

(무)알리안츠파워밸런스변액연금보험/(무)알리안츠A+파워밸런스변액연금보험/(무)알리안츠파워밸런스 PLUS변액연금보험/(무)투자에강한변액연금보험(최저연금적립금미보증형)/(무)하모니변액연금보험/(무)하모니변액연금보험_알리안츠생명_A+GA/(무)투자에강한변액연금보험PLUS(최저연금적립금미보증형)/(무)뉴파워리턴변액유니버설보험/(무)보너스주는변액적립보험/(무)보너스주는변액적립보험/유럽주식재간접형

※ 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 유럽주식재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 키움투자자산운용에 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

펀드명칭	유럽주식재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BX464		
펀드의 종류	변액보험, 일반형	최초설정일	2017.09.11
운용기간	2018.01.01 ~ 2018.03.31	종속기간	
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 투자 목적은 유럽 지역의 주식 또는 이러한 주식을 주된 투자대상으로 하는 펀드에 투자함으로써 추가적인 자본이득을 창출하는 한편 장기적으로 안정적인 수익을 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
유럽주식재간접형	자산 총액 (A)	203	508	150.28
	부채 총액 (B)	0	0	197.87
	순자산총액 (C=A-B)	203	508	150.26
	발행 수익증권 총 수 (D)	208	518	149.37
	기준가격 (E=C/D×1000)	977.71	981.22	0.36

※ 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

2018년 1분기 유럽증시는 MSCI 지수 기준 1분기 -4.87%를 기록하며 미국 및 선진국 증시대비 크게 부진한 모습을 보였습니다. 이머징 시장 +1.07%대비 크게 부진한 모습을 보였습니다. 유로존 3월 PMI는 55.3을 기록하며 14개월만에 최저치를 기록하며 경기 모멘텀이 약화되었으며 또한 지속되는 유로화 강세 역시 수출경기에 부담이 되고 있는 상황입니다. 기업 이익 개선세 둔화 우려 및 경제지표의 예상치 하회 등의 악화된 펀더멘탈 여건에서 동 펀드는 제한적인 성과를 거두며 마감하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

최근 유럽시장은 마리오 드라기 유럽중앙은행 총재가 경기부양 기조를 이어갈 것임을 강조했음에도 불구하고 유로화 강세는 좀처럼 꺾이지 못하고 있습니다. 달러가치 하락 요인이 더욱 강하게 작용하는 모습입니다. 4월 중순부터 발표되는 1분기 실적에 따라 유로화 강세 흐름의 전환 여부가 결정될 것으로 보이며, 최근의 무역분쟁 등이 점차 소강국면에 진입한다면 유럽증시의 반등 가능성을 기대할 수 있을 것으로 보입니다. 이에 따라 동 펀드는 글로벌 경기 흐름과 유럽증시의 1분기 실적을 모니터링 하면서 편입비를 탄력적으로 조절할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
유럽주식재간접형 (비교지수 대비 성과)	0.36 (3.24)	-4.23 (-1.96)	-	-
비교지수(벤치마크)	-2.88	-2.27	0.00	0.00

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI_Daily_TR_Net_EMU_Local(T-1) X 90% + CALL X 10%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유럽주식재간접형 (비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	0.00	0.00	0.00	0.00

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI_Daily_TR_Net_EMU_Local(T-1) 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	-2	0	0	0	0	0	0	0	-3
당기	0	0	0	-6	3	0	0	0	0	0	-1	-4

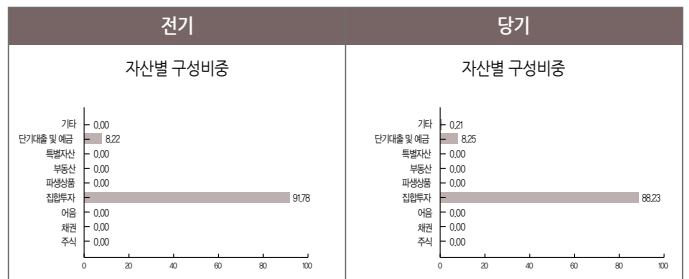
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
EUR (1310.29)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	449 (88.23)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	449 (88.23)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	17 (3.30)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	42 (8.25)	1 (0.21)	60 (11.77)
합계	0	0	0	449	17	0	0	0	0	42	1	508

※ () : 구성비중

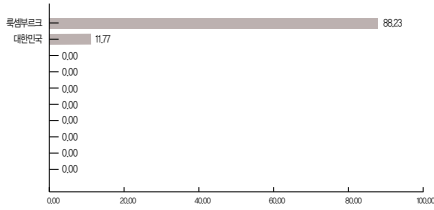


▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	룩셈부르크	88.23	6		
2	대한민국	11.77	7		
3			8		
4			9		
5			10		

국가별 투자비중



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	부사장	49	76	2,251,333	-	-	2111000044
정우진	차장	35	76	2,251,333	-	-	2111000336

※ 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.

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다. - 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(18.03.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.01.01 ~ 18.03.31)	환헤지로 인한 손익 (18.01.01 ~ 18.03.31)
	90.6	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
유로	F 201804	매도	31	407

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	통합투자증권 SCHRODER INTL EURO EQT-C ACC	88.23	6		
2	파생상품 유로 F 201804	79.98	7		
3	단기상품 은대(국민은행)	8.25	8		
4	단기상품 증거금(NH선물)	3.30	9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SCHRODER INTL EURO EQT-C ACC	수익증권	Schroders	455	449	룩셈부르크	EUR	88.23

※ 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	국민은행	2017-09-11	42	1.15		대한민국	KRW
증거금	NH선물		17	0.00		대한민국	KRW

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 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	0.01	0	0.01	
판매회사	0	0.11	0	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	0	0.13	0	0.13	
기타비용**	0	0.20	1	0.29	
매매·중개수수료	단순매매 : 중개수수료	0	0.00	0	0.02
	조서분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.00	0	0.02
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 제외함
 ※ 성과보수내역 : 없음
 ※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	1.3289	0	1.3289
당기	1.6244	0.0655	1.6899

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·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.

'유립주식재간접형' 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당서에 의거하여 향후 불가피하게 임의헤지를 통해 경리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)