

(무)멀티플변액유니버설통합종신보험/(무)MP멀티플변액유니버설통합종신보험/소중한나를위한(무)선지급변액유니버설통합종신보험/(무)더 나은 변액유니버설통합건강종신보험/(무)투자에 강한 변액연금보험(최저연금적립금 미보증형)/(무)투자에 강한 변액연금보험PLUS(최저연금적립금 미보증형)/(무)알리안츠 변액유니버설보험/(무)알리안츠 글로벌 어린이 변액유니버설보험/(무)알리안츠 뉴 변액유니버설보험/(무)알리안츠 파워리턴 변액유니버설보험/(무)알리안츠 글로벌 어린이 변액유니버설보험/(무)뉴 파워리턴 변액유니버설보험/(무)알리안츠 파워 변액적립보험/(무)꼭 필요한 직장인 변액유니버설보험/(무)우리아이 꿈을 키우는 변액유니버설보험/(무)알리안츠 변액유니버설보험 1형/(무)알리안츠 파워블루칩 변액유니버설보험(방키슈랑스)/(무)알리안츠 변액적립보험/(무)알리안츠 변액적립보험 중 소형 Best 주식재간접형

※ 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 중 소형 Best 주식재간접형의 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 ABL 글로벌 자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : ABL 생명보험 <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 중 소형 Best 주식재간접형		
금융투자협회 펀드코드	B2572		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.04.17
운용기간	2018.01.01 ~ 2018.03.31	존속기간	최초월로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL 생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL 생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 투자 목적은 국내 대표적인 중 소형 주식형 펀드에 투자함으로써 추가적인 자본이득을 창출하는 한편 장기적으로 국내 주식시장 수익을 추구함에 있습니다. 포트폴리오의 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들을 활용하여 벤치마크 대비 초과수익을 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
(무)알리안츠 변액적립보험 중 소형 Best 주식재간접형	자산 총액 (A)	3,897	2,810	-27.89
	부채 총액 (B)	2	1	-28.39
	순자산총액 (C=A-B)	3,895	2,809	-27.89
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,740	2,689	-28.11
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,041.48	1,044.58	0.30

※ 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 연초 글로벌 증시는 원유가격과 원자재가격의 상승과 국제 주요 경제기관의 경제성장률 전망치 상향조정에 힘입어 2017년도의 상승세를 이어갔습니다. 하지만 2월 미국 채권 금리 급등에 따른 위험자산 선호심리 위축에 이어 미·중 무역 분쟁 이슈 부각으로 글로벌 증시는 하락세를 보였습니다. 국내 주식시장은 중국 사드보복 완화와 남북/북미 정상회담 합의 소식에 반등세를 보였으나, 원화강세에 따른 수출 부진 우려로 순매도가 지속되며 소폭 하락하는 모습을 보였습니다.

동 펀드는 지난 1분기 동안 0.30% 상승하여 2.68% 상승한 벤치마크 수익률을 2.38%p 하회하였습니다. 동기간 KOSPI가 0.88% 하락한 가운데 시총 지수별 등락률은 대형주 -2.31% 중형주 +1.04% 소형주 +10.68% KOSDAQ +9.10% 이었습니다. 섹터별로는 철강/금융, 금융업, 서비스

업 등의 섹터가 펀드에 긍정적인 영향을 미친 반면, 의약품, 음식료품, 섬유/의복 등의 섹터가 펀드에 부정적인 영향을 미쳤습니다. 종목별로는 게임, 레저, 검사장비 등의 종목이 펀드에 긍정적인 영향을 미친 반면, 섬유/의복, 음식료, 휴대폰 부품 등의 관련 종목이 펀드에 부정적인 영향을 미치면서 전체적으로는 언더퍼폼하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

최근 불거진 글로벌 리스크(금리인상, 무역분쟁 등)로 인해 주식시장에서도 안전자산 선호현상이 나타나며 대형주, 저 PER주 등에 대한 관심이 커진 상황입니다. 그러나 이런 현상이 오래 지속될 이슈는 아니라는 판단이며, 3월 FOMC 마무리와 미·중 무역분쟁이 극단으로 치달지 않는다면 대형주/중 소형주 사이의 균형잡힌 상승이 가능할 것으로 전망됩니다. 다만, 올해 이익성장 전망치가 여전히 중 소형주, 코스닥의 상대적 강세를 예상하고 있어 이들의 보다 나은 추가흐름을 예상합니다. 특히 4월말부터 시작된 주요국들의 정상회담은 시장 투자심리에 긍정적 역할을 할 것으로 예상됩니다. 따라서 바이오에 치우쳤던 주가 상승세가 이익 창출력이 뛰어난 기타 중 소형주로 확산될 것으로 기대하고 있으며, 대북/대중 관계 회복의 수혜가 예상되는 종목들의 투자 기회에 주목하고 있습니다. 동 펀드에서는 bottom-up에 기반한 운용 전략을 지속적으로 유지할 계획입니다. 또한 주가가 하락한 종목 중 자체 펀드멘탈의 훼손 정도 보다 주가의 하락이 과도하다고 판단되는 종목, 장기적인 관점에서 높은 이익성장성이 지속될 가능성이 높은 종목에 대해 선별적으로 비중을 조정하도록 할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)알리안츠 변액적립보험 중 소형 Best 주식재간접형	0.30	7.27	6.61	11.89
(비교지수 대비 성과)	(-2.38)	(-4.19)	(-1.20)	(-4.62)
비교지수(벤치마크)	2.68	11.46	7.81	16.51

※ 비교지수(벤치마크) : 대형주 X 25% + 중형주 X 35% + 소형주 X 5% + KOSDAQ X 25% + CALL X 10%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
적립보험 중 소형 Best 주식재간접형	11.89	5.84	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-4.62)	(-9.24)	-	-
비교지수(벤치마크)	16.51	15.08	0.00	0.00

※ 비교지수(벤치마크) : 중형주 X 35% + KOSDAQ X 25% + 대형주 X 25% + CALL X 10% + 소형주 X 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	집합투자	장내		장외	실물 자산			
전기	0	0	0	323	0	0	0	0	1	-5	319
당기	0	0	0	30	0	0	0	0	2	-4	28

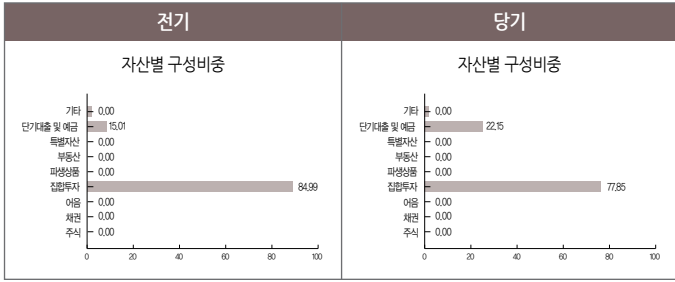
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물 자산			
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,188 (77.85)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	622 (22.15)	0 (0.00)	2,810 (100.00)
합계	0	0	0	2,188	0	0	0	0	622	0	2,810

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 알리안츠베스트중소형증권투자자산(Class)	77.85	6		
2	단기상품 은대(우리은행)	14.02	7		
3	단기상품 CMA (신한금융투자)	8.12	8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 최수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
알리안츠베스트중소형증권투자자산(Class)	주식형	ABI글로벌자산운용	2,060	2,188	대한민국	KRW	77.85

※ 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	2015-04-17	394	1.15		대한민국	KRW
CMA	신한금융투자	2018-03-30	228	1.40	2018-04-02	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 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부서장	49	76	2,251,333	-	-	2111000044
정우진	차장	35	76	2,251,333	-	-	21110000336

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 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	3	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	5	0.12	4	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 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4724	0	0.4724
당기	0.4716	0	0.4716

※ 총보수비용비율(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 보수비용수준을 나타냅니다.

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

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