

(무)알리안츠 변액유니버설보험2형 혼합형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입할 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠변액유니버설(2형)혼합형의 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 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)알리안츠변액유니버설(2형)혼합형		
금융투자협회 펀드코드	46010		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.10.04
운용기간	2017.10.01 ~ 2017.12.31	존속기간	취항으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 제한된 주식투자로부터 부분적으로 고수익을 추구하며, 주로 국공채, 특수채, 그리고 제한된 수량의 우량등급의 회사채에 투자함으로써 적정 수준의 자본 이득과 이자 수익을 달성함에 있습니다. • 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들(듀레이션, 수익률선, 신용, 고평가/저평가 분석 등)을 활용하여 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, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
vul(2형)혼합형	자산 총액 (A)	4,031	3,999	-0.80
	부채 총액 (B)	18	14	-24.13
	순자산총액 (C=A-B)	4,013	3,985	-0.69
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,134	2,099	-1.61
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,880.87	1,898.33	0.93

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 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

[주식부문] 4분기 주요국 경기지표는 양호한 가운데, 유가 및 구리 등 주요 원자재가격이 증기 신고점을 경신하였습니다. 세계개편효과까지 더해 미국중시는 금융 및 시클리컬업종 주도로 신고점을 경신하였습니다. 국내중시는 원화강세 및 시총상위 전기전자업종 위주의 주가약세로 글로벌증시 대비 부진하게 마감하였습니다. 10월 대중국관계완화, 11월 중소형주 부양책기대감 및 12월 국내외 통화정책 등이 주요 이벤트로 작용하였고, 업종별로는 의약품, 비금속광물, 서비스업종이 시장 수익률을 상회한 반면, 운수항공, 건설, 전기기타업종이 부진하였습니다.

동 펀드는 화학업종과 기타금융업종에 대한 시장비중 상회 전략이 긍정적인 성과를 기여하였고, 종목별로는 면세점 기업가치가 부각받으며 신세계가 긍정적으로 기여하였고, 보톡스 및 자회사 가치가 평가받으며 대응계약이 상승하였으며, 국내경기 기대감 및 경쟁력 강화에 의해 이마트가 상승하였습니다.

[채권부문] 4분기 채권시장은 한국은행의 기준금리 인상과 외국인 투자자의 대규모 현물매도 등으로 소폭의 금리상승세를 보였습니다. 금융위에서의 인상 소수의견 등장으로 국내 통화긴축 우려 급박감 되며 분기 초부터 채권시장은 약세로 시작되었습니다. 이후 11월 금통위에서 기준금리 인상이 만장일치로 아니었음이 확인됨에 따라 분기 중 한때 금리상승폭이 빠르게 축소되기도 했습니다. 그러나 세계 개편안 합의로 미국채금리가 큰 폭 상승하고 외국인 투자자가 12월 27일 하루에만 3조원 가까이 현물

채권을 매도함에 따라 다시 약세로 전환되어 거래가 마감되었습니다.

분기 중 상대적으로 강세를 보인 장기채 비중을 높게 유지했던 전략은 긍정적이었으나, 물가채를 일부 보유했던 종목 전략이 부정적 영향은 영향을 미쳐 4분기 동안 동 펀드는 BM과 거의 유사한 성과를 시현했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 1분기 국내 주식시장은 지정학적 리스크 완화 및 주주가치 개선 방향성, 그리고 그동안의 상대적 부진에 따른 밸류에이션 매력 확대에 따라 업종간 순환매를 동반한 완만한 추가 상승을 전망하고 있습니다.

동 펀드는 18년 운용관점에서 운용전략을 수립하고자 합니다. 경기민감업종 및 수출주에서는 모멘텀이 둔화되는 IT/은행업종을 비중 축소하고자 합니다. 한편 주가조정/기간조정기 충분히 반영된 산업재(조선/건설 등)로의 확산 및 저점매수 노력을 기하고자 합니다. 내수주는 지난해 말부터 비중을 증가시켰으며 높은 비중을 유지할 계획입니다. 실적불확실성이 낮은 유통업종, 선별적 게임 및 컨텐츠 기업 위주로 비중을 증가시키고 확장업종은 시장과 비슷한 수준을 유지하고자 합니다. 정책수혜주의 경우 제약바이오업종 및 중소형주는 업종비중 유지하는 가운데, 펀드멘탈에 기반한 개별종목 위주로 보유전략 취하고자 합니다. 한편 배당/주주가치 제고 가능한 기업 관심 및 스튜어디스코드 도입 후 주총에서의 실질 액션과정을 관찰하며 기업가치가 개선가능한 기업에 대한 관심을 지속하고자 합니다.

[채권부문] 기저효과 등으로 내년 국내 성장률이 올해보다 더 높아지는 힘들고 수요 견인 인플레이션을 유발할 정도로 경기회복세가 강하지 못할 것으로 예상되어 국내 기준금리 인상 속도는 매우 완만할 것으로 예상됩니다.

특히 1분기 중 국내 기준금리는 동결될 것으로 보고 있어 국고 3년 기준 2.10% 위에서는 중립 이상의 듀레이션을 유지할 계획입니다. 다만 3월 FOMC가 다가올수록 경제심리가 높아질 수 있다는 점에서 분기말로 가면서 듀레이션을 점진적으로 축소하도록 하였습니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
vul(2형)혼합형	0.93	1.05	3.70	5.43
(비교지수 대비 성과)	(0.20)	(0.22)	(-0.04)	(-0.43)
비교지수(벤치마크)	0.73	0.83	3.74	5.86

※ 비교지수(벤치마크) : 한경-KIS 국고채 (4년~5년) 21%, 통안채종합 (3개월~1년) 7%, 특수채지수 (1~3년) 20%, 지방채 (4년~5년) 7%, 은행채 (1년~2년) 7%, 회사채 (1년~2년) 3%, 유동성 10% 그리고 KOSPI 25%

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

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
vul(2형)혼합형	5.43	8.40	10.98	15.33
(비교지수 대비 성과)	(-0.43)	(-0.52)	(-2.13)	(-1.83)
비교지수(벤치마크)	5.86	8.92	13.11	17.16

※ 비교지수(벤치마크) : 한경-KIS 국고채 (4년~5년) 21%, 통안채종합 (3개월~1년) 7%, 특수채지수 (1~3년) 20%, 지방채 (4년~5년) 7%, 은행채 (1년~2년) 7%, 회사채 (1년~2년) 3%, 유동성 10% 그리고 KOSPI 25%

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

▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

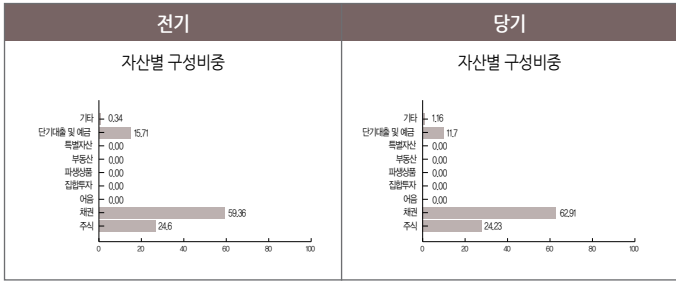
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	18	3	0	0	0	0	0	0	0	1	-13	9
당기	52	7	0	0	0	0	0	0	0	2	-15	45

3. 자산현황

▶ 자산구성현황 (단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	969 (24.23)	2,516 (62.91)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	468 (11.70)	46 (1.16)	3,999 (100.00)
합계	969	2,516	0	0	0	0	0	0	0	468	46	3,999

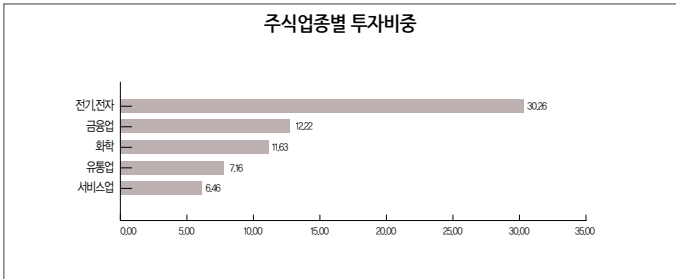
※ () : 구성비중



주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	전기, 전자	30.26	6	운수장비	5.36
2	금융업	12.22	7	보험	4.64
3	화학	11.63	8	의약품	3.88
4	유통업	7.16	9	철강및금속	3.33
5	서비스업	6.46	10	기타	15.06



투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고02000-2103(15-9)	15.48	6	주식	삼성전자	5.35
2	채권	한국전력887	13.25	7	채권	국고01375-2109(16-4)	5.20
3	단기상품	은대(한국씨티은행)	11.70	8	채권	국고04250-2106(11-3)	3.15
4	채권	통안증권0164-1908-02	8.72	9	채권	국고02250-2506(15-2)	1.63
5	채권	국고01875-2203(16-10)	8.35	10	채권	국고03000-2409(14-5)	1.57

각 자산별 보유종목 내역

주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	84	214	5.4	대한민국	KRW	전기, 전자	

* 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
국고02000-2103(15-9)	620	619	대한민국	KRW	2016-03-10	2021-03-10		N/A	15.48
한국전력887	520	530	대한민국	KRW	2014-05-23	2019-05-23		AAA	13.25
통안증권0164-1908-02	350	349	대한민국	KRW	2017-08-02	2019-08-02		N/A	8.72
국고01875-2203(16-10)	338	334	대한민국	KRW	2017-03-10	2022-03-10		N/A	8.35
국고01375-2109(16-4)	214	208	대한민국	KRW	2016-09-10	2021-09-10		N/A	5.20
국고04250-2106(11-3)	118	126	대한민국	KRW	2011-06-10	2021-06-10		N/A	3.15
국고02250-2506(15-2)	66	65	대한민국	KRW	2015-06-10	2025-06-10		N/A	1.63
국고03000-2409(14-5)	60	63	대한민국	KRW	2014-09-10	2024-09-10		N/A	1.57

* 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	우리은행	2010-04-01	467	1.15		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	1	0.02	1	0.02	
판매회사	7	0.16	6	0.16	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	8	0.20	8	0.19	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	2	0.05	1	0.02
	조사분석업무등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	2	0.05	1	0.02
증권거래세	3	0.07	1	0.03	

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

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7967	0.1221	0.9188
당기	0.7902	0.112	0.9022

* 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.
 * 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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 회전을	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
12,609	401	12,561	451	44.64	177.10

* 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매회전은 높을수록 매매·중개수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2017-04-01 ~ 2017-06-30	2017-07-01 ~ 2017-09-30	2017-10-01 ~ 2017-12-31
47.63	96.72	44.64

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	72	20,911	-	-	2111000044
남정은	과장	33	72	20,911	-	-	2109001500

* 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다

* 펀드의 투자운용정책 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 : <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

‘(무)알리안츠백역유니버설(2형)혼합형’의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려운 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)