

(무)알리안츠변액종신보험PLUS/(무)멀티플변액유니버설통합종신보험/(무)VIP멀티플변액유니버설통합종신보험/소중한나를위한(무)선지급변액유니버설통합종신보험/(무)더 나은 변액유니버설통합건강종신보험/(무)알리안츠파워밸런스변액연금보험/(무)알리안츠A+파워밸런스변액연금보험/(무)알리안츠파워밸런스PLUS변액연금보험/(무)투자에강한변액연금보험(최저연금적립금 미보증형)/(무)하모니변액연금보험/(무)하모니변액연금보험_알리안츠생명_A+GA/(무)투자에강한변액연금보험PLUS(최저연금적립금 미보증형)/(무)알리안츠변액유니버설보험/(무)알리안츠글로벌변액유니버설보험/(무)알리안츠글로벌어린이변액유니버설보험/(무)알리안츠뉴변액유니버설보험/(무)알리안츠파워리턴변액유니버설보험/(무)알리안츠뉴글로벌어린이변액유니버설보험/(무)뉴파워리턴변액유니버설보험/(무)알리안츠파워변액적립보험/(무)꼭필요한직장인변액유니버설보험/(무)우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/(무)알리안츠변액유니버설보험1형/(무)보너스주는변액적립보험/(무)알리안츠글로벌파워뱅크변액유니버설보험(방카슈랑스)/(무)알리안츠파워블루칩변액유니버설보험(방카슈랑스)/(무)알리안츠변액적립보험/(무)보너스주는변액적립보험/(무)알리안츠글로벌vul글로벌셀렉트재간접형

※ 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)알리안츠글로벌vul글로벌셀렉트재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 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)알리안츠글로벌vul글로벌셀렉트재간접형		
금융투자협회 펀드코드	72766		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2007.08.21
운용기간	2018.01.01 ~ 2018.03.31	존속기간	취항으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	* 전세계 대표적인 주식에 투자하는 펀드 및 유동성 자산에 투자함으로써 추가적인 자본이득과 이자수익을 창출하는 한편 장기적으로 글로벌 주식시장 수익을 추구합니다.		

▶ 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
vul글로벌셀렉트재간접형	자산 총액 (A)	8,812	8,016	-9.04
	부채 총액 (B)	3	3	-5.17
	순자산총액 (C=A-B)	8,808	8,012	-9.04
	발행 수익증권 총 수 (D)	6,621	6,180	-6.65
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,330.45	1,296.40	-2.56

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2018년 1월 글로벌 증시는 경기 낙관론이 이어지는 가운데 달러 약세와 유가 상승에 기반한 위험자산의 선호 현상으로 선진 증시와 이머징 증시의 동반 상승세를 이어나갔습니다. 미국은 기업실적 기대 및 세계개편안 입법화, 유럽은 독일 정치불확실성 완화 및 경제지표 호조 그리고 신흥국은 경기낙관론 속 원자재가격 강세로 증시 강세를 보였습니다. 그러나 2월 들어 미국의 인플레이션이 예상보다 빠르게 높아지면서 이로 인해 미 금리가 급작스럽게 상승했던 것이 원인이 되어 글로벌 증시는 급락세를 보였습니다. 이후 글로벌 경기 개선이라는 큰 틀은 변하지 않았다는 인식이 확산되면서 위험 자산 가격은 월 초의 하락세를 일부 만회하기도 했습니다. 3월 글로벌 증시는 트럼프 행정부의 보호무역주의가 글로벌 무역전쟁으로 이어질 수 있다는 우려가 고조되며 전월보다 하락세를 이어나갔습니다. 이에 더해 월말 페이스북, 테슬라, 아마존 등 기업의 주가가 큰 폭으로 하락하며 기

술주 전반에 대한 불확실성이 확대되며 위축된 투자심리 또한 증시 하락압력을 높이는 요인으로 작용하였습니다. 이에 따라 등 펀드는 전반적인 글로벌 시장 조정흐름 속에서 동반 하락하는 흐름을 보이며 마감하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2018년 2사분기 무역전쟁에 대한 우려가 지속될 것으로 예상되고 있는 가운데 향후 무역전쟁 긴장감 완화 전환기에 투자 심리 개선이 비로소 이루어질 것으로 예상됩니다. 미국내 경제지표가 호조를 이어나가고 있으나 기술주 전반에 대한 시장의 우려는 증시 변동성 확대요인으로 작용하고 있습니다. 글로벌 제조업 PMI지수가 여전히 확장 기준선인 50을 상회하고는 있지만 2개월 연속 하락세를 보여 경기 모멘텀이 다소 둔화되고 있는 점은 투자 심리를 위축시킬 수 있습니다. EU 집행위가 일본, 호주, 캐나다 등 역외국가와 무역확대를 위한 FTA협상을 추진하고 있다는 점은 유럽증시에 긍정적인 요인이나 부진한 경제지표에 따른 경기회복세 둔화 우려는 증시 약세 압력을 높일 것으로 예상됩니다. 신흥국 증시는 무엇보다 주요국의 무역전쟁에 대한 우려 여파에 따라 출렁일 것 같을 것으로 예상됩니다. 단기적으로는 과거 증시 상승에 대한 차익 실현 매물 욕구 속에 미국발 금리 상승 우려 지속되는 만큼 공격적인 관점보다는 보수적이고 중립적인 시각으로 시장 추이를 지켜 보며 미국 금리 인상 국면, 무역 전쟁 우려, 주요국의 통화 정책 향방에 따라 대응해 나갈 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
vul글로벌셀렉트재간접형	-2.56	2.72	3.21	6.23
(비교지수 대비 성과)	(-1.69)	(-1.77)	(-5.33)	(-6.07)
비교지수(벤치마크)	-0.87	4.49	8.54	12.30

* 비교지수(벤치마크) : MSCI AC World Index TR Net(T-1) X 85% + CALL X 15%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
vul글로벌셀렉트재간접형	6.23	16.41	14.91	40.39
(비교지수 대비 성과)	(-6.07)	(-10.64)	(-7.30)	(-7.40)
비교지수(벤치마크)	12.30	27.05	22.21	47.79

* 비교지수(벤치마크) : MSCI AC World Index TR Net(T-1) X 85% + CALL X 15%

* 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	기타			
전기	0	0	0	632	509	0	0	0	0	2	-674	470
당기	0	0	0	-224	14	0	0	0	0	2	-13	-221

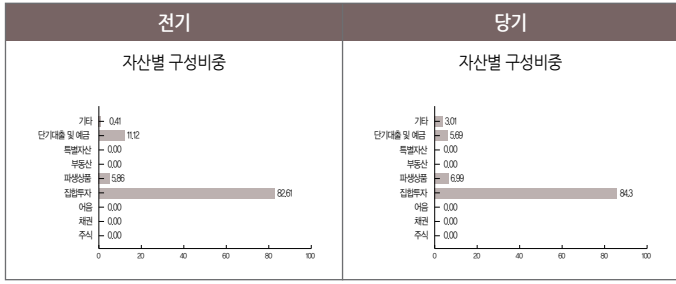
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

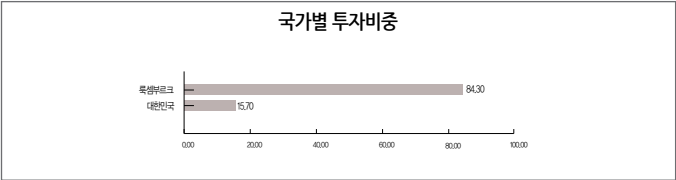
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
USD (1063.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	6,758 (84.30)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	106 (1.32)	0 (0.00)	6,863 (85.63)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	560 (6.99)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	350 (4.37)	241 (3.01)	1,152 (14.37)
합계	0	0	0	6,758	560	0	0	0	0	456	241	8,016

* () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중 (단위: %)

순위	국가명	비중
1	룩셈부르크	84.30
2	대한민국	15.70
3		
4		
5		



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 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 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 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(18.03.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.01.01 ~ 18.03.31)	환헤지로 인한 손익 (18.01.01 ~ 18.03.31)
100	99.9	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 수수료 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

▶ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물 (단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201804	매도	667	7,086	

▶ 투자대상 상위 10종목 (단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	파생상품	미국달러 F 201804	88.41	6	단기상품	USD Deposit(CIT-KR)	1.32
2	집합투자증권	SISF-QEP GLOBAL QUALITY-CSC	84.30	7	단기상품	은대(우리은행)	0.40
3	단기상품	CMA (신한금융투자)	3.97	8			
4	단기상품	증거금(현대선물)	3.55	9			
5	단기상품	증거금(유진선물)	3.44	10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권 (단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SISF-QEP GLOBAL QUALITY-CSC	수익증권	Schroder International Selection Fund	6,973	6,758	룩셈부르크	USD	84.30

※ 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	신한금융투자	2018-03-30	318	1.40	2018-04-02	대한민국	KRW
증거금	현대선물		285	0.00		대한민국	KRW
증거금	유진선물		276	0.00		대한민국	KRW
외화예치금	한국씨티은행	2018-02-14	106	0.00		대한민국	USD
예금	우리은행	2007-08-21	32	1.15		대한민국	KRW

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저) (단위: 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황	성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모	합회등록번호	
			펀드개수	펀드개수	운용규모	
이현구	부사장	49	76	2,251,333	-	2111000044
경우진	차장	35	76	2,251,333	-	2111000336

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 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.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2011.01.15 ~ 현재	이현구
2018.01.15 ~ 현재	경우진
2009.02.04 ~ 2018.01.12	남정은
2012.11.05 ~ 2016.04.22	오인철

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황 (단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	0	0.00	0	0.00	
판매회사	9	0.11	9	0.10	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	10	0.11	10	0.11	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	3	0.03	3	0.03
	조사분석업무등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	3	0.03	3	0.03
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.
 ※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 정상적·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	0.4669	0.1211	0.588
당기	0.4668	0.1242	0.591

※ 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·비용비율을 나타냅니다.
 ※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.