

(무) 알리안츠VP멀티플변액유니버설통합종신보험/소중한나를위한선지급변액유니버설통합종신보험/투자에강한변액연금보험 최저연금적립금 미보증형/변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/파워리턴변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립보험/꼭필요한직장인변액유니버설보험/우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/변액적립보험/변액유니버설보험(방카슈랑스) 고배당포커스30채권혼합재간접형

※ 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 고배당포커스30채권혼합재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 미래에셋자산운용에 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)알리안츠 변액적립보험 고배당포커스30채권혼합재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BE030		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2016.05.09
운용기간	2017.07.01 ~ 2017.09.30	존속기간	취항으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 동 펀드의 투자 목적은 국내 배당 주식에 30% 이내 투자하고 나머지 부분을 국내 채권에 투자를 진행하는 혼합형 펀드에 투자함으로써 자본이득과 이자수익을 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
고배당포커스30채권혼합재간접형	자산 총액 (A)	954	947	-0.79
	부채 총액 (B)	0	0	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	954	947	-0.79
	발행 수익증권 총 수 (D)	947	943	-0.48
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,007.00	1,003.90	-0.31

※ 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

동 펀드는 높은 배당을 지급하는 고배당주에 30%의 자산을 투자하고 나머지 자산은 안정성이 높은 국내채권에 투자하는 채권혼합형 전략을 구사하는 펀드입니다. 한국 증시의 경우 7월 중순까지 계속해서 상승하는 모습을 보였지만, 그 이후 지정학적 리스크 및 외국인 투자자의 차익 실현 이슈 등으로 인하여 조정 국면을 겪다 3분기 막판 반등하는 모습을 보였습니다. 여전히 전기-전사 섹터 및 의약품 섹터가 시장을 이끄는 과정에서 KOSDAQ보다는 KOSPI가, 중 소형주보다는 대형주가 상대적으로 강세를 보였습니다. 한편 9월 FOMC에서는 금리 인상이 이루어지지 않았지만 보유자산 축소 및 향후 금리인상에 대한 강한 시그널이 주어졌으며, 유럽의 정치적 이슈는 대부분 소멸되었으나 스페인 카탈루냐 분리 독립 이슈가 리스크로 작용했습니다. 3분기간 펀드 수익률은 섹터 배분과 종목 선택에서 긍정적으로 작용했습니다.

섹터 배분효과 : 긍정적으로 기여한 섹터는 조선 비중 축소, 운송 비중 축소 등이 있었던 반면, 부정적

으로 기여한 섹터는 유틸리티 비중 확대, 통신 비중 확대 등이 있었습니다.

종목 선택효과 : 긍정적으로 기여한 종목은 개별 기업 관점에서 해당 기업이 속한 시장에서 전/후방산업에 휘둘리지 않고 구조적 성장을 누릴 수 있는 기업들의 성과가 두드러졌으며, 부정적으로 기여한 종목은 기존보유 종목 중 주가가 상승한 후 일부 조정이 있었던 종목으로 여전히 향후 투자는 유망하다고 판단하는 종목이었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

당사의 포트폴리오는 연말 및 내년을 대비하여 몇 가지 변화를 계획하고 있습니다. 첫째로 종목수를 좀더 축소하여 집중된 포트를 가져갈 것이고, 둘째로 현재 장세에서 소외되어 있는 종목군(내수, 컨슈머/화장품, 카지노, 제약바이오, IT 관련 중소형주 등)에서 내년에 모멘텀이 클 수 있는 종목 비중을 많이 늘려갈 것입니다. 어려운 시기가 2년 넘게 지속되고 있습니다. 2년간 전통적 산업군의 회복을 간과한 측면이 있어, 그런 기회를 놓친 것에 대해서 운용자로서 안타까운 마음을 가지고 있습니다. 그러나 당사의 포트폴리오는 현재 우리나라를 대표하는 수출 기업들은 글로벌 경제 상황, 특히 중국과의 경쟁에서 자유롭지 못하기 때문에 장기 투자 매력에 떨어진다고 판단하고 있습니다. 따라서 대형 수출 종목군은 시장 대비 적은 비중으로 유지한다는 입장을 견지할 것입니다. 반면 장기적으로 성장 가능성이 크고, 경제적 해자(Economic Moat)를 갖추고 있는 기업을 오랜 기간 투자하여 평가 차익을 올린다는 당 포트폴리오의 철학도 고수할 것입니다. 어려운 구간이 지속되고 있지만, 당 포트폴리오의 철학과 스타일을 견지하며, 이러한 관점이 시장에서 다시 부각될 수 있는 시기를 조금더 오래 기다리도록 하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	(단위 : %)			
	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
고배당포커스30채권혼합재간접형 (비교지수 대비 성과)	-0.31 (-0.53)	2.67 (-1.00)	3.29 (-2.80)	1.30 (-4.56)
비교지수(벤치마크)	0.22	3.67	6.09	5.86

※ 비교지수(벤치마크) : KOSPI(30%)+KIS채권지수A+이상(3M~3Y, 듀레이션 1.4±0.5)(70%)

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

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
고배당포커스30채권혼합재간접형 (비교지수 대비 성과)	1.30 (-4.56)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	5.86	0.00	0.00	0.00

※ 비교지수(벤치마크) : KOSPI(30%)+KIS채권지수A+이상(3M~3Y, 듀레이션 1.4±0.5)(70%)

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

▶ 손익현황

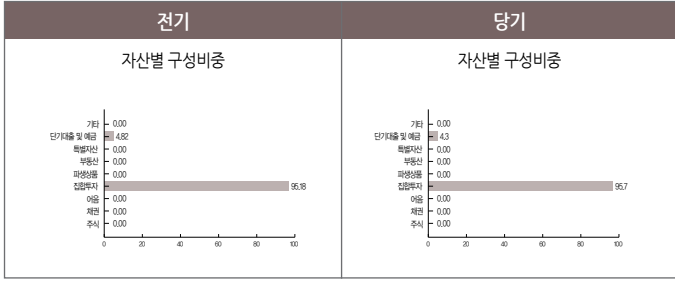
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계	
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산				기타
전기	0	0	0	33	0	0	0	0	0	0	-1	33
당기	0	0	0	-1	0	0	0	0	0	0	-1	-1

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	906 (95.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	41 (4.30)	0 (0.00)	947 (100.00)
합계	0	0	0	906	0	0	0	0	41	0	947

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목 (단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	미래고배당포커스30	6		
2	단기상품	은대(한국씨티은행)	7		
3			8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권 (단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래고배당포커스30	채권형	미래에셋자산운용	874	906	대한민국	KRW	95.70

* 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
예금	한국씨티은행	2016-05-09	41	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	1	0.09	1	0.09
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	1	0.10	1	0.10
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0	0.00
	합계	0	0.00	0
증권거래세	0	0.00	0	0.00

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

▶ 총보수, 비용비율 (단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4022	0	0.4022
당기	0.4023	0	0.4023

* 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수비용수준을 나타냅니다.
 * 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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

* 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수로(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이 (단위: %)

2017-01-01 ~ 2017-03-31	2017-04-01 ~ 2017-06-30	2017-07-01 ~ 2017-09-30
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	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

‘(무)알리안츠 변액적립보험 고배당포커스30채권혼합계간접형’ 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상대(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당사에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)