

(무)VIP멀티플변액유니버설통합종신보험/소중한나를위한(무)선지급변액유니버설통합종신보험/(무)더 나은 변액유니버설통합건강종신보험/(무)투자에 강한 변액연금보험(최저연금적립금미보증형)/(무)투자에 강한 변액연금보험PLUS(최저연금적립금미보증형)/(무)알리안츠 변액유니버설보험/(무)알리안츠 뉴 변액유니버설보험/(무)알리안츠 파워리턴 변액유니버설보험/(무)뉴 파워리턴 변액유니버설보험/(무)알리안츠 파워 변액적립보험/(무)꼭 필요한 직장인 변액유니버설보험/(무)우리 아이 꿈을 키우는 변액유니버설보험/(무)알리안츠 변액유니버설보험 1형/(무)보너스 주는 변액적립보험/(무)알리안츠 변액적립보험/(무)알리안츠 변액유니버설보험(방카슈랑스)/(무)보너스 주는 변액적립보험/(무)알리안츠 변액적립보험 베스트국공채 재간접형

※ 공시 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 베스트국공채 재간접형의 자산운용회사인 ABL 생명보험이 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 프랭클린템플턴투신운용에 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)알리안츠 변액적립보험 베스트국공채 재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BD911		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2016.05.02
운용기간	2018.01.01 ~ 2018.03.31	존속기간	추경으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 국내 채권 혹은 이와 관련된 집합투자증권, 상장지수집합투자증권 그리고 채권 관련 파생상품 등에 순자산(NAV)의 100% 이내로 투자하고, 나머지는 유동성 확보를 위하여 유동성 자산에 투자합니다. 채권투자에 있어 국공채 중심으로 포트폴리오를 구성합니다. 		

▶ 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
변액적립보험 베스트국공채 재간접형	자산 총액 (A)	751	763	1.53
	부채 총액 (B)	0	0	-4.21
	순자산총액 (C=A-B)	751	763	1.53
	발행 수익증권 총 수 (D)	752	762	1.30
	기준가격주 (E=C/D×1000)	998.42	1,000.76	0.23

* 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

1분기 채권시장은 글로벌 중앙은행의 긴축적 통화 정책에 대한 우려와 미국 감세안 통과에 따른 기대 인플레이션 심리가 지속되며 약세를 보인 이후 예상보다 비둘기파적인 미국 연방공개시장위원회(FOMC) 회의와 트럼프 정부의 관세 부과로 인한 무역 전쟁 우려로 안전자산 선호가 유지되며 약세폭을 일부 완화하며 전 분기 대비 약세를 보였습니다. 국내의 경우 한국은행이 1월 경제 전망에서 성장률을 3.0%로 상향 조정하였으나 1월 소비자 물가가 전년 동월 대비 1.0% 상승에 그치는 등 국내 인플레이션 압력이 부진하며 긴축적 통화 정책에 대한 경계감이 완화되었습니다. 그러나 이주열 한은 총재의 연임이 결정되면서 통화 정책 정상화가 다시 주목을 받으며 채권이 크게 약세를 보였습니다. 이후 한반도 지정학적 리스크가 완화되고 미국과 중국 간 무역 전쟁에 대한 불확실성으로 안전자산 선호가 심화되며 약세폭을 완화하였습니다.

수급의 경우 연초 BOJ(일본중앙은행)와 ECB(유럽중앙은행)의 긴축적 통화정책에 대한 경계감에 의해 인로부터 대량 선물 매도가 출회되며 채권이 크게 약세를 보였습니다. 그러나 글로벌 증시 조정에 힘입어 안전자산 선호가 매수세가 유입되었고 부진한 국내 물가와 초장기를 발행 등 국공채 입찰 호조로 견조한 수요를 나타냈습니다. 분기 말 포트폴리오 조정용 매수세와 미중 무역 갈등에 따른 글로벌 경기 둔화에 대한 우려로 장기물 금리가 하락하며 커브 스티프닝에 대한 되돌림이 나타나였습니다. 결과적으로 1분기 동안 국공 3년, 5년, 10년, 20년 금리는 각각 전분기 대비 +8.3bp, +7.8bp, +15.5bp, +18.5bp 변동되어, 2.217%, 2.425%, 2.622%, 2.635%로 1분기를 마감하였습니다. 이에, 국공채 금리의 변동성에 대비하여 BM대비 보수적인 수준의 듀레이션을 유지하면서, 유동성이 좋은 국공 지표 5년과 수급여건이 우호적이었던 단기 동안채를 보유하면서 시장에 대응하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2분기 채권시장은 글로벌 무역 전쟁에 대한 불안감으로 인해 단기 시장 변동성이 확대되었으나 금리 하향과 커브 플래팅에 대한 경계감과 글로벌 인플레이션 압력이 강해지면서 장기물을 중심으로 제한적인 약세를 보일 것으로 전망됩니다.

글로벌 경기의 경우 미국과 중국간 보복 관세 조치 등으로 글로벌 경기 둔화에 대한 우려가 확산될 수 있으나 장기적으로는 협상 국면을 통해 갈등이 완화될 가능성이 있습니다. 이를 통해 무역 분쟁 우려를 과도하게 반영했던 금리가 점진적으로 이를 되돌릴 것으로 보이나 지난 미국 연방공개시장위원회(FOMC)회의에서 점도표 변화가 나타나지 않았던 점 등 미 연준이 당분간 현행 스탠스를 유지할 것으로 보여 약세 폭은 크지 않을 것으로 보입니다. 다만 내년과 내후년 금리 인상 횟수가 상향 조정되는 등 추후 인플레이션 압력에 따른 긴축적 통화정책에 대한 경계감은 여전히 것으로 보입니다.

국내의 경우 이주열 한은 총재의 연임으로 국내 통화정책의 불확실성이 해소되었으나 수요측 인플레이션 압력의 부진으로 상반기 기준 금리 인상 가능성이 점차 낮아질 것으로 보입니다. 남북 정상회담과 북미 정상회담을 앞두고 지정학적 리스크도 지속적으로 완화될 것으로 보이나 국내 요인의 영향력은 당분간 크지 않을 것으로 예상됩니다. 향후에도 국내 인플레이션 압력이 부진하다면 국내 통화정책 불확실성이 다시 증대될 것으로 보입니다.

수급의 경우, 최근 스왑 포인트 하락을 통한 재정거래 유인 증가와 당국의 시장 개입 축소로 원화 강세 전망 등으로 인해 외인 등이 지속적으로 선물과 현물을 매수할 것으로 보입니다. 특히 최근 외인과 은행 등이 주목하는 단기 국공채와 동안채 등이 지속적으로 수급 불균형을 보일 것으로 예상됩니다. 최근 국공 50년물 입찰 호조를 통해 확인된 견조한 초장기물 수요는 2분기에도 이어질 것으로 전망됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
변액적립보험 베스트국공채 재간접형	0.23	-0.06	-0.29	-0.25
(비교지수 대비 성과)	(-0.14)	(-0.28)	(-0.51)	(-0.84)
비교지수(벤치마크)	0.37	0.22	0.22	0.59

* 비교지수(벤치마크) : KIS국공채10년이하(95%) + KIS Call(5%)

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
변액적립보험 베스트국공채 재간접형 (비교지수 대비 성과)	-0.25 (-0.84)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	0.59	0.00	0.00	0.00

※ 비교지수(벤치마크) : KIS국공채10년이하(95%) + KIS Call(5%)

* 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	0	0	0	-2	0	0	0	0	0	-1	-3
당기	0	0	0	2	0	0	0	0	0	-1	1

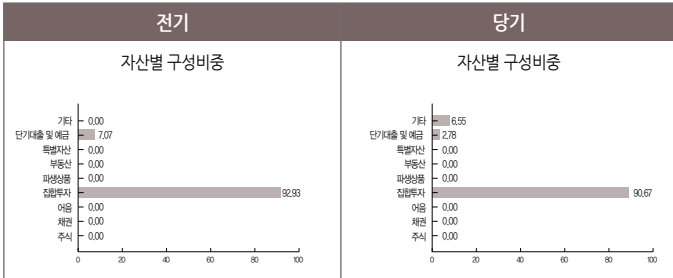
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	692 (90.67)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	21 (2.78)	50 (6.55)	763 (100.00)
합계	0	0	0	692	0	0	0	0	21	50	763

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 프랭클린베스트국공채(채권)CF	90.67	6		
2	기타자산 프랭클린베스트국공채CF	6.55	7		
3	단기상품 은대(우리은행)	2.78	8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
프랭클린베스트국공채(채권)CF	채권형	프랭클린템플턴투신운용	693	692	대한민국	KRW	90.67

※ 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
예금	우리은행	2016-05-02	21	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		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부서장	49	76	2,251,333	-	-	2111000044
정우진	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	정우진
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	1	0.09	1	0.09
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	1	0.10	1	0.10
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매· 중개 수수료	0	0.00	0	0.00
단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	0	0.00	0	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.3932	0	0.3932
당기	0.3923	0	0.3923

※ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

*(무)알리안츠 변액적립보험 베스트국공채 재간접형 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 제3호 및 제4호)