

# (무)MP멀티플변액유니버설통합종신보험/소중한나를위한(무)선지급변액유니버설통합종신보험/(무)더 나은변액유니버설통합건강종신보험/(무)투자에강한변액연금보험(최저연금적립금미보증형)/(무)투자에강한변액연금보험PLUS(최저연금적립금미보증형)/(무)알리안츠변액유니버설보험/(무)알리안츠뉴변액유니버설보험/(무)알리안츠파워리턴변액유니버설보험/(무)뉴파워리턴변액유니버설보험/(무)알리안츠파워변액적립보험/(무)꼭필요한직장인변액유니버설보험/(무)우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/(무)알리안츠변액유니버설보험1형/(무)알리안츠변액적립보험/(무)알리안츠변액유니버설보험(방카슈랑스)/(무)알리안츠 변액적립보험 고배당포커스30채권혼합재간접형

## ※ 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 고배당포커스30채권혼합재간접형의 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 미래에셋자산운용에 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 고배당포커스30채권혼합재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BE030		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2016.05.09
운용기간	2018.01.01 ~ 2018.03.31	존속기간	취항으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	* 동 펀드의 투자 목적은 국내 배당 주식에 30% 이내 투자하고 나머지 부분을 국내 채권에 투자를 진행하는 혼합형 펀드에 투자함으로써 자본이득과 이자수익을 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
고배당포커스30채권혼합재간접형	자산 총액 (A)	941	484	-48.55
	부채 총액 (B)	0	0	-47.82
	순자산총액 (C=A-B)	940	484	-48.55
	발행 수익증권 총 수 (D)	907	467	-48.44
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,037.05	1,034.81	-0.22

\* 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

1분기 KOSPI는 0.88% 하락, KOSDAQ은 9.10% 상승하며 마감하였습니다. 연초 한국 증시는 전 반적으로 강세를 보였으며, 특히 KOSDAQ 및 헬스케어 섹터의 상대적 초강세가 눈에 띄었습니다. 하지만 2월초 이후 미국 시장 변동성지수 급등 및 미·중 무역분쟁, 페이스북 정보 유출 등으로 인한 기술주 폭락, 차익실현 매물 등에 따라 영향을 받으며 상승분을 반납했습니다. 헬스케어 섹터가 여전히 강세를 보인 가운데 최근 지배구조 이슈가 있었던 자동차 섹터와 은행, 보험 등 금융주가 특히 약세를 보였습니다.

동 펀드는 높은 배당을 지급하는 고배당주에 30%의 자산을 투자하고 나머지 자산은 안정성이 높은

국내채권에 투자하는 채권혼합형 전략을 구사하는 펀드입니다. 1분기에 헬스케어 및 기계 비중 확대가 긍정적으로 작용한 반면, 조선 비중 축소, 통신 비중 확대 등이 부정적으로 작용했습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

18년 1분기에 걸쳐 글로벌 IT 기업들의 이익추정치와 더불어 국내 IT기업들의 이익추정치도 하향 추세에 있습니다. 추가로 벤처기업 및 코스닥 기업 활성화를 위한 여러 정책(펀드설정, 세제혜택, 지수 설정)이 펼쳐지고 있습니다. 이는 대형주보다 정책수혜와 펀드멘털 측면에서 우호적인 중소형주 및 KOSDAQ 기업에서 기회를 찾기 용이한 환경으로 판단하고 있습니다.

포트폴리오 구성에 있어서 주목하고 있는 요인은 한국의 대중관계 개선과 중국의 환경정책에 따른 실질적인 수혜가 가능한 기업을 중심으로 선별하여 비중확대 하였습니다. 첫 번째로 17년 사드 보복 이후 수혜 가능기업입니다. 방향성 측면에서 대중관계는 개선추세에 있으며, 사드 이슈 이후 낙폭과대 기업 중 실적 개선이 예상되는 기업을 중심으로 비중확대 하였습니다.

두 번째로 중국의 환경규제 강화가 당초 예상대비 강하고 오래 지속될 것으로 예상하여, 이에 따른 수혜기업을 비중확대 하였습니다. 반대로 최근 남북관계가 과거대비 개선되며 남북 경협에 따른 수혜주가 테마성으로 부각되고 있지만 실적측면에서 지속가능성은 떨어진다고 판단해 당 포트폴리오에 유의미한 투자는 하지 않을 계획입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
고배당포커스30채권혼합재간접형	-0.22	3.08	2.76	5.83
(비교지수 대비 성과)	(-0.41)	(1.82)	(1.27)	(0.85)
비교지수(벤치마크)	0.19	1.26	1.49	4.98

\* 비교지수(벤치마크) : KOSPI 30%, KIS채권지수A+이상(3M~3Y, 듀레이션 1.4±0.5) 70%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
고배당포커스30채권혼합재간접형	5.83	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.85)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	4.98	0.00	0.00	0.00

\* 비교지수(벤치마크) : KOSPI 30%, KIS채권지수A+이상(3M~3Y, 듀레이션 1.4±0.5) 70%

\* 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	32	0	0	0	0	0	0	-1	31
당기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1	0

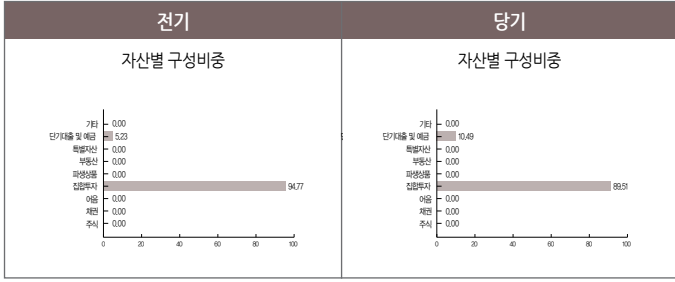
## 3. 자산현황

### ▶ 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)	433 (89.51)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	51 (10.49)	0 (0.00)	484 (100.00)
합계	0	0	0	433	0	0	0	0	0	51	0	484

\* ( ) : 구성비중



**▶ 투자대상 상위 10종목** (단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 미레고배당포커스30	89.51	6		
2	단기상품 은대(우리은행)	10.49	7		
3			8		
4			9		
5			10		

**■ 각 자산별 보유종목 내역**

**▶ 집합투자증권** (단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
미레고배당포커스30	채권형	미레에셋자산운용	417	433	대한민국	KRW	89.51

※ 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	2016-05-09	51	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
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	1	0.09	0	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·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조선분석업무 등 서비스수수료	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 제외한것입니다.  
 ※ 성과보수내역 : 해당 없음  
 ※ 발행분담금내역 : 해당 없음

**▶ 총보수, 비용비율** (단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4022	0	0.4022
당기	0.4013	0	0.4013

※ 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(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

‘(무)알리안츠 변액적립보험 고배당포커스30채권혼합계간접형’ 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당사어의 거취에 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)