밸류에이션 측면에서 우위에 있다고 판단하여 실적전망이 좋고 저평가되어있는 우량 대형주 중심의 포트폴리오를 유지할 계획입니다. 중소형주에 대해서는 보수적인 접근을 통해 장기 성장성, 밸류에이션 저평가된 종목들에 대해서 선별적으로 발굴하고 있으며, 스타일 별 실행 현황 보다는 저평가되고 있고 실적이 좋은 종목 위주로 발굴 지속할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
네비게이터주식재간접형 (비교지수 대비 성과)	8.67 (-0.97)	13.81 (-2.36)	12.85 (-2.50)	17.90 (-1.35)
비교지수(벤치마크)	9.64	16.17	15.35	19.25

* 비교지수(벤치마크) : KOSPI 90%, 유동성 10%
 * 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
네비게이터주식재간접형 (비교지수 대비 성과)	17.90 (-1.35)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	19.25	0.00	0.00	0.00

* 비교지수(벤치마크) : KOSPI 90%, 유동성 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	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	82	0	0	0	0	0	0	-2	80
당기	0	0	0	221	0	0	0	0	0	1	-3	219

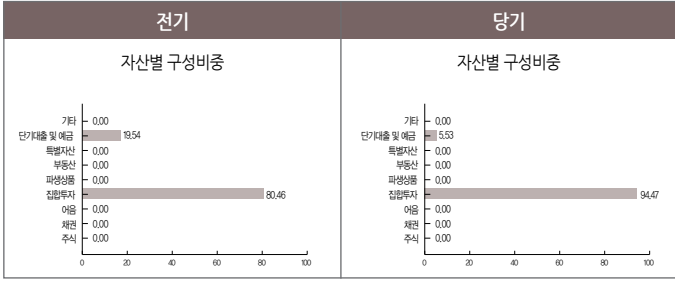
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	3,888 (94.47)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	228 (5.53)	(0.00)	4,116 (100.00)
합계				3,888						228		4,116

* () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 한투네비게이터증권투자 신탁1호C-F	94.47	6		
2	단기상품 은대(한국씨티은행)	5.53	7		
3			8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 최수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
한투네비게이터증권 투자신탁1호C-F	주식형	한국투자신탁운용	3,590	3,888	대한민국	KRW	94.47

※ 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	2016-05-09	228	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	2	0.11	3	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	2	0.12	3	0.12	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.00	0	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 정상적 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	0.472	0	0.472
당기	0.4721	0	0.4721

※ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 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 높을경우 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

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용사 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당선에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)