

(무) 알리안츠 소중하나를위한선지급변액유니버설통합종신보험/투자에강한변액연금보험 최저연금적립금 미보증형/변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/파워리턴변액유니 버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립보험/꼭필요한직장인변액유니버 설보험/우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/변액적립보험/변 액유니버설보험(방카슈랑스) 네비게이터주식재간접형

※ 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 네비게이터주식재간접형의 자산운용회사인 ABL 생명보험이 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 한국투자신탁운용에 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 네비게이터주식재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BE029		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2016.05.09
운용기간	2017.07.01 ~ 2017.09.30	존속기간	취항으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	* 동 펀드는 국내주식을 주된 투자대상으로 하며, 성장 잠재력이 있는 국내 주식에 주로 투자하여 투자대상 주식의 가격 상승에 따른 자본 이득을 추구합니다.		

▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, 백만과, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
네비게이터 주식재간접형	자산 총액 (A)	4,116	4,040	-1.83
	부채 총액 (B)	1	2	12.13
	순자산총액 (C=A-B)	4,114	4,039	-1.83
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,468	3,626	4.54
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,186.36	1,114.00	-6.10

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

9월 한국증시는 +1.32% 상승 마감하였습니다. 월 초반 북한 건국기념일 전후 지정학적 리스크가 부각되며 소폭 하락하였으나 9월 유럽중앙은행(ECB)과 미국 연방공개시장위원회(FOMC) 통화정책 관망심리, 양호한 국내 경제지표 발표, 국내 3분기 실적발표 기대감 등으로 국내 기관 매수세 유입되며 월 중반 2,400선을 경신 하였습니다. 이후 금리인상을 지지하는 다소 매파적인 9월 FOMC 결과와 북한 미사일 발사 시험 지속에 따른 대북 리스크 재부각 등으로 외국인 매도세 확대되며 소폭 하락하였으나, 3분기 실적 개선 강도가 큰 대형주 위주로 주가가 지지되며 크게 밀리지는 않았습니다.

펀드는 펀드 내 보유한 유동 증종이 하락하면서 펀드 수익률에 부정적으로 기여하였습니다. 심리 지표 부진, 내수 회복 가시성 약화 등으로 보유 종목의 실적이 부진한 모습을 보였습니다. 에너지 업종은

보유종목의 공장 화재로 인하여 정제설비 가동이 일부 중단되면서 주가가 하락하며 펀드 성과에 부정적으로 기여하였습니다. 반면 기존에 부정적 성과 기여가 컸던 자동차 업종의 보유 종목이 지배구조 개편, 글로벌 자동차 업체와의 M&A 기대감등이 반영되 주가에 긍정적으로 기여하였습니다. 하반기 지배구조 개편, 글로벌 자동차 업체와의 M&A 기대감은 유효할 것으로 보이며 주가 또한 부품업체를 중심으로 긍정적일 전망입니다. 실적호조가 예상되는 IT업종 및 소재, 산업계 업종의 대형주들을 비중 확대하며, 하반기 실적 부진이 예상되는 내수종목들은 일부 축소 하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

국내 증시는 해외 증시 대비 밸류에이션 매력 부각, 북한 노동당 창건일 이후 지정학적 리스크 회색, 양호한 삼성전자 3분기 실적발표 등으로 월 중반까지 연고점 경신을 시도할 것으로 예상합니다. 다만 월 후반으로 갈수록 일부 업종 실적발표 부진, 한미 FTA 재협상 관련 잡음, 차기 연준의장 교체에 따른 미국 통화정책 불확실성 확대 등으로 소폭의 조정을 보일 가능성이 있습니다. 3분기 영업이익 컨센서스는 삼성전자 제외시 2분기 실적발표 직후인 8월 중순 대비 -0.73% 감소하는 등 IT 등 일부 업종을 제외하면 전반적으로 예상보다 부진한 실적발표가 예상되고 있습니다. 유가 상승폭 축소, 중국 수출 부진 등으로 전통적 가치주 대비 반도체 수출 서프라이즈 지속되는 전기전자, 실적 가시성 확대 중인 소프트웨어, 제약 등 성장주의 강세가 나타날 것으로 전망하며 상대적으로 양호한 3분기 실적이 예상되는 대형주들의 상대적 강세가 예상 됩니다. 실적 호조 업종 중심 포트폴리오는 유지 할 것이나 추가 강세로 밸류에이션 부담이 커지는 종목들은 비중을 축소하여 성장성이 강화되고 유지 가능하다 판단되는 전기 및 바이오 종목들은 외변부수로 인해 주가 조정시 꾸준히 비중확대를 진행하겠습니다. 시장에서 지속 소외된 중소형주 및 내수 종목들은 심도 있는 재검토 과정 후 충분히 밸류에이션 매력이 있으며 이익 턴어라운드 가능한 종목들 중심으로 일부 비중을 확대할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
네비게이터주식재간접형	-6.10	2.04	6.87	5.97
(비교지수 대비 성과)	(-6.24)	(-7.76)	(-9.47)	(-9.55)
비교지수(벤치마크)	0.14	9.80	16.34	15.52

* 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 90% + CALL X 10%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
네비게이터주식재간접형	5.97	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-9.55)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	5.52	0.00	0.00	0.00

* 비교지수(벤치마크) : KOSPI 90%, 유동성 10%

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낸 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			
전기	0	0	0	221	0	0	0	0	1	-3	219
당기	0	0	0	-241	0	0	0	0	1	-5	-245

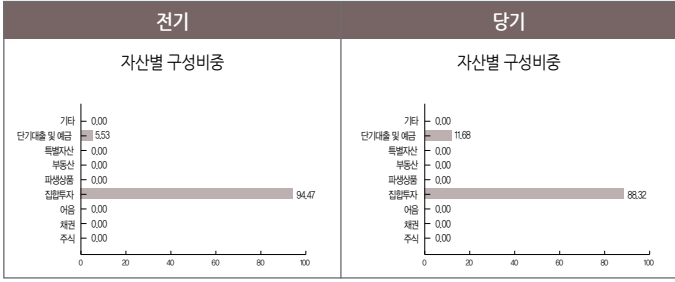
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
KRW (1.00)	0	0	0	3,569	0	0	0	0	472	0	4,040
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(88.32)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.68)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	3,569	0	0	0	0	472	0	4,040

* () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목 (단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 한투네비게이더증권투자신탁1호CF	88.32	6		
2	단기상품 은대(한국씨티은행)	10.35	7		
3	단기상품 한투네비게이더증권투자신탁1호(주식)CF	1.32	8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권 (단위 : 최수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정일	순자산금액	발행국가	통화	비중
한투네비게이더증권 투자신탁1호CF	주식형	한국투자신탁운용	3,537	3,569	대한민국	KRW	88.32

※ 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	2016-05-09	418	0.92		대한민국	KRW
청약금	한국투자신탁운용	2017-09-29	53	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	3	0.11	5	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	3	0.12	5	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 비율을 나타냅니다.
 ※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외하였습니다.
 ※ 성과보수내역 : 해당 없음
 ※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율 (단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4721	0	0.4721
당기	0.4721	0	0.4721

※ 총보수·비용비율(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 총 보수·비용수준을 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		매매회전율	
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 높을경우 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 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)알리안츠변액적립보험 네비게이더주식재간접형' 외경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단체에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제 1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)