

(무)알리안츠변액종신보험PLUS/(무)멀티플변액유니버설통합종신보험/(무)VP멀티플변액유니버설통합종신보험/소중한나를위한(무)선지급변액유니버설통합종신보험/(무)더나은변액유니버설통합건강종신보험/(무)투자에강한변액연금보험(최저연금적립금 미보증형)/(무)투자에강한변액연금보험PLUS(최저연금적립금 미보증형)/(무)알리안츠큰사랑변액유니버설보험/(무)알리안츠뉴글로벌어린이변액유니버설보험/(무)뉴파워리턴변액유니버설보험/(무)알리안츠파워변액적립보험/(무)꼭필요한직장인변액유니버설보험/(무)우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/(무)보너스주는변액적립보험/(무)알리안츠변액적립보험/(무)보너스주는변액적립보험

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠큰사랑변액유니버설성장형의 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 ABL글로벌자산운용, 이스트프린스자산운용에 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)알리안츠큰사랑변액유니버설성장형		
금융투자협회 펀드코드	49807		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.07.05
운용기간	2017.10.01 ~ 2017.12.31	존속기간	최장으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 주식투자로부터 펀드멘탈 리시치를 바탕으로 추가적인 수익을 창출하는 한편 장기적으로 주식시장의 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
큰사랑vul 성장형	자산 총액 (A)	29,692	30,854	3.91
	부채 총액 (B)	638	204	-68.04
	순자산총액 (C=A-B)	29,054	30,650	5.49
	발행 수익증권 총 수 (D)	13,912	14,109	1.41
	기준가격주 (E=C/D×1000)	2,088.34	2,172.38	4.02

※ 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

4분기 글로벌 주식시장은 글로벌 경기 호조와 연준의 완만한 통화정책 정상화 등 우호적 여건 속에 대체로 상승세를 보였습니다. 국내 증시는 반도체 사이클 고점 우려, 원화 강세에 따른 수출주 중심 실적 하향조정 등으로 선진국 및 기타 아시아 증시 대비 상승폭이 제한되는 모습이었습니다. 다만 코스닥의 경우, 정부의 코스닥 활성화 정책 기대로 급등세를 보이기도 했습니다.

업종별로는 의학, 인터넷/게임 등이 강세 보였고, 한중 간 사드 보복 갈등이 해소 국면에 접어들며 소비관련주의 회복세가 나타났습니다. 반면, 조선 업종이 분기말 삼성중공업, 현대중공업의 잇따른 유상증자 이슈로 급락하며 약세 보였습니다.

당 펀드는 2018년 실적 개선세를 염두에 둔 종목 발굴에 주안점을 두었으며, 추가 수순에 따른 차이 실현 및 저점 매수를 시행하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2018년 1분기 국내 증시는 글로벌 경기 확장에 따른 상승세를 보일 것으로 예상합니다. 특히 그동안 상대적으로 선진국 대비 소외되었던 이머징 증시로의 자금 유입이 본격화될 수 있는 환경이라고 판단됩니다.

국내의 경우, 최근 원화 강세로 인해 수출주 실적 성장 기대감은 약화되었으나 글로벌 전반에 걸친 경기 확장 국면이 이러한 부정적인 부분을 상쇄시켜 줄 것으로 판단합니다.

따라서 2018년 연초는 실적 개선 가능성 대비 저평가 되어 있는 종목군에 투자할 계획이라고 판단하고 있습니다. 연초라 변동성이 커지는 시기이긴 하지만, 기업들의 경영계획이 구체화되고 연간 수요를 염두에 둔 재고 축적이 시작되는 시기라는 점에서 실적 추정은 더욱 구체화되고 신뢰도가 높아지는 시기이기도 하므로, 실적 추경치와 추가 수준의 괴리를 이용한 포트폴리오 구성을 적극적으로 할 예정입니다. 즉, 당기에 예상을 웃도는 속도로 차익이 발생한 경우에는 차익실현을 실시하고 매크로 환경 및 업종 내 경쟁 상황에 따라 실적 개선이 가능한 종목은 발굴하여 투자할 예정입니다.

국가 신성장 산업 육성 계획, 신재생에너지 등 2018년 경제 정책 발표에도 적극적으로 대응할 계획입니다. 금년은 매크로 환경의 턴어라운드 보다는 2017년 이후로 확장기가 지속되는 구간을 맞이하게 됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
큰사랑vul성장형	4.02	4.22	14.29	17.51
(비교지수 대비 성과)	(1.23)	(1.29)	(1.43)	(-2.08)
비교지수(벤치마크)	2.79	2.93	12.86	19.59

※ 비교지수(벤치마크) : KOSPI 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
큰사랑vul성장형	17.51	14.65	11.24	8.31
(비교지수 대비 성과)	(-2.08)	(-8.75)	(-15.11)	(-14.13)
비교지수(벤치마크)	19.59	23.40	26.35	22.44

※ 비교지수(벤치마크) : KOSPI 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	집합투자	장내		장외	실물 자산			
전기	173	0	0	0	0	0	0	0	8	-154	27
당기	1,376	0	0	0	0	0	0	0	15	-216	1,175

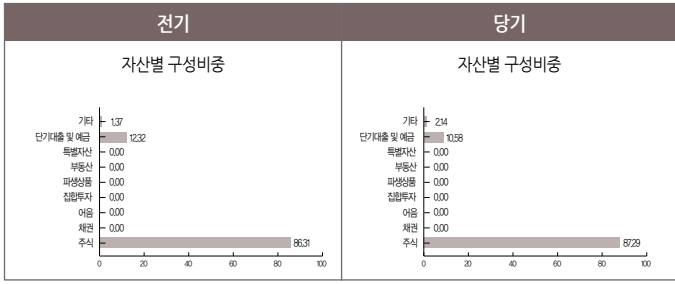
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물 자산			
KRW (1.00)	26,931 (87.29)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,264 (10.58)	659 (2.14)	30,854 (100.00)
합계	26,931	0	0	0	0	0	0	0	3,264	659	30,854

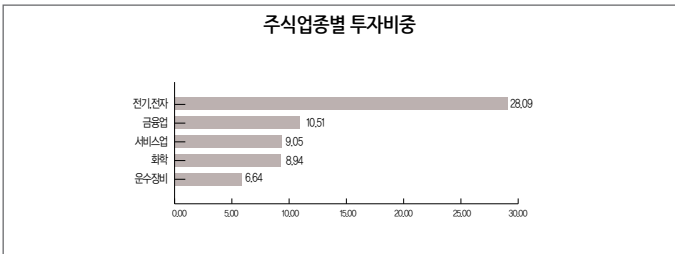
※ () : 구성비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기, 전자	28.09	6	유통업	5.16
2	금융업	10.51	7	보험	4.67
3	서비스업	9.05	8	음식료품	3.67
4	화학	8.94	9	통신업	3.51
5	운수장비	6.64	10	기타	19.76



▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위: %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	17.71	6	주식	현대차	2.25
2	단기상품	은대(한국씨티은행)	6.21	7	주식	엔씨소프트	2.21
3	단기상품	CMA(신한금융투자)	4.37	8	주식	LG화학	2.09
4	주식	SK하이닉스	2.56	9	주식	넷마블게임즈	2.08
5	주식	현대모비스	2.27	10	주식	SK	2.01

■ **각 자산별 보유종목 내역**

▶ **주식**

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	2,144	5,463	17.7	대한민국	KRW	전기, 전자	
SK하이닉스	10,310	789	2.6	대한민국	KRW	전기, 전자	
현대모비스	2,658	699	2.3	대한민국	KRW	운수장비	
현대차	4,457	695	2.3	대한민국	KRW	운수장비	
엔씨소프트	1,526	683	2.2	대한민국	KRW	서비스업	
LG화학	1,589	644	2.1	대한민국	KRW	화학	
넷마블게임즈	3,406	642	2.1	대한민국	KRW	서비스업	
SK	2,187	619	2.0	대한민국	KRW	금융업	

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

▶ **단기대출 및 예금**

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화	
예금	우리은행	2010-04-01	1,915	1.15		대한민국	KRW	
	CMA	신한금융투자	2017-12-29	1,347	1.40	2018-01-02	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	12	0.04	12	0.04	
판매회사	43	0.15	44	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
보수합계	58	0.20	59	0.19	
기타비용**	0	0.00	2	0.01	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	35	0.12	29	0.10
	조사분석업무등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	35	0.12	29	0.10
증권거래세	63	0.22	50	0.16	

※ 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, %)

구분	구분	총보수·비용비율(A) / 매매·중개수수료 비율(B) / 합계(A+B)		
		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
크나랑vul성장형	전기	0.7912	0.3691	1.1603
	당기	0.7922	0.4251	1.2173
크나랑vul성장형 이스트스프링	전기	0.7913	0.2524	1.0437
	당기	0.7913	0.3173	1.1086

※ 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 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 회전을율**

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매 회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
406,507	17,069	323,263	16,817	63.52	252.00

※ 매매회전을율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매회전을율이 높을경우 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ **최근 3분기 매매회전을율 추이**

(단위: %)

2017-04-01 ~ 2017-06-30	2017-07-01 ~ 2017-09-30	2017-10-01 ~ 2017-12-31
89.30	82.68	63.52

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 말함

※ 펀드의 투자운용인력 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.