

소중한나를위한(무)선지급변액유니버설통합중신보험/(무)더나은변액유니버설통합건강중신보험/(무)알리안츠파워밸런스변액연금보험/(무)알리안츠A+파워밸런스변액연금보험/(무)알리안츠파워밸런스PLUS변액연금보험/(무)투자에강한변액연금보험(최저연금적립금미보증형)/(무)하모니변액연금보험/(무)하모니변액연금보험_알리안츠생명_A+GA/(무)투자에강한변액연금보험PLUS(최저연금적립금미보증형)/(무)알리안츠변액유니버설보험/(무)알리안츠뉴변액유니버설보험/(무)알리안츠파워리턴변액유니버설보험/(무)뉴파워리턴변액유니버설보험/(무)알리안츠파워변액적립보험/(무)꼭필요한직장인변액유니버설보험/(무)우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/(무)알리안츠변액유니버설보험1형/(무)보너스주는변액적립보험/(무)알리안츠변액적립보험/(무)알리안츠변액유니버설보험(방카슈랑스)/(무)보너스주는변액적립보험/(무)알리안츠 변액적립보험 네비게이터주식재간접형

※ 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 네비게이터주식재간접형의 자산운용회사인 ABL 생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL 생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 한국투자신탁운용에 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 네비게이터주식재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BE029		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2016.05.09
운용기간	2018.01.01 ~ 2018.03.31	존속기간	최행으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 동 펀드는 국내주식을 주된 투자대상으로 하며, 성장 잠재력이 있는 국내 주식에 주로 투자하여 투자대상 주식의 가격 상승에 따른 자본 이득을 추구합니다. 		

▶ 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
네비게이터 주식재간접형	자산 총액 (A)	5,503	4,466	-18.84
	부채 총액 (B)	2	2	-13.62
	순자산총액 (C=A-B)	5,501	4,464	-18.84
	발행 수익증권 총 수 (D)	4,605	3,828	-16.88
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,194.57	1,166.39	-2.36

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

1분기에 동 펀드는 내수 경기 회복과 원화 강세를 감안하여 내수업종 비중 확대를 지속하면서, 사드 관련 리스크 해소를 고려하여 화장품, 면세점, 여행업종 비중을 확대 하였습니다. 시장 수익률을 하회하는 부진한 성과의 주된 이유는 낮은 제약 업종에 대한 투자 비중입니다. 연초 이후 높아진 밸류에이션 부담을 고려하여 상승 시 마다 비중 축소를 진행하였으나, 최근까지도 동업종의 종목들은 성장 기

대감으로 강한 주가 상승을 보였습니다. 또한 편입비중이 높은 소재 업종이 유가 하락과 미국의 철강 관세 강화 이슈들로 인하여 약세를 보인 점, 1분기 실적 부진이 예상되는 자동차 및 디스플레이 대형주 등 또한 당기에 주가 하락이 커지면서 펀드에 부정적인 영향을 주었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

국내 증시는 1분기 실적에 대한 기대감, 북한 비핵화 가능성과 미중 무역갈등 해소에 따른 지정학적 리스크 해소, 선진국/신중국 대비 밸류에이션 매력 부각 등으로 반등 가능할 것으로 전망합니다. 다만 미국의 보호무역 강화와 금리인상에 대한 부담감으로 다소 높은 변동성을 보일 가능성이 있습니다. 실적 발표 시즌이 지나가면서 1분기 밸류에이션 부담이 커진 성장주 종목들은 당분간 조정을 보일 가능성이 높으며, 양호한 실적 발표가 예상되는 내수업종 및 유가 반등 영향으로 소재업종의 주가 반등이 예상 됩니다.

1분기 실적과 관련한 사전적인 분석에 집중하여 실적소크로 인한 성과 부진 가능성을 최소화 할 예정이며, 기존 경기회복에 기반한 내수 및 산업재 업종, 지정학 리스크 안정화에 기반한 중국소비주 및 콘텐츠 업종의 높은 비중은 유지 하지만 실적 성장성이 큰 종목들 중심으로 비중을 압축하고자 합니다. 금리 인상 싸이클 본격 진입이 예상되므로 재무리스크가 높은 종목군들에 대한 투자 비중은 축소하고, 현재 투자비중 낮은 제약주 업종은 실적 시즌에 종목 들이 조정을 보인다면, 실적 개선과 신약 가치 가 시성이 높은 종목들 중심으로 비중 확대할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
네비게이터주식재간접형	-2.36	4.70	-1.68	6.84
(비교지수 대비 성과)	(-1.63)	(2.66)	(-3.86)	(-5.20)
비교지수(벤치마크)	-0.73	2.04	2.18	12.04

※ 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 90% + CALL X 10%
 * 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
네비게이터주식재간접형	6.84	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.20)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	12.04	0.00	0.00	0.00

※ 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 90% + CALL X 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	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	310	0	0	0	0	0	1	-6	306
당기	0	0	0	-101	0	0	0	0	0	1	-6	-105

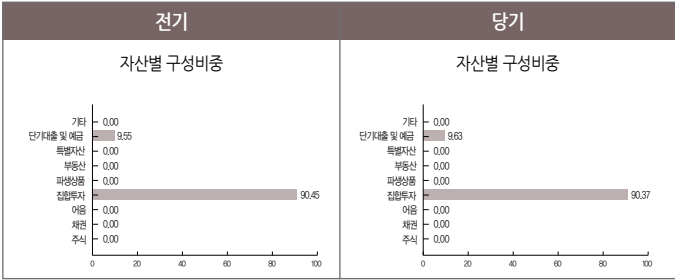
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,036 (90.37)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	430 (9.63)	0 (0.00)	4,466 (100.00)
합계	0	0	0	4,036	0	0	0	0	0	430	0	4,466

※ (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 한투네비게이터증권투자신탁1호CF	90.37	6		
2	단기상품 은대(우리은행)	9.63	7		
3			8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
한투네비게이터증권투자신탁1호CF	주식형	한국투자신탁운용	3,487	4,036	대한민국	KRW	90.37

※ 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	430	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	5	0.11	5	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	6	0.12	6	0.11	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 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 제외합니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4721	0	0.4721
당기	0.4706	0	0.4706

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용수준을 나타냅니다.

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

‘(무)알리안츠 변액적립보험 네비게이터주식재간접형’ 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제 1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)