

소중한나를위한(무)선지급변액유니버설통합중신보험/(무)더나은변액유니버설통합건강중신보험/(무)알리안츠파워밸런스변액연금보험/(무)알리안츠A+파워밸런스변액연금보험/(무)알리안츠파워밸런스PLUS변액연금보험/(무)투자에강한변액연금보험(최저연금적립금미보증형)/(무)하모니변액연금보험/(무)하모니변액연금보험\_알리안츠생명\_A+GA/(무)투자에강한변액연금보험PLUS(최저연금적립금미보증형)/(무)알리안츠변액유니버설보험/(무)알리안츠뉴변액유니버설보험/(무)알리안츠파워리턴변액유니버설보험/(무)뉴파워리턴변액유니버설보험/(무)알리안츠파워변액적립보험/(무)꼭필요한직장인변액유니버설보험/(무)우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/(무)알리안츠변액유니버설보험1형/(무)보너스주는변액적립보험/(무)알리안츠변액적립보험/(무)알리안츠변액유니버설보험(방키슈랑스)/(무)보너스주는변액적립보험

※ 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 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 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

펀드명칭	(무)알리안츠 변액적립보험 네비게이터주식재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BE029		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2016.05.09
운용기간	2017.10.01 ~ 2017.12.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 동 펀드는 국내주식을 주된 투자대상으로 하며, 성장 잠재력이 있는 국내 주식에 주로 투자하여 투자대상 주식의 가격 상승에 따른 자본 이득을 추구합니다.</li> </ul>		

▶ 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
네비게이터 주식재간접형	자산 총액 (A)	4,040	5,503	36.20
	부채 총액 (B)	2	2	29.37
	순자산총액 (C=A-B)	4,039	5,501	36.20
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,626	4,605	27.02
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,114.00	1,194.57	7.23

※ 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 코스피는 북핵리스크 감소와 중국과의 관계개선 진행 등으로 상승 마감하였습니다. 다만 월중 발생한 미국의 기준금리 인상, 삼성전자 4분기 실적 컨센서스 하향 조정, 원화강세 지속으로 인한 대형수출주들이 전반적인 약세, 현대중공업을 비롯한 일부 대형주들의 유상증자 계획 발표 등은 증시에 부정적인 영향을 미쳤습니다.

반면, 코스닥 시장은 정부의 코스닥시장 활성화 정책 기대감으로 바이오 업종 중심으로 강한 반등을

보이며 마감 하였습니다.

동 펀드의 경우 4분기, 시장 수익률을 상회하는 양호한 성과를 보였습니다. 포트폴리오 내 높은 비중을 차지하는 내수업종이 원화강세와 소비지표 회복 기대로 강세를 보여 성과에 긍정적인 기여를 한 반면에 IT, 자동차 등 대형주가 원화 강세 및 실적 하향 조정으로 약세를 보여 성과에 부정적인 기여를 하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

상반기 전반적으로는 글로벌 경기지표 회복에 따른 시장 전반적인 상승과 원화강세, 정부 내수부양 정책 영향으로 대형 수출주보다 소비재 또는 소외 업종 및 중종 확산 가능성이 높은 것으로 판단합니다. 그리고 한국은행의 금리 인상 기조 속에 기존의 고평가된 성장주보다는 경기 회복에 따른 이익 성장 가능성이 높은 내수 업종 및 산업재 업종의 추가 반등이 빠른 것으로 전망합니다.

1분기 실적 시즌을 맞아 단기적으로 대형주들의 반등이 가능하다고 판단하고 있습니다. 이때 IT 및 소재 업종 중목을 중심으로 비중 소폭 축소하고, 글로벌 경기 회복 및 국내 내수소비 회복에 따른 이익 성장 모멘텀이 강한 개별 종목들에 투자 비중 확대를 이어갈 계획입니다. 그리고 조선/건설 업종은 꾸준히 이어진 추가 하락으로 인하여 현재 가격 매력도가 높아진 상황으로 유가 상승 지속 여부 및 산유국 재정 안정화에 따른 신규 발주 가능성 증가 등을 신중하게 검토한 후 비중확대를 계획 하고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
네비게이터주식재간접형	7.23	0.69	9.42	14.60
(비교지수 대비 성과)	(4.44)	(-2.24)	(-3.44)	(-4.99)
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
네비게이터주식재간접형	14.60	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-4.99)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	19.59	0.00	0.00	0.00

※ 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	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	-241	0	0	0	0	0	1	-5	-245
당기	0	0	0	304	0	0	0	0	0	2	-8	297

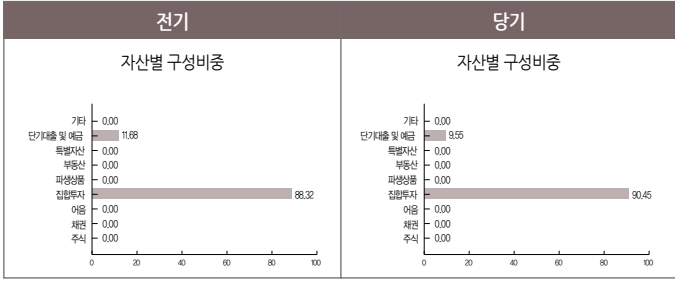
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,977 (90.45)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	526 (9.55)	0 (0.00)	5,503 (100.00)
합계	0	0	0	4,977	0	0	0	0	0	526	0	5,503

※ ( ) : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 한투네이버기타증권투자신탁1호CF	90.45	6		
2	단기상품 은대(한국씨티은행)	9.55	7		
3			8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 최수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정일	순자산금액	발행국가	통화	비중
한투네이버기타증권투자신탁1호CF	주식형	한국투자신탁운용	4,636	4,977	대한민국	KRW	90.45

※ 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	우리은행	2016-05-09	525	1.15		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	5	0.11	5	0.10
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	5	0.12	5	0.11
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0	0.00
	합계	0	0	0.00
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 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	0.4682	0	0.4682

※ 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 연평균 잔액(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 회전을	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

※ 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전이 높을경우 매매거래수수료(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
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	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.