선진화된 상품과 스마트한 서비스를 통해
'더 나은 삶'을 제공하는 신뢰할 수 있는 글로벌 생명보험사
"A Better Life" ABL

(무) 알리안츠변액종신보험PLUS/멀티플변액유니버셜통합종신보험/MP멀티플변액유니버셜통합종신보험/소중한나를위한선지급변액유니버셜통합종신보험/투자에강한변액연금보험 최저연금적립금 미보증형/변액유니버셜보험/글로벌어린이변액유니버셜보험/뉴변액유니버셜보험/파워리턴변액유니버셜보험/뉴글로벌어린이변액유니버셜보험/뉴파워리턴변액유니버셜보험/꼭필요한직장인변액유니버셜보험/우리아이꿈을키우는변액유니버셜보험/변액유니버셜보험1형/파워블루칩변액유니버셜보험(방카슈랑스) 주식혼합형

※ 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)알리안츠글로벌어린이vul주식혼합형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

3. 자산은 신한BNP파리바자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.

4. 각종 보고서 확인 : ABL생명보험 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)알리안츠글로벌어린이vul주식혼합형		
금융투자협회 펀드코드	76271		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2007.11.20
운용기간	2017.07.01 ~ 2017.09.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 주식투자로부터 펀더멘탈 리서치를 바탕으로 추가적 수익을 창출하는 한편 장기적으로 주식시장 수익을 추구하며, 주로 국공채, 특수채, 그리고 제한된 수량의 우량등급의 회사채에 투자하여 적정 수준의 자본이득과 이자 수익을 추구합니다. • 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들을 활용 하여 벤치마크 대비 초과 수익률을 달성하는 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
글로벌어린이vul 주식혼합형	자산 총액 (A)	17,997	17,423	-3.19
	부채 총액 (B)	279	277	-0.82
	순자산총액 (C=A-B)	17,718	17,147	-3.22
	발행 수익증권 총 수 (D)	11,263	10,738	-4.66
	기준가격주) (E=C/D×1000)	1,573.07	1,596.77	1.51

※ 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

[주식부문] 주요 원자재/중간재는 7월부터의 가파른 상승 이후 9월중 미국의 매파적 스탠스 강화에 의한 강달러와 중국 전인대를 앞두고 조정받았으나, 전체적으로 8월 수준에서 지지. 오히려 유가는 9월중 후행적으로 상승하며 연중 고점을 경신하였습니다. 원자재가격 상승추세는 달러약세나 자산선호보다 펀더멘털에 기반한 현상으로 판단되며, restocking 수요 일단락으로 인해 둔화되던 글로벌 제조업 PMI가 8월 상승재개하는 모습을 보였습니다. 국내 내수경기의 경우, 시장에서는 3분기부터 정책효과 및 자산효과에 의한 회복세를 기대했으나 2분기 주요 내수기업들의 실적부진에 더해 7~9월중 월간지표 부진으로 시장 기대치 하향하는 모습을 보였습니다. 3분기중 글로벌 경제지표들 완만한 가운데 증시는 신고점을 경신하였습니다. 반면 국내증시는 7월말부터 시작된 대북 리스크로 인해 8월 급락, 9월에도 낙폭을 온전히 회복하지 못하여 밸류에이션 매력도가 확대되었습니다. 전분기 포트폴리오는 BM 대비 Outperform하는 성과를 보였습니다. 포트폴리오는 지속적으로 마진회복에 따른 업황 회복이 예상되는 정유업종의 비중확대를 유지하였습니다. 또한 전기전자 업종 중 메모리업체와 EV 관련 업체 중심으로한 비중확대가 성과에 긍정적으로 기여하였습니다. 또한, 금리인상 기대감에도 불구 지정학적 리스크로 급락한 금융업종의 비중을 상향시켰습니다. 반면, 그간 펀드수익에 크게 기여한 석유화학업종과 게임업종에 대해서는 일부 이익실현을 병행하였습니다.

[채권부문] 3분기 채권시장은 전강후약 흐름 속에 중단기물 위주로 큰 폭의 약세를 보였습니다. 분기초 채권시장은 강세로 출발했으나, 1) 확장 재정편성으로 인한 내년 국고채 발행 증가 우려와 2) 연내 국내 금리인상 가능성 및 3) 북한 관련 지정학적 위험 등이 동시다발적으로 부각되며 급격히 약세로 반전되었습니다. 이후로도 매파적인 9월 FOMC와 외국인의 대규모 현선물 채권 매도 등의 영향으로 약세 흐름이 지속되었습니다. 분기 중 상대적으로 강세를 보인 물가채를 보유하고, 약세폭이 상대적으로 제한적이었던 장기물 비중을 높게 유지한 점이 긍정적 영향을 미쳤습니다. 하지만 분기 후반 시장이 큰 폭의 약세를 보임에 따라 채권비중을 높게 가져간 점이 부정적 영향을 미쳐 3분기 동안 동 펀드는 벤치마크와 거의 유사한 성과를 시현했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 2017년 기본적인 운용전략에 있어 본 매니저는 실제 인플레이션과 제품가격 전가에 따른 실적개선 기대감이 높은 기업에 관심을 두고 있습니다. 작년 글로벌 재정정책 확대 및 인프라 투자확대가 향후 2년간 시장의 화두가 될 수 있을 것이라는 점과 이에 따른 기대인플레이션 부각이라는 말씀을 드렸습니다. 올해는 기대인플레이션이 아닌 실제 인플레이션 여부와 이에 따른 기업실적 개선과 수주확대 가능성을 검토할 계획입니다. 매니저는 기본적인 포트폴리오로 소재 / 산업재 업종의 비중을 높게 가져갈 예정이며, 보유종목에 대한 제품가 동향과 수주가능성 여부를 면밀히 살펴보고 있습니다. 전년 말부터 원자재 가격의 상승이 실질적인 생산자물가를 움직이게 하였고, 제품가 상승에 따른 매출확대가 가능한 국면으로 특히 그간 공급과잉으로 고전했던 산업재에 긍정적이란 판단입니다. 또한 전년부터 높은 비중을 유지했던 IT Capex cycle이 올해부터 본격화 될것으로 예상합니다. 여전히 수요에 비해 공급은 부족하며 재고 부족이 이어져 상반기까지 capex 관련 논의는 지속될 전망입니다. 이를 중심으로 포트폴리오의 큰 틀을 구축해 놓았으며 당분간 이를 유지할 계획입니다. 포트폴리오는 기본적인 운용스타일인 매출성장률이 높은 기업을 위주로 적정한 가격대의 기업을 선별하여 초과수익 달성에 주력할 예정입니다.

[채권부문] 연말까지는 대내외 기준금리 인상에 대한 우려가 지속되면서 채권시장의 약세 요인으로 작용할 전망입니다. 하지만 기준금리 대비 스프레드를 감안했을 때, 채권시장이 통화긴축 가능성을 상당 부분 선반영한 것으로 판단됩니다. 4분기 채권시장은 국고채 3년 1.78% ~ 2.03%, 5년 1.95% ~ 2.25%, 10년 2.22% ~ 2.52%의 레인지 속에 박스권 등락이 예상됩니다. 연내 국내 기준금리는 동결될 것으로 보고 있어 3분기 후반의 채권시장 약세는 그 정도가 다소 과도한 것으로 판단하고 있습니다. 국고 3년 기준으로 1.95% 위에서는 채권비중을 증가시킬 계획입니다. 한편 3/10년 스프레드 45bp 하회시, 점진적으로 중단기물 비중을 늘려나갈 계획이며, 크레딧물 비중은 추가로 확대하기보다는 현재 수준을 유지할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌어린이vul주식혼합형	1.51	8.11	12.50	14.75
(비교지수 대비 성과)	(1.38)	(1.49)	(1.46)	(4.44)
비교지수(벤치마크)	0.13	6.62	11.04	10.31

※ 비교지수(벤치마크) : 한경-KIS 국고채 (4년~5년) 10%, 통안채종합 (3개월~1년) 3%, 특수채지수 (1~3년) 9%, 지방채 (4년~5년) 3%, 은행채 (1년~2년) 3%, 회사채 (1년~2년) 2%, 유동성 10% 그리고 KOSPI 60%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
글로벌어린이vul주식혼합형	14.75	19.05	13.97	21.89
(비교지수 대비 성과)	(4.44)	(4.77)	(-0.22)	(3.29)
비교지수(벤치마크)	10.31	14.28	14.19	18.60

※ 비교지수(벤치마크) : 한경-KIS 국고채 (4년~5년) 10%, 통안채종합 (3개월~1년) 3%, 특수채지수 (1~3년) 9%, 지방채 (4년~5년) 3%, 은행채 (1년~2년) 3%, 회사채 (1년~2년) 3%, 유동성 10% 그리고 KOSPI 60%

* 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	기타			
전기	1,121	17	0	0	0	0	0	0	0	6	-63	1,082
당기	275	2	0	0	0	0	0	0	0	6	-59	224

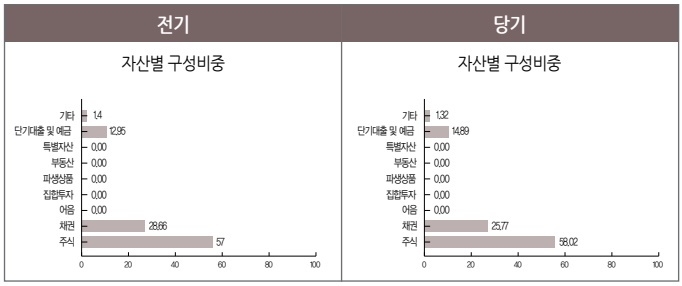
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	10,108	4,491	0	0	0	0	0	0	0	2,594	230	17,423
	(58.02)	(25.77)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(14.89)	(1.32)	(100.00)
합계	10,108	4,491	0	0	0	0	0	0	0	2,594	230	17,423

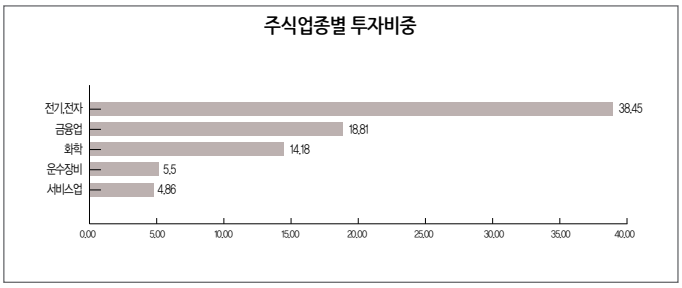
※ ( ) : 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	전기,전자	38.45	6	제조	3.56
2	금융업	18.81	7	철강및금속	2.96
3	화학	14.18	8	보험	2.85
4	운수장비	5.50	9	유통업	1.98
5	서비스업	4.86	10	기타	6.85



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	13.94	6	주식	SK하이닉스	3.52
2	채권	국고04250-2106(11-3)	7.52	7	채권	국고02000-2103(15-9)	3.16
3	단기상품	은대(한국씨티은행)	6.28	8	채권	국고01875-2203(16-10)	2.90
4	단기상품	한국자금중개REPO매수(20170929)	4.59	9	주식	SK이노베이션	2.73
5	단기상품	한국자금중개REPO매수(20170929)	4.02	10	주식	KB금융	2.36

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	947	2,428	13.9	대한민국	KRW	전기,전자	
SK하이닉스	7,393	613	3.5	대한민국	KRW	전기,전자	
SK이노베이션	2,387	475	2.7	대한민국	KRW	금융업	
KB금융	7,331	411	2.4	대한민국	KRW	금융업	

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고04250-2106(11-3)	1,200	1,310	대한민국	KRW	2011-06-10	2021-06-10		N/A	7.52
국고02000-2103(15-9)	550	551	대한민국	KRW	2016-03-10	2021-03-10		N/A	3.16
국고01875-2203(16-10)	510	506	대한민국	KRW	2017-03-10	2022-03-10		N/A	2.90

※ 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	2010-04-01	1,093	0.92		대한민국	KRW
REPO매수	유진투자증권	2017-09-29	800	1.40		대한민국	KRW
REPO매수	메리츠종합금융증권	2017-09-29	700	1.40		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		4	0.02	4	0.02
판매회사		15	0.09	15	0.09
펀드재산보관회사(신탁업자)		1	0.00	1	0.00
일반사무관리회사		1	0.00	1	0.00
보수합계		21	0.12	21	0.12
기타비용**		0	0.00	0	0.00
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	16	0.09	14	0.08
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	16	0.09	14	0.08
증권거래세		25	0.14	22	0.13

※ 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.
※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한것입니다.
※ 성과보수내역 : 해당 없음
※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4972	0.3494	0.8466
당기	0.4958	0.3498	0.8456

※ 총보수·비용비율(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 회전율

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매 회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
119,061	7,155	153,608	7,603	75.47	299.42

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을경우 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2016-04-01 ~ 2017-03-31	2017-04-01 ~ 2017-06-30	2017-07-01 ~ 2017-09-30
304.31	81.18	75.47

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**	**74**	**20,018**	-	-	**2111000044**
남정은	과장	33	74	20,018	-	-	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	