

(무)알리안츠변액종신보험PLUS/(무)멀티플변액유니버설통합종신보험/(무)MP멀티플변액유니버설통합종신보험/소중한 나를위한(무)선지급변액유니버설통합종신보험/(무)더나은변액유니버설통합건강종신보험/(무)투자에강한변액연금보험(최저연금적립금 미보증형)/(무)투자에강한변액연금보험PLUS(최저연금적립금 미보증형)/(무)알리안츠변액유니버설보험/(무)알리안츠글로벌어린이변액유니버설보험/(무)알리안츠뉴변액유니버설보험/(무)알리안츠파워리턴변액유니버설보험/(무)알리안츠뉴글로벌어린이변액유니버설보험/(무)뉴파워리턴변액유니버설보험/(무)꼭필요한직장인변액유니버설보험/(무)우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/(무)알리안츠변액유니버설보험1형/(무)보너스주는변액적립보험/(무)알리안츠 파워블루칩변액유니버설보험(방카슈랑스)/(무)보너스주는변액적립보험/(무)알리안츠글로벌어린이vul주식혼합형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠글로벌어린이vul주식혼합형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 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)알리안츠글로벌어린이vul주식혼합형		
금융투자협회 펀드코드	76271		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2007.11.20
운용기간	2018.01.01 ~ 2018.03.31	종속기간	추행으로 별도의 종속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 주식투자로부터 펀드멘탈 리서치를 바탕으로 추가적 수익을 창출하는 한편 장기적으로 주식시장 수익을 추구하며, 주로 국공채, 특수채, 그리고 제한된 수량의 우량등급의 회사채에 투자하여 적정 수준의 자본 이득과 이자 수익을 추구합니다. • 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들을 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, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
글로벌어린이vul 주식혼합형	자산 총액 (A)	17,194	16,855	-1.97
	부채 총액 (B)	12	348	2711.41
	순자산총액 (C=A-B)	17,181	16,508	-3.92
	발행 수익증권 총 수 (D)	10,534	10,148	-3.67
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,631.05	1,626.73	-0.26

※ 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] KOSPI지수는 1분기에 하락하였습니다. 미국의 금리인상 및 무역분쟁에 대한 우려로 조정이 나타났으나 한국의 대북/대중 지정학적 리스크 완화되며 낙폭은 제한적이었습니다. 업종별로는 종이목재, 의약품 및 운수창고 등이 강세를 보였고, 반면 통신, 전기가스, 은행업 등의 방어주가 약세를 보였습니다.

동 펀드는 정유화학, 금융주 및 중국관련 소비재 업체들에 대한 선제적인 비중확대를 통해 KOSPI지수 대비 양호한 성과를 시현하였습니다.

[채권부문] 기대 인플레이션 상승과 연준의 올해 4차례 금리인상 가능성 부각 등으로 분기 초 채권시장은 약세를 출몰했습니다. 하지만 개리 큰 국가경제위원회 위원장 사임과 킬리언 국무장관 해임 등으로 미국의 정치적 불확실성이 커지면서 채권시장의 약세폭은 축소되었습니다. 이후 3월 FOMC에서는 기준금리가 인상되었으나, 美-中 간 무역분쟁 우려로 안전자산 선호가 심화되면서 분기말로 가면서 채권가격 하락폭은 빠르게 축소되었습니다. 결국 올 1분기 채권시장은 소폭의 금리상승세로 거래가 마감되었습니다.

동 펀드는 상대적으로 약세를 보인 장기물 비중을 높게 가져간 점은 부정적이었으나, 펀드 듀레이션 중립보다 낮게 유지했던 전략이 긍정적 영향을 미쳐 시장과 거의 유사한 성과를 시현했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 2018년 2분기 국내 주식시장은 변동성이 확대될 것으로 예상되나, 펀드멘탈이 개선되며 외국인들의 순유입 기조는 유지될 것으로 전망합니다. 실적 측면에서도 높은 수준을 유지하며 개선되고 있으나 그 방향 조정 폭은 둔화되고 있습니다. 다만, 최근의 원화 강세를 감안했을 때, 업종별로는 내수/서비스 업종의 강세를 전망합니다. 따라서 동 펀드는 해당 섹터에 대해서 긍정적 관점에서 접근하되 단기 시장상황 변화에 주시하면서 유연하게 포트폴리오를 조정해 나갈 계획입니다.

[채권부문] 단기적으로는 외국인인 선물매수와 보호무역 주의 심화에 따른 수출경기 위축 우려로 채권가격이 추가로 상승할 가능성이 있습니다. 하지만 1) 한-미 기준금리가 역전된 가운데 2) 한은 총재 연임으로 신임 총재 부임에 따른 정책변경 부담을 덜었다는 점에서 2분기 국내 기준금리 인상 가능성이 종전보다 높아진 것으로 판단되어 분기말로 가면서 다시 금리 상승에 대한 민감도가 높아질 전망입니다. 2분기 채권시장은 전강후약 패턴 속에 소폭의 금리상승(채권약세) 흐름이 예상됩니다.

당분간은 강세시 차익실현 전략을 통해 보수적으로 운용하다가, 금리인상 소수의견 출현 등으로 시장금리가 일시적으로 급등할 경우에 한해 채권 편입비중을 늘릴 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌어린이vul주식혼합형	-0.26	1.88	3.41	10.14
(비교지수 대비 성과)	(0.01)	(0.31)	(1.70)	(1.84)
비교지수(벤치마크)	-0.27	1.57	1.71	8.30

※ 비교지수(벤치마크) : 한경-KIS 국고채 (4년~5년) 10%, 통안채종합 (3개월~1년) 3%, 특수채지수 (1~3년) 9%, 지방채 (4년~5년) 3%, 은행채 (1년~2년) 3%, 회사채 (1년~2년) 2%, 유동성 10% 그리고 KOSPI 60%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
글로벌어린이vul주식혼합형	10.14	18.44	18.14	21.15
(비교지수 대비 성과)	(1.84)	(4.17)	(4.05)	(2.05)
비교지수(벤치마크)	8.30	14.27	14.09	19.10

※ 비교지수(벤치마크) : 한경-KIS 국고채 (4년~5년) 10%, 통안채종합 (3개월~1년) 3%, 특수채지수 (1~3년) 9%, 지방채 (4년~5년) 3%, 은행채 (1년~2년) 3%, 회사채 (1년~2년) 2%, 유동성 10% 그리고 KOSPI 60%

* 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			
전기	414	-7	0	0	0	0	0	0	8	-50	364
당기	-20	21	0	0	0	0	0	0	7	-51	-43

