

(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 의해 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠변액적립보험유럽배당주식재간접형의 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 알리안츠글로벌인베스터스자산운용(주)에 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)알리안츠변액적립보험유럽배당주식재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BB135		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2016.02.11
운용기간	2017.07.01 ~ 2017.09.30	존속기간	최황으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	ABL생명보험	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)	672	881	31.21
	부채 총액 (B)	3	1	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	668	881	31.76
	발행 수익증권 총 수 (D)	620	801	29.25
기준가격 (E=C/D*1000)		1,078.71	1,099.68	1.94

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2017년 3분기 중반까지 견조흐름을 보였던 유로존 경제지표와 정치리스크 안정에도 불구하고 ECB 총재의 양적완화 축소가능성 발언에 따른 유로 강세에 대한 우려가 증폭되고 미국 및 북한간 지정학적 긴장 고조 및 테러발생 등으로 부진한 모습이었으나, 이후 유가 회복과 더불어 투자심리가 개선되며 9 월들어 크게 회복하는 모습을 보였습니다. 알리안츠유럽배당 펀드를 87% 편입하고 있는 동 펀드 역시 2% 이상 수익률을 기록하며 벤치마크 대비로 우수한 실적을 보이며 회복세를 지속했습니다. 동 펀드의 하위펀드는 다소 부담스러운 밸류에이션 및 낮은 배당률에 따라 필수소비재 비중을 축소하고 금리상승의 수혜를 볼 수 있는 금융주를 늘리는 등 꾸준한 배당수익률을 확보할 수 있는 기업에 집중 했던 종목선택 전략으로 긍정적인 성과 거두었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

최근 유럽증시는 브렉시트 협상, 테러 등 정치적 불확실성에도 불구하고 유로존 경제 지표는 지속적으로 견고한 흐름을 유지하고 있으며 그간 미국대비 부진했던 기업실적 역시 지속적인 개선세를 보이고 있습니다. 밸류에이션 관점에서 유럽시장이 미국시장에 비해 투자매력도가 우수하며, 전세계적 저

성장 기조에서 총수익 대비 배당수익의 중요성이 점점 커지고 있어 유럽의 지속배당성장성이 가능한 가치주 위주의 투자원칙은 중장기적 이익확보 및 리스크관리 관점에서 유효한 투자전략이라 판단하고 있습니다. 동 펀드는 벤치마크 수준의 편입비중 조절을 유지할 예정이며, 능동적인 시장대응을 통해 지속적인 성과개선을 추구할 방침입니다. 환헤지 측면에서는 동펀드에 편입되는 하위펀드에 대한 투자금액 기준으로 90%~100% 수준에서 EUR/KRW 헤지 비율을 유지할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)알리안츠변액적립보험유럽배당주식재간접형	1.94	4.09	6.37	11.66
(비교지수 대비 성과)	(0.26)	(1.21)	(-2.19)	(-2.64)
비교지수(벤치마크)	1.68	2.88	8.56	14.30

* 비교지수(벤치마크) : MSCI Europe Total Return (Net)(T-1) X 90% + CALL X 10%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
(무)알리안츠변액적립보험유럽배당주식재간접형	11.66	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.64)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	14.30	0.00	0.00	0.00

* 비교지수(벤치마크) : MSCI Europe Total Return (Net)(T-1) X 90% + CALL X 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	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	46	(41)	0	0	0	0	0	0	5
당기	0	0	0	45	(23)	0	0	0	0	0	(1)	21

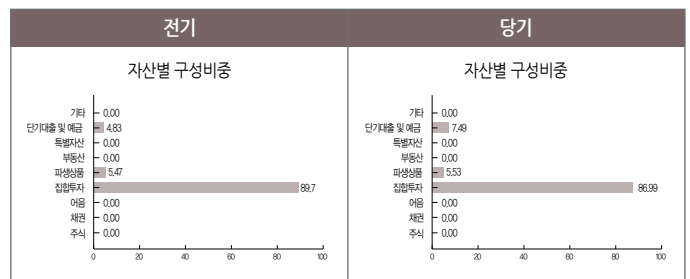
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
EUR (1350.94)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	766 (86.99)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	27 (3.07)	0 (0.00)	794 (90.05)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	49 (5.53)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	39 (4.42)	0 (0.00)	88 (9.95)
합계	0	0	0	766	49	0	0	0	0	66	0	881

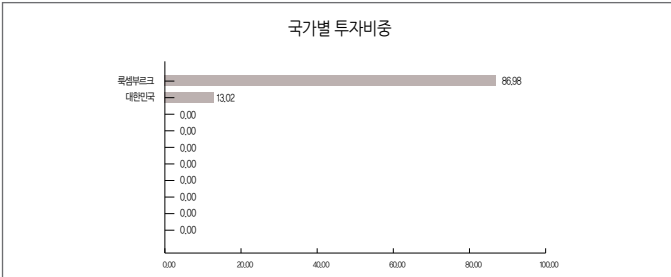
* () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	룩셈부르크	86.98	6		
2	대한민국	13.02	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(17.09.30) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (17.07.01 ~ 17.09.30)	환헤지로 인한 손익 (17.07.01 ~ 17.09.30)
100	95.3	0.2142	(17)

※ 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
유로 F 201710	매도	56	756	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	권투증권 ALLIANZ EUR EQY DIV+T	86.99	6	단기상품 은대(한국씨티은행)	0.59
2	파생상품 유로 F 201710	85.81	7		
3	단기상품 NH선물	5.53	8		
4	단기상품 CMA(신한금융투자)	3.84	9		
5	단기상품 EUR Deposit(CIT+KR)	3.07	10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 최수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ALLIANZ EUR EQY DIV+T	수익증권	Allianz Global Investors GmbH	691	766	룩셈부르크	EUR	86.99

※ 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		49	0.00		대한민국	KRW
CMA	신한금융투자	2017-09-29	34	1.15	2017-10-10	대한민국	KRW
외채차금	한국씨티은행	2017-09-29	27	0.00		대한민국	EUR
예금	한국씨티은행	2016-02-11	5	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	1	0.11	1	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	1	0.14	1	0.14	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매 증개수수료	단순매매 - 증개수수료	0	0.03	0	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.03	0	0.03
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·증개수수료는 제외합니다.
 ※ 성과보수내역 : 없음
 ※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.565	0.1312	0.6962
당기	0.5659	0.1239	0.6898

※ 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 총 보수비용수준을 나타냅니다.
 ※ 매매·증개수수료 비율이란 매매·증개수수료를 순자산 연평균잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·증개수수료의 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 높을경우 매매거래수수료(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	부사장	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	구분	성명	협회등록번호	등록일	사유
변경내역 없음					

'(주)알리안츠변액적립보험유형배당주식재간접형'의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 본산투자가 여러위 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당시에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)