

(무)멀티플변액유니버설통합종신보험/(무)MP멀티플변액유니버설통합종신보험/소중한나를위한(무)선지급변액유니버설통합종신보험/(무)더나은변액유니버설통합건강종신보험/(무)투자에강한변액연금보험(최저연금적립금 미보증형)/(무)투자에강한변액연금보험PLUS(최저연금적립금 미보증형)/(무)알리안츠변액유니버설보험/(무)알리안츠뉴변액유니버설보험/(무)알리안츠파워리턴변액유니버설보험/(무)뉴파워리턴변액유니버설보험/(무)알리안츠파워변액적립보험/(무)꼭필요한직장인변액유니버설보험/(무)우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/(무)알리안츠변액유니버설보험1형/(무)알리안츠변액적립보험/(무)알리안츠변액유니버설보험(방카슈랑스)

※ 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)알리안츠변액적립보험유형배당주식재간접형의 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 ABL글로벌자산운용에 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)알리안츠변액적립보험유형배당주식재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BB135		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2016.02.11
운용기간	2017.10.01 ~ 2017.12.31	존속기간	최행으로 펀드의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 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)알리안츠변액적립보험유형배당주식재간접형	자산 총액 (A)	881	1,621	83.93
	부채 총액 (B)	1	1	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	881	1,620	83.94
	발행 수익증권 총 수 (D)	801	1,452	81.37
	기준가격 (E=C/D*1000)	1,099.68	1,115.27	1.42

※ 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 4분기 유럽 주요 주식시장은 유로 강세 및 독일 연정시도 무산에 따른 정치 리스크가 부각되며 미국 및 신흥시장 등에 비해서는 상승폭이 제한적이었지만, 오일가격 상승, 견조한 펀드멘탈 및 글로벌 위험자산 선호 흐름으로 상승세를 유지하였습니다. 알리안츠유럽배당 펀드를 83% 편입하고 있는 동 펀드 역시 1% 이상 수익률을 기록하며 벤치마크 대비로도 우수한 실적을 보이는 등 견조한 흐름을 이어갔습니다. 부담스러운 밸류에이션 및 낮은 배당률에 따라 필수소비재 비중을 축소하고 유가 회복에 따라 에너지 부분의 비중을 유지하고 금리상승의 수혜를 볼 수 있는 금융유자를 늘리는 등 꾸준한 배당수익률을 확보할 수 있는 기업에 집중했던 중목선택 전략이 지속적으로 좋은 성과를 내는 데 도움이 되었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2018년 1분기 유럽시장은 견고한 경제성장, 산업적 섹터 내 국경을 넘어선 합병(Cross-Border Merger)이 활발해지고 금융 섹터가 지원을 받기 시작하며 유럽 내 명확한 산업 변화가 이뤄지고 있으나 정치적 위험은 아직 남아 있습니다. 브렉시트 협상진행과정 및 이탈리아 선거, 카탈루냐 독립 등에

대한 전개양상에 대한 모니터링이 필요합니다. 밸류에이션 관점에서 유럽시장이 미국시장에 비해 투자 매력도가 여전히 우수하며, 안정적 배당수익 확보가 가능한 가치주 위주의 투자원칙은 중장기인 이익확보 및 리스크관리 관점에서 유효한 투자전략이라 판단하고 있습니다. 시장 배당률에 접근한 일부 종목에 대한 이익실현과 무차별하게 하락한 일부 섹터에서 상대적으로 매력적인 투자기회를 찾아 일부 교체매매가 진행되고 있으며, 동 펀드는 비교지수 수준의 편입비중 조절을 유지할 예정이며, 능동적인 시장대응을 통해 지속적인 성과개선을 추구할 방침입니다. 동펀드에 편입되는 피투자펀드에 대한 투자금액 기준으로 90%~100% 수준에서 EUR/KRW 환헤지가 실행되고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)알리안츠변액적립보험유형배당주식재간접형	1.42	3.39	5.56	7.87
(비교지수 대비 성과)	(0.33)	(0.60)	(1.56)	(-1.88)
비교지수(벤치마크)	1.09	2.79	4.00	9.75

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI Europe Total Return 90% + 유동성 10%

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
(무)알리안츠변액적립보험유형배당주식재간접형	7.87	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.88)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	9.75	0.00	0.00	0.00

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI Europe Total Return 90% + 유동성 10%

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

▶ 손익현황 (단위: 백만원)

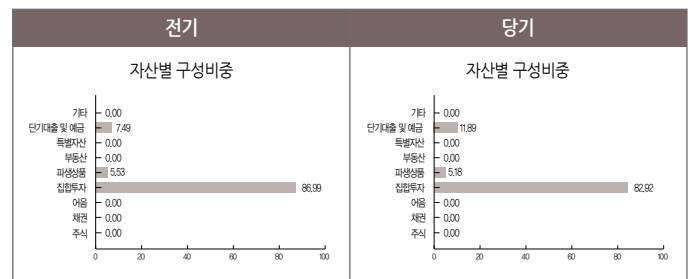
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	45	-23	0	0	0	0	0	-1	21
당기	0	0	0	-27	79	0	0	0	0	1	-5	48

3. 자산현황

▶ 자산구성현황 (단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
EUR (1279.62)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,344 (82.92)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	77 (4.75)	0 (0.00)	1,421 (87.67)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	84 (5.18)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	116 (7.15)	0 (0.00)	200 (12.33)
합계	0	0	0	1,344	84	0	0	0	0	193	0	1,621

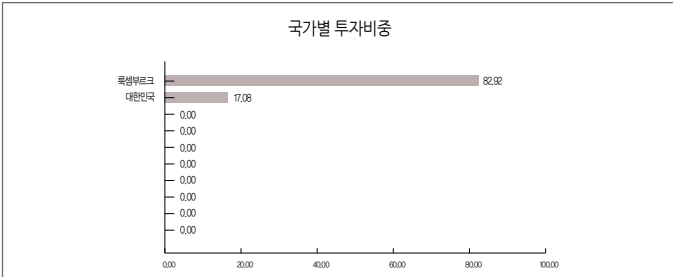
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	룩셈부르크	82.92	6		
2	대한민국	17.08	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(17.12.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (17.10.01 ~ 17.12.31)	환헤지로 인한 손익 (17.10.01 ~ 17.12.31)
100	98.9	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지 손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

* 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 201801	매도	110	1,406

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 유로 F201801	86.73	6	단기상품 은대(한국씨티은행)	1.25
2	글로벌투자증권 ALLIANZ EUR EQY DIV-IT	82.92	7		
3	단기상품 CMA(신한금융투자)	5.89	8		
4	단기상품 NH선물	5.18	9		
5	단기상품 EUR Deposit(CIT-KR)	4.75	10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ALLIANZ EUR EQY DIV-IT	수익증권	Allianz Global Investors GmbH	1,301	1,344	룩셈부르크	EUR	82.92

* 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
CMA	신한금융투자	2017-12-29	96	1.40	2018-01-02	대한민국	KRW
외화예저금	한국씨티은행	2017-12-28	77	0.00		대한민국	EUR
예금	우리은행	2016-02-11	20	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	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	2	0.14
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매 중개수수료	단순매매 · 중개수수료	0	0	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0	0.00
	합계	0	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·중개수수료는 제외된 것입니다.

* 성과보수내역 : 없음

* 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.5659	0.1239	0.6898
당기	0.5618	0.126	0.6878

* 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

* 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(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
0	0	0	0	0.00	0.00

* 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매회전이 높을수록 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 투자운용내역 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.

(‘우’)알리안츠변액적립보험유형배당주식재간접형’의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당사에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제 1항, 동법 시행령 제 223조 제 3호 및 제 4호)