

**(무) 알리안츠멀티플변액유니버설통합종신보험/MP멀티플변액유니버설통합종신보험/소중한나를위한선지
 급변액유니버설통합종신보험/파워밸런스변액연금보험/A+파워밸런스변액연금보험/파워베스트업변
 액연금보험PLUS/파워밸런스PLUS변액연금보험/투자에강한변액연금보험 최저연금적립금 미보증형/변
 액유니버설보험/글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/파워리턴변액유니버설보험/뉴
 글로벌어린이변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립보험/꼭필요한직장인변액
 유니버설보험/우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/파워블루칩변액유니버설
 보험(방키슈랑스)/변액적립보험 밸류고배당주식재간접형**

※ 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)알리안츠변액적립밸류고배당주식재간접형의 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 신영자산운용에 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	적립보험밸류고배당주식재간접형		
금융투자협회 펀드코드	B2571		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.04.17
운용기간	2017.04.01 ~ 2017.06.30	존속기간	추행으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	에이비엘생명보험	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	에이비엘생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 투자 목적은 국내 대표적인 배당 주식형 펀드에 투자함으로써 추가적인 자본이득과 배당수익을 창출하는 한편 장기적으로국내 주식시장 수익을 추구함에 있습니다. 포트폴리오의 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들을 활용하여 벤치마크 대비 초과수익을 달성하는 것입니다.		

▶ 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
적립보험 밸류고배당주식 재간접형	자산 총액 (A)	11,255	13,380	18.88
	부채 총액 (B)	5	5	4.84
	순자산총액 (C=A-B)	11,251	13,375	18.88
	발행 수익증권 총 수 (D)	10,641	11,426	7.38
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,057.34	1,170.57	10.71

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

지난 3개월간 국내 주식시장은 6년 만에 KOSPI가 2,200선을 넘어서는 모습을 보였고, 이후 최고치를 경신하는 강세 국면을 이어갔습니다. 위험자산에 대한 선호현상이 커지는 가운데 낮은 배당 등 코리아디스카운트 요인이 점차 해소되면서 글로벌 기관투자자들의 매수가 이어졌고 새 정부 정책에 대한 기대감과 국내 상장사들의 실적 향상이 이어지면서 국내 주식 시장의 상승을 이끌었습니다. 업종별로는 IT업종의 지속적인 강세와 함께 증권, 은행 등 금융주가가 높은 상승률을 보였으며 잠시 주춤하던 의약품 업종이 30% 가까이 상승하는 모습을 보였습니다. 반면 신정부의 에너지정책에 따른 실적악

화 우려로 전기기업종도 저조한 수익률을 기록하였습니다. 실적전망에 따라 업종별 등락이 진행되고 있으나 전반적으로는 강세장 성격의 순환매 양상이 이어지고 있는 모습입니다.

펀드는 최근 KOSPI 초강세국면에서 비교지수대비 양호한 성과가 지속되고 있습니다. 대선이후 양호한 실적을 바탕으로 주주친화정책강화에 대한 기대감으로 지주사 및 우선주 등이 급등세를 보인 것이 주요 요인이었으며 그 동안 모멘텀 부재에도 불구하고 투자철학에 따라 장기투자 해왔던 저평가 가치주, 배당주들이 초과수익에 크게 기여하는 국면이 시작된 것으로 분석됩니다. 실적 호전우량주들의 지속적인 순환매 양상에 대비하며 균형 잡힌 포트폴리오를 유지하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

최근 주식시장은 기업들의 경쟁력 회복을 바탕으로 한 실적호전, 주주환원정책 강화 등을 배경으로 10년만에 KOSPI 고점을 돌파하며 강세를 이어가고 있습니다. 가치주 및 배당주들에 대해서도 저평가 매력과 배당확대 매력이 부각되면서 투자심리가 회복되는 양상을 보이고 있습니다. 당사가 지속적으로 전망해 왔듯이 중장기적으로는 배당이 확대되는 저평가 우량 배당주들의 지속적인 기업가치 상승이 전망되는 만큼 안정적 상승이 예상됩니다.

지난해부터 이어지던 기업들의 실적호전으로 올해 상장기업들의 이익은 사상최고치를 기록할 것으로 예상됩니다. 이에 따라 한국 주식시장의 투자매력이 부각되며 연초 이후 외국인 매수세가 이어지고 있으며 글로벌 내 가장 저평가된 KOSPI지수는 의미 있는 레벨 업이 진행될 것으로 전망됩니다. 지난 몇 년간 부진한 경영환경에서 경쟁력을 강화한 기업들은 올해 글로벌 경기 회복에 큰 수혜를 받으며 기업가치 상승이 이루어질 것으로 기대되며로 저평가된 우량 가치주, 배당주를 분할 매수하는 전략을 유지하고 있습니다. 또한 펀드 내에서 장기투자하고 있는 지주사 및 우선주 등 우량주들이 펀드성공에 기여하는 모습을 보이고 있는 만큼 실적 개선세에 따라 차별화 될 종목들의 비중을 확보하고 펀드 스타일에 맞는 보수적이고 안정적인 포트폴리오를 유지하여 리스크 관리를 병행한 안정적인 성과를 낼 수 있도록 노력하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
적립보험밸류고배당주식재간접형	10.70	15.13	15.89	17.32
(비교지수 대비 성과)	(1.06)	(-1.04)	(0.54)	(-1.93)
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
적립보험밸류고배당주식재간접형	17.32	19.41	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.93)	(5.28)	0.00	-
비교지수(벤치마크)	19.25	14.13	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	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	459	0	0	0	0	0	2	-14	448
당기	0	0	0	1,186	0	0	0	0	0	2	-14	1,175

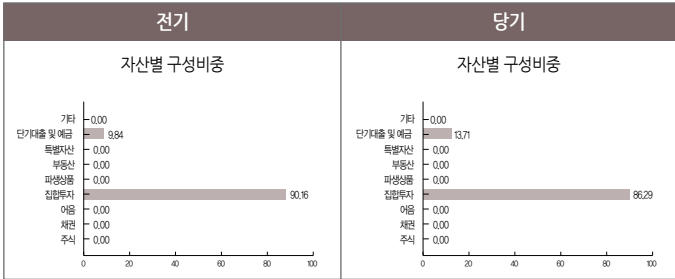
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액	
	주식	채권	어음	장내	장외		실물 자산					
KRW (1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	11,546	(86.29)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	1,834	(13.71)	(0.00)	13,380
합계				11,546					1,834			13,380

※ (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 신영별로그배당증권(주식)W형	86.29	6		
2	단기상품 은대(한국씨티은행)	8.99	7		
3	단기상품 신영별로그배당투자채(주식)W형	4.71	8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
신영별로그배당증권(주식)W형	주식형	신영자산운용	9,991	11,546	대한민국	KRW	86.29

※ 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	한국씨티은행	2015-04-17	1,203	0.92		대한민국	KRW
청약금	신영자산운용	2017-06-30	631	0.00		대한민국	KRW

※ 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 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	12	0.11	12	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	14	0.12	14	0.12	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매·중개수수료	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 비율

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

※ 성과보수내역: 없음

※ 발행분담금내역: 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4724	0	0.4724
당기	0.4723	0	0.4723

※ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는보수와기타비용총액을 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 회전을	
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 있는펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부사장	48	69	19,901	-	-	2111000044
남경은	과장	33	689	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					