

(무) 알리안츠 멀티플변액유니버설통합종신보험/MP멀티플변액유니버설통합종신보험/소중한나를위한선 지급 변액유니버설통합종신보험/투자에강한변액연금보험 최저연금적립금 미보증형/변액유니버설보 험/뉴변액유니버설보험/파워리턴변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립보험/ 꼭필요한직장인변액유니버설보험/우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/변액 적립보험/변액유니버설보험(방카슈랑스) 유럽배당주식재간접형

※ 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)알리안츠변액적립보험유럽배당주식재간접형의 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(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)알리안츠변액적립보험유럽배당주식재간접형		
금융투자협회 펀드코드	B8135		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2016.02.11
운용기간	2017.04.01 ~ 2017.06.30	존속기간	최종으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	에이비엘생명보험	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	에이비엘생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 투자 목적은 유럽지역의 배당 주식형 펀드에 투자함으로써 추가적인 자본이득과 배당수익을 창출하는 한편 장기적으로 유럽 주식시장 수익을 추구함에 있습니다.		

▶ 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
(무)알리안츠변액 적립보험유럽배 당주식재간접형	자산 총액 (A)	344	672	95.49
	부채 총액 (B)	12	3	-73.05
	순자산총액 (C=A-B)	331	668	101.66
	발행 수익증권 총 수 (D)	314	620	97.51
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,056.51	1,078.71	2.10

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2분기 유럽 증시는 분기 초반 건조한 유로존 경제지표와 프랑스 대선 이후 상승세였으나 중반 이후 영국 총선 결과 및 드라기 총재의 EU지역 양적완화 축소 가능성 시사 발언 이후 하락하며 상승폭의 상당부분을 내주었습니다. 그러나 알리안츠유럽배당 펀드를 90% 편입하고 있는 동 펀드는 2% 이상 수익률을 기록하며 벤치마크 대비로 크게 우수한 실적을 보이며 그간의 부진을 상당부분 만회하였습니다. 부담스러운 가격매력도 및 낮은 배당률에 따라 필수소비재 비중을 축소하고 금리상승의 수혜를 볼 수 있는 금융주를 늘리는 등 꾸준한 배당수익률을 확보할 수 있는 기업에 집중했던 종목선택의 영향이 두드러진 성과를 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

정치적 불확실성에도 불구하고 유로존 경제 지표는 지속적으로 견고한 흐름을 유지하고 있으며 그간 미국대비 부진했던 기업실적 역시 개선세를 보이고 있습니다. 프랑스 대선 이후 유로체제 안정화에 대한 믿음은 강해졌으나, 여전히 브렉시트 현실화에 따른 정치리스크는 상존하나 이 역시 가격이 이미 충분히 반영되어 있다는 인식이 확산되어 있습니다. 또한 밸류에이션 관점에서 유럽시장이 미국시장에

비해 투자매력도가 우수하며, 전세계적 저성장 기조에서 총 수익 대비 배당수익의 중요성이 점점 커지고 있어 유럽의 지속배당성장 가능성이 가치주 위주의 투자원칙은 중장기인 이익확보 및 리스크관리 관점에서 유효한 투자전략이라 판단하고 있습니다. 시장 배당률에 접근한 일부 종목에 대한 이익실현과 무차별하게 하락한 일부 섹터에서 상대적으로 매력적인 투자기회를 찾아 일부 교체매매를 진행할 계획입니다. 당사펀드는 벤치마크 수준의 편입비중 조절을 유지할 예정이며, 능동적인 시장대응을 통해 지속적인 성과개선을 추구할 방침입니다. 동 펀드에 편입되는 피투자펀드에 대한 투자금액 기준으로 90%~100% 수준에서 EUR/KRW 환헤지가 실행되고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)알리안츠변액적립보험유럽배당주식재간접형	2.10	4.33	9.52	14.23
(비교지수 대비 성과)	(0.93)	(-2.43)	(-2.88)	(-3.53)
비교지수(벤치마크)	1.17	6.76	12.40	17.76

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI Europe Total Return Index 90%, 유동성 10%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
(무)알리안츠변액적립보험유럽배당주식재간접형	14.23	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.53)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	17.76	0.00	0.00	0.00

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI Europe Total Return Index 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	실물자산			
전기	0	0	0	-8	0	0	0	0	0	13	6
당기	0	0	0	46	0	0	0	0	0	-41	5

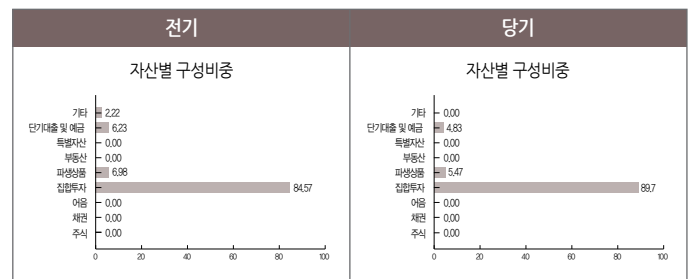
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
EUR (1307.08)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	602 (89.70)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	602 (89.70)
KRW (1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	37 (5.47)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.83)	(0.00)	69 (10.30)
합계				602	37				32		672

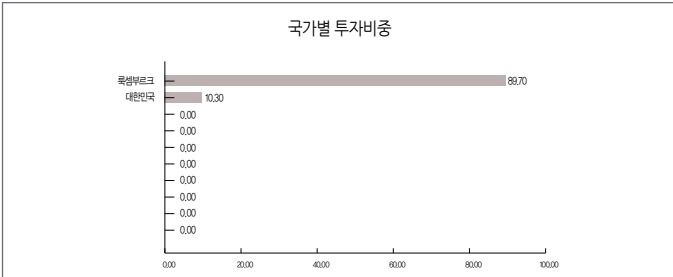
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	비중
1	룩셈부르크	89.70	6	
2	대한민국	10.30	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 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 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 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	99.96	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.	

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
유로 F 201707	매도	46	602	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	ALLIANZ EUR EQY DIV-IT	89.70	6		
2	파생상품 유로 F 201707	89.66	7		
3	단기상품 NH선물(구.우리선물)	5.47	8		
4	단기상품 CMA(신한금융투자)	4.24	9		
5	단기상품 은대(한국씨티은행)	0.58	10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 최수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ALLIANZ EUR EQY DIV-IT	수익증권	Allianz Global Investors GmbH	564	602	룩셈부르크	EUR	89.70

* 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	NH선물		37	0.00		대한민국	KRW
CMA	신한금융투자	2017-06-30	29	1.15	2017-07-03	대한민국	KRW
예금	한국씨티은행	2016-02-11	4	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	0.02	0	0.02	
판매회사	0	0.11	1	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	0	0.14	1	0.14	
기타비용**	0	0.00	0	0.01	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.03	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
합계	0	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	0.5645	0.1309	0.6954
당기	0.5809	0.0729	0.6538

* 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 회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
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 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	구분	성명	협회등록번호	등록일	사유
변경내역 없음					

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려운 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당서에 의거하여 향후 불가피하게 임의헤지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 233조 제3호 및 제4호)