

(무) 알리안츠 변액종신보험PLUS/멀티플변액유니버설통합종신보험MP멀티플변액유니버설 통합종신보험/소중한나를위한선지급변액유니버설통합종신보험/투자에강한변액연금보험최저연금적립금 미보증형/변액유니버설보험/글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/파워리턴변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립보험/꼭필요한직장인변액유니버설보험/우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/변액적립보험토탈리턴글로벌채권재간접형

※ 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)알리안츠파워리턴변액유니버설토탈리턴글로벌채권재간접형의 자산운용회사인 에이비엘생명명이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 확인을 받아 판매회사인 에이비엘생명을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 알리안츠글로벌인베스터스자산운용(주)에 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)알리안츠파워리턴변액유니버설토탈리턴글로벌채권재간접형		
금융투자협회 펀드코드	98764		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2010.07.29
운용기간	2017.04.01 ~ 2017.06.30	존속기간	취항으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	에이비엘생명보험	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	에이비엘생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	* 투자목적은 글로벌 시장의 우량 채권에 분산투자하는 외국집합투자기구인 PIMCO Funds GIS Total Return Bond Fund에 펀드자산의 대부분을 투자하여 장기적인 이자수익과 자본이득을 추구하는 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
(무)알리안츠파워리턴변액유니버설토탈리턴글로벌채권재간접형	자산 총액 (A)	10,027	11,032	10.02
	부채 총액 (B)	20	31	56.90
	순자산총액 (C=A-B)	10,008	11,001	9.93
	발행 수익증권 총 수 (D)	8,159	8,811	7.99
	기준가격 (E=C/D*1000)	1,226.57	1,248.58	1.79

* 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

지난 분기 PIMCO Total Return fund를 88% 편입하고 있는 동펀드는 2% 가까운 수익률을 보이며 상승세를 지속했습니다. 6월 Fed의 금리인상으로 단기 금리는 상승했으나 저유가 속에 인플레이션 둔화 우려 속 중장기 금리는 오히려 하락하며 만기별 차별화되는 모습을 보였습니다. 투자등급 채권, 하이일드 및 이머징 마켓 채권의 스프레드 역시 축소세가 유지되는 가운데, 원펀드의 경우 채권 만기구조에 대한 전략, 하이일드, 지방채 등 위험자산에 대한 전략적 투자 부분에서 양호한 실적을 보이며 벤치마크를 상회하는 수익률을 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

단기금리를 중심으로 금리상승 기조는 계속되는 가운데 전체 듀레이션은 BM 대비 짧게 운용할 계

획입니다. 회사채에 비중은 낮게 가지는 대신 하이일드, 지방채에 투자하고 있으며 시장 변동성이 확대되는 시기에 펀더멘털이 견조한 회사채는 전략적으로 추가 편입하는 전략을 지속할 계획입니다. Agency MBS의 비중도 높게 유지하고 있으나 금리 수준별로 선택적으로 보유하고 있으며 non-Agency 모기지의 경우에도 매력적인 수익률이 기대되는 경우 추가하고 있습니다. 환헤지 측면에서는 동 펀드에 편입되는 피투자펀드에 대한 투자금액 기준으로 95%~105% 수준에서 USD/KRW 환헤지할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)알리안츠파워리턴변액유니버설토탈리턴글로벌채권재간접형	1.79	2.90	0.58	1.82
(비교지수 대비 성과)	(0.22)	(0.44)	(1.25)	(1.85)
비교지수(벤치마크)	1.57	2.46	-0.67	-0.03

* 비교지수(벤치마크) : Barclays Capital U.S. Aggregate Index 90%, CALL 10.0%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
(무)알리안츠파워리턴변액유니버설토탈리턴글로벌채권재간접형	1.82	5.90	7.52	14.44
(비교지수 대비 성과)	(1.85)	(0.35)	(-0.07)	(2.82)
비교지수(벤치마크)	-0.03	5.55	7.59	11.62

* 비교지수(벤치마크) : Barclays Capital U.S. Aggregate Index 90%, CALL 10.0%

* 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	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	-543	699	0	0	0	0	1	-46	111
당기	0	0	0	456	-235	0	0	0	0	2	-40	184

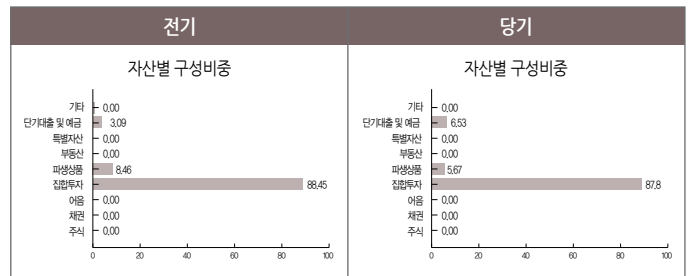
3. 자산현황

▶ 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 (1144.10)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	9,686 (87.80)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	229 (2.07)	(0.00)	9,915 (89.88)
KRW (1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	626 (5.67)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	491 (4.45)	(0.00)	1,117 (10.12)
합계				9,686	626					720		11,032

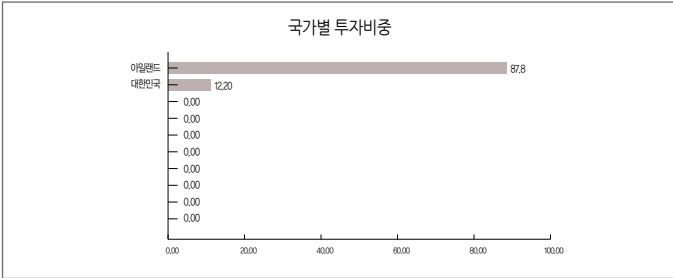
* () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	비중
1	아일랜드	87.80	6
2	대한민국	12.20	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 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 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	99.81	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 201707	매도	865	9,896	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 미국달러 F 201707	88.71	6	단기상품 은대(한국씨티은행)	0.53
2	종합투자증권 PIMCO-TOTAL RETURN BD-SINIS ACC	87.80	7	단기상품 CMA(신한금융투자)	0.00
3	단기상품 삼성선물	5.67	8		
4	단기상품 CMA(신한금융투자)	3.92	9		
5	단기상품 USD Deposit(CITI-KR)	2.07	10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 최수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
PIMCO-TOTAL RETURN BD-SINIS ACC	수익증권	PIMCO Global Advisors (Ireland)	9,791	9,686	아일랜드	USD	87.80

※ 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
증거금	삼성선물		626	0.00		대한민국	KRW
CMA	신한금융투자	2017-06-30	433	1.15	2017-07-03	대한민국	KRW
외화예금	한국씨티은행	2017-06-23	229	0.00		대한민국	USD
예금	한국씨티은행	2010-07-29	58	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	2	0.02	2	0.02	
판매회사	8	0.08	8	0.08	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	1	0.00	
보수합계	11	0.11	12	0.11	
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 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	0.452	0.1148	0.5668
당기	0.4618	0.0844	0.5462

※ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 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	
	수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0	0.00	0.00

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을 경우 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
0.00	0.00	0.00

6. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수 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	구분	성명	협회등록번호	등록일	사유
					변경내역 없음