

통합자산운용보고서

(운용기간 : 2010년10월01일 ~ 2010년12월31일)

o 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 집합투자업자가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.



AIA 생명

서울시 중구 충무로 2가 64-5 신일빌딩 5층
(전화 1588-9898, <http://www.aia.co.kr/>)

펀드별 목차

1. AIA(무) VUL MMF형1	2
2. AIA(무) VUL MMF형2	8
3. AIA(무) VUL채권형1	14
4. AIA(무) VUL채권형2	20
5. AIA(무) VUL안정혼합형1	26
6. AIA(무) VUL안정혼합형2	32
7. AIA(무) VUL성장혼합형1	38
8. AIA(무) VUL글로벌혼합1	44
9. AIA(무) VUL글로벌이머징마켓주식형1	50
10. AIA(무) VUL아시아태평양주식형1	56
11. AIA(무) VUL동유럽주식형1	62
12. AIA(무) VUL브릭스주식형	68
13. AIA(무) VUL중국주식형	74
14. AIA(무) VUL EMEA주식형	80
15. AIA(무) VUL일본주식형1	86
16. AIA(무) VUL글로벌채권형	92
17. AIA(무) VUL주식형1	98
18. AIA(무) VUL장기성장주식형	104
19. AIA(무) VUL인덱스주식형	110
20. AIA(무) VUL Commodity재간접형	116

AIA(무) VUL MMF형1

목 차

1. 집합투자기구의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황

2. 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간수익률
 - ▶ 연평균 수익률
 - ▶ 손익현황

3. 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역

4. 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 책임운용전문인력
 - ▶ 해외 투자운용전문인력

5. 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율

6. 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전을

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차			

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	133	0	0	0	0	0	8	-14	127
당기	0	0	0	144	0	0	0	0	0	10	-14	140

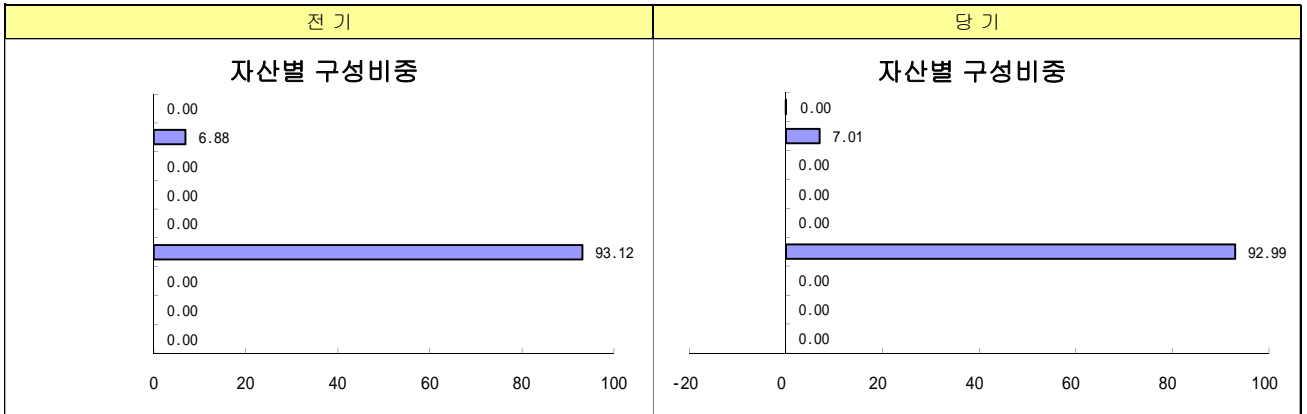
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	23,356	0	0	0	0	0	1,762	0	25,118
(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(92.99)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.01)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	23,356	0	0	0	0	0	1,762	0	25,118

* () : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

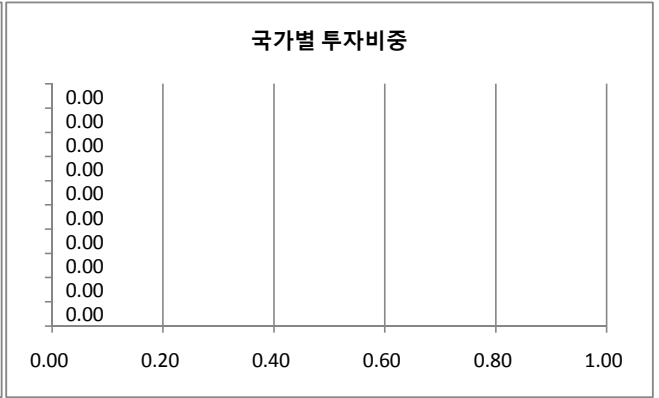
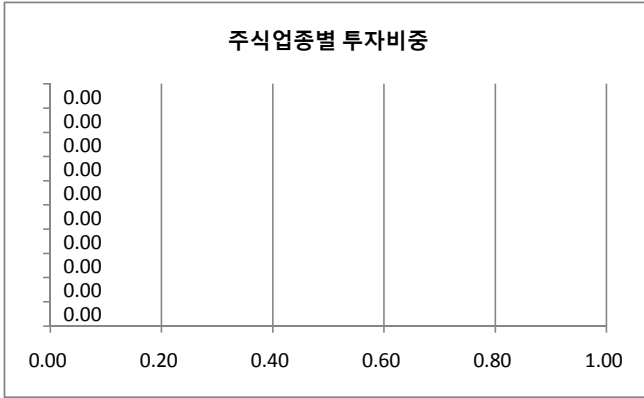
(단위 : %)

	종목명	비중		종목명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 환헤지에 관한 사항

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(10년12월31일) 현재 환헤지 비율

주) 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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 ING스타신증MMF법인3호	92.99	6		
2	단기상품 은대(신한은행)	7.01	7		
3			8		
4			9		
5			10		

※보다 상세한 투자대상자산 내용은 생명보험협회 전자공시사이트에서 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://www.klia.or.kr>)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 내역이 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고

■ 총 발행수량의 1% 초과 종목

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고

▶ 채권

■ 상위 5개 종목

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중

▶ 집합투자증권

■ 상위 5개 종목

(단위 : 좌수, 백만원, %)

증권명	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중
ING스타신증MMF법인3호	채권형	ING자산운용	2,878	2,928	2009/03/11	12.54
ING스타신증MMF법인3호	채권형	ING자산운용	1,517	1,544	2009/11/09	6.61
ING스타신증MMF법인3호	채권형	ING자산운용	1,332	1,355	2009/04/22	5.81
ING스타신증MMF법인3호	채권형	ING자산운용	1,195	1,216	2010/06/03	5.21
ING스타신증MMF법인3호	채권형	ING자산운용	994	1,012	2010/06/29	4.33

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

(단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(자금대여 및 차입)

(단위 : 백만원, %)

종류	대여(차입)기관	계약일자	대여(차입)금액	대여(차입)금리	상환(만기)일	비고

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
예금	신한은행	2005/08/23	1,758	2.07	

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 책임운용전문인력

성명	운용개시일	직위 (연령)	운용중인 다른 집합투자기구 현황		주요 경력 및 운용실적(최근5년)	협회등록번호
			집합투자기 구의 수 (개)	운용 규모 (백만원)		
박상태	2007/07/23	차장 (38)	-	-	학력 및 경력사항	07-20009-0004
					- 한화손해보험 자산운용부 - 현 AIA생명 자산운용부(변액특별계정)	
					주요운용 집합투자기구	
					-	
					성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모	
해당사항 없음	해당사항 없음					

* 책임운용전문인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

* 해당 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법 시행령 제273조1항3호에 의거 ING자산운용(주)에서 운용되고 있는 집합투자기구(MMF)에 투자 운용되고 있습니다.

※ 집합투자기구의 운용전문인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변액보험공시실의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.
(인터넷 주소 <http://www.aia.co.kr>)

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
VUL MMF형1	집합투자업자	0	0.00	0	0.00
	투자매매·중개업자	10	0.04	10	0.04
	신탁업자	2	0.01	2	0.01
	일반사무관리회사	1	0.01	2	0.01
	보수합계	13	0.06	14	0.06
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음 ※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 집합투자기구	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
VUL MMF형1	전기	0.226	0
	당기	0.2252	0

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식이액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(우) VUL MMF형1의 집합투자업자인 'AIA생명보험'이 작성하여 신탁업자인 '신한은행'의 확인을 받아 투자 매매·중개업자인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

: AIA생명보험
생명보험협회

<http://www.aia.co.kr/>
<http://www.klia.or.kr/>

/ 1588-9898

AIA(무) VUL MMF형2

목 차

1. 집합투자기구의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황

2. 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간수익률
 - ▶ 연평균 수익률
 - ▶ 손익현황

3. 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역

4. 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 책임운용전문인력
 - ▶ 해외 투자운용전문인력

5. 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율

6. 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전을

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급 : 5등급

집합투자기구 명칭		생명보험협회 펀드코드	
AIA(무) VUL MMF형2		L522160HAA1119100	
집합투자기구의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.11.14
운용기간	2010.10.01 ~ 2010.12.31	존속기간	추가형
신탁업자	신한은행	일반사무관리회사	외환펀드서비스
투자매매·중개업자	AIA생명보험		
상품의 특징	자산의 대부분을 CD, CP, 콜론 등 유동성 자산에 투자하며, 일정 부분을 국고채, 통안채 및 금융채 등 유동성이 우수한 채권종목에 투자하여 안정적인 수익률을 추구하는 펀드입니다.		

▶ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL MMF형2	자산 총액 (A)	22	20	-9.22%
	부채 총액 (B)	0	0	3.84%
	순자산총액 (C=A-B)	22	20	-9.23%
	발행 수익증권 총 수 (D)	18	16	-9.72%
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,185.41	1,191.96	0.55%

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

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

분기 채권시장은 경기 모멘텀이 둔화되되는 추세속에 수출 부문이 양호한 상태를 보였으며, 금통위에서는 선제적인 물가관리의 중요성을 재차 강조함에 따라 11월 금통위에서 추가 금리인상을 단행하였고, 그 이후 연말 기관들의 포지션 청산 등으로 기준금리 인상 가능성이 크게 낮아진 상황에서 채권수익률은 재차 상승하며, 분기로서는 금리가 상승 마감하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

동 펀드는 2011년 1/4분기에는 리스크 관리를 충실히 수행하며 안정적으로 운용할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL MMF형2	0.55	1.08	1.61	2.22
(비교지수 대비 성과)	-0.13	-0.27	-0.38	-0.47
비교지수(벤치마크)	0.68	1.35	1.99	2.69

주) 비교지수(벤치마크) : MMI (100%)

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

▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL MMF형2	2.22	2.25	3.27	3.74
(비교지수 대비 성과)	-0.47	-0.56	-0.58	-0.70
비교지수(벤치마크)	2.69	2.81	3.85	4.44

주) 비교지수(벤치마크) : MMI (100%)

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차			

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
당기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

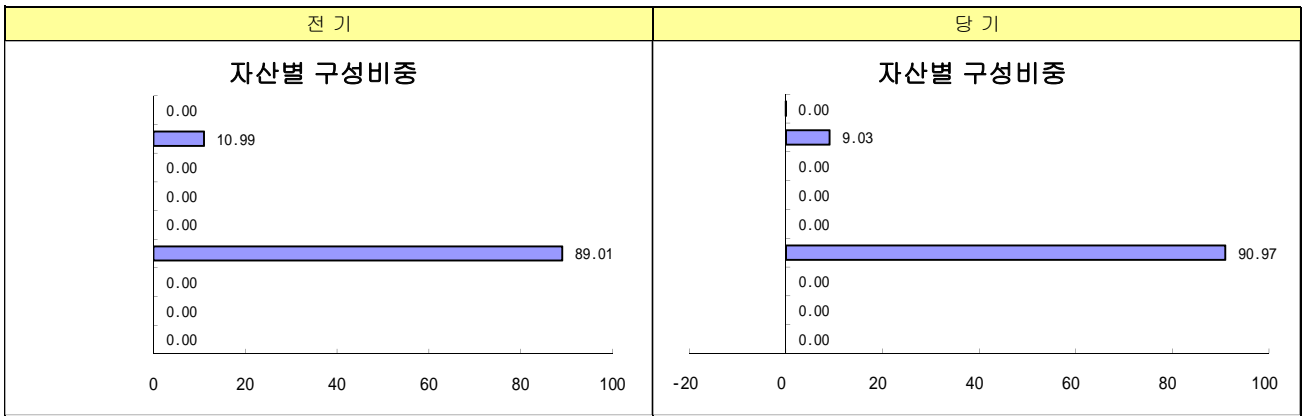
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	18 (90.97)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2 (9.03)	0 (0.00)	20 (100.00)
합계	0	0	0	18	0	0	0	0	0	2	0	20

* () : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

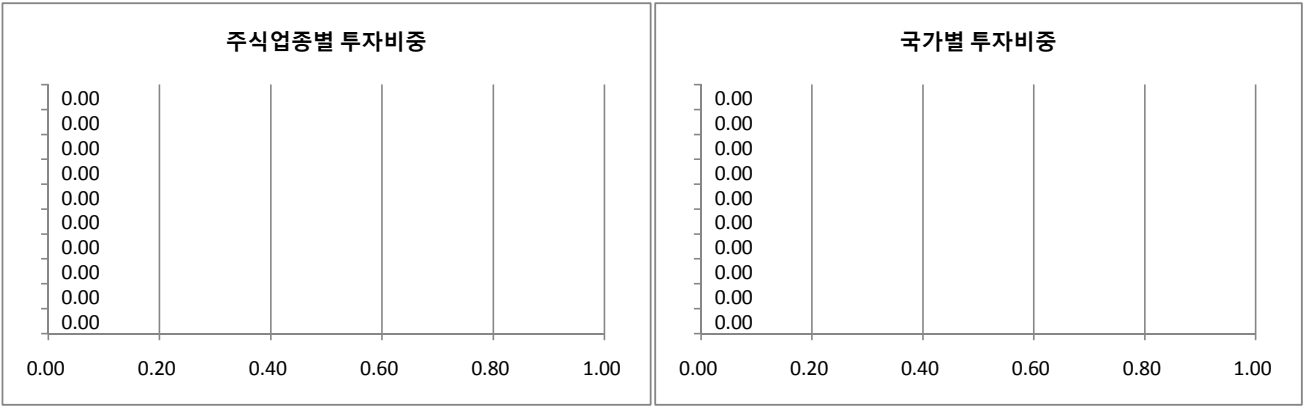
(단위 : %)

	종목명	비중		종목명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 환헤지에 관한 사항

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(10년12월31일) 현재 환헤지 비율

주) 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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 ING스타신종MMF법인3호	90.97	6		
2	단기상품 은대(신한은행)	9.03	7		
3			8		
4			9		
5			10		

※보다 상세한 투자대상자산 내용은 생명보험협회 전자공시사이트에서 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://www.klia.or.kr>)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 내역이 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고

■ 총 발행수량의 1% 초과 종목 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고

▶ 채권

■ 상위 5개 종목 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중

▶ 집합투자증권

■ 상위 5개 종목 (단위 : 좌수, 백만원, %)

증권명	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중
ING스타신종MMF법인3호	채권형	ING자산운용	2	2	2009/04/17	11.71
ING스타신종MMF법인3호	채권형	ING자산운용	2	2	2009/06/24	11.66
ING스타신종MMF법인3호	채권형	ING자산운용	2	2	2010/01/18	11.50
ING스타신종MMF법인3호	채권형	ING자산운용	1	2	2010/05/04	11.40
ING스타신종MMF법인3호	채권형	ING자산운용	1	1	2009/08/27	8.71

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

(단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(자금대여 및 차입)

(단위 : 백만원, %)

종류	대여(차입)기관	계약일자	대여(차입)금액	대여(차입)금리	상환(만기)일	비고

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
예금	신한은행	2005/11/14	1	2.07	

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 책임운용전문인력

성명	운용개시일	직위 (연령)	운용중인 다른 집합투자기구 현황		주요 경력 및 운용실적(최근5년)	협회등록번호
			집합투자기 구의 수 (개)	운용 규모 (백만원)		
박상태	2007/07/23	차장 (38)	-	-	학력 및 경력사항	07-20009-0004
					- 한화손해보험 자산운용부 - 현 AIA생명 자산운용부(변액특별계정)	
					주요운용 집합투자기구	
					-	
					성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모	
해당사항 없음	해당사항 없음					

* 책임운용전문인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

* 해당 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법 시행령 제273조1항3호에 의거 ING자산운용(주)에서 운용되고 있는 집합투자기구(MMF)에 투자 운용되고 있습니다.

※ 집합투자기구의 운용전문인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변액보험공시실의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.
(인터넷 주소 <http://www.aia.co.kr>)

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
VUL MMF형2	집합투자업자	0	0.00	0	0.00
	투자매매·중개업자	0	0.04	0	0.04
	신탁업자	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	0	0.05	0	0.05
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음 ※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 집합투자기구	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
VUL MMF형2	전기	0.2175	0
	당기	0.2174	0

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식이액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무) VUL MMF형2의 집합투자업자인 'AIA생명보험'이 작성하여 신탁업자인 '신한은행'의 확인을 받아 투자매매·중개업자인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

: AIA생명보험
생명보험협회

<http://www.aia.co.kr/>
<http://www.klia.or.kr/>

/ 1588-9898

AIA(무) VUL 채권형1

목 차

1. 집합투자기구의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황

2. 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간수익률
 - ▶ 연평균 수익률
 - ▶ 손익현황

3. 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역

4. 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 책임운용전문인력
 - ▶ 해외 투자운용전문인력

5. 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율

6. 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전을

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급 : 4등급

집합투자기구 명칭		생명보험협회 펀드코드	
AIA(우)VUL채권형1		L522159HAA1211100	
집합투자기구의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.08.04
운용기간	2010.10.01 ~ 2010.12.31	존속기간	추가형
신탁업자	신한은행	일반사무관리회사	외환펀드서비스
투자매매·증개업자	AIA생명보험		
상품의 특징	통화안정증권, 국공채, 유동성 자산 및 채권형 펀드 등에 주로 투자하여 원금보존을 추구하면서 안정적인 이자수익 획득을 목표로 운용하며, 장기적인 관점에서의 우량 회사채 투자를 통해 추가 수익을 지향하는 펀드입니다.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL채권형1	자산 총액 (A)	35,351	38,098	7.77%
	부채 총액 (B)	826	59	-92.89%
	순자산총액 (C=A-B)	34,525	38,039	10.18%
	발행 수익증권 총 수 (D)	27,277	29,981	9.91%
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,265.73	1,268.81	0.24%

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

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

분기 채권시장은 경기 모멘텀이 둔화되되는 추세속에 수출 부문이 양호한 상태를 보였으며, 금통위에서는 선제적인 물가관리의 중요성을 재차 강조함에 따라 11월 금통위에서 추가 금리인상을 단행하였고, 그 이후 연말 기관들의 포지션 청산 등으로 기준금리 인상 가능성이 크게 낮아진 상황에서 채권수익률은 재차 상승하며, 분기로서는 금리가 상승 마감하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2011년 1/4분기에는 최근 격화되고 있는 환율전쟁으로 한은의 금리인상 의지를 약화시키고, 각국의 외환시장 개입과정에서 원화 국고채에 대한 수요가 늘어날 전망이며, 양호한 수급상황은 금리 하락 재료로 작용할 것으로 판단되나 물가상승 압력과 연초 채권 공급이 수요를 초과할 가능성이 높음에 따라 금리 상승 압력 또한 상존할 것으로 판단됩니다. 따라서 금리는 일정 밴드 내에서 등락을 거듭할 것으로 판단되며, 장단기 금리차가 확대되어 있는 상황이므로 5년 이상의 장기물 비중 확대 유지할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL채권형1	0.24	2.27	2.81	5.42
(비교지수 대비 성과)	-0.39	-0.83	-1.05	-1.70
비교지수(벤치마크)	0.63	3.10	3.86	7.12

주) 비교지수(벤치마크) : NPC2~3년(95%)+MMI(5%)

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

▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
I인베스트VUL채권형1	5.42	4.49	6.30	5.36
(비교지수 대비 성과)	-1.70	-1.18	-1.00	-0.62
비교지수(벤치마크)	7.12	5.67	7.30	5.98

주) 비교지수(벤치마크) : NPC2~3년(95%)+MMI(5%)

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차			

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	716	0	0	0	0	0	0	0	11	-56	672
당기	0	135	0	0	0	0	0	0	0	13	-61	88

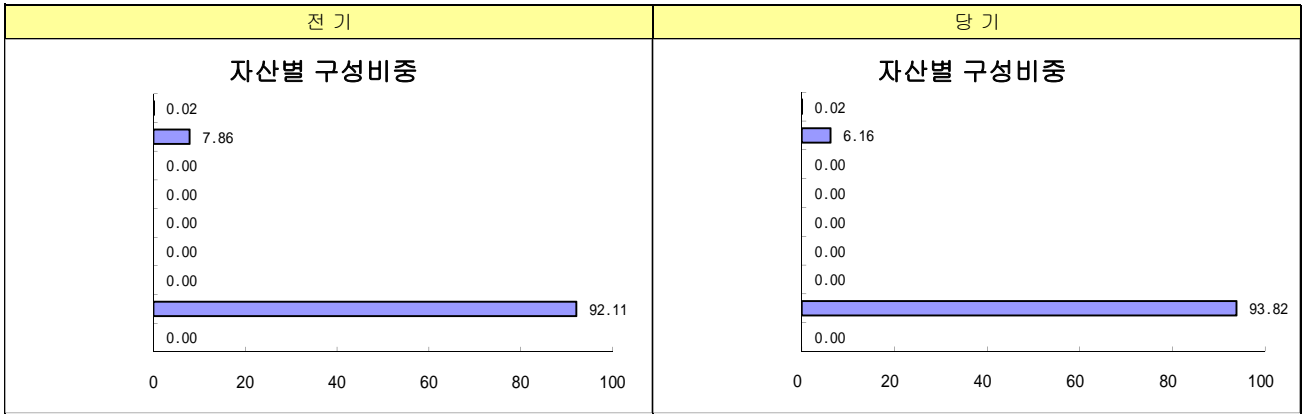
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	35,743	0	0	0	0	0	0	0	2,347	8	38,098
(0.00)	(0.00)	(93.82)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.16)	(0.02)	(100.00)
합계	0	35,743	0	0	0	0	0	0	0	2,347	8	38,098

* () : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

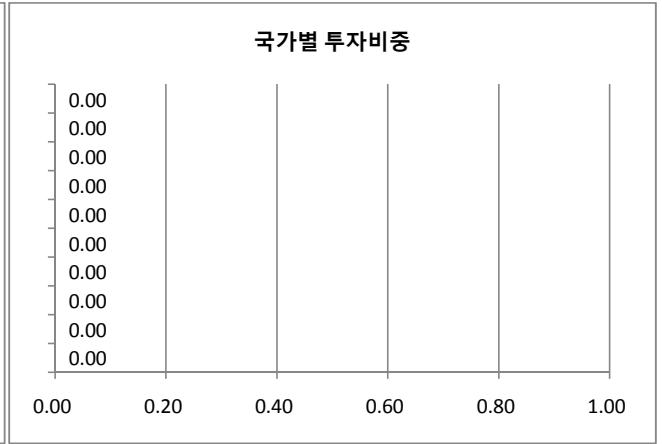
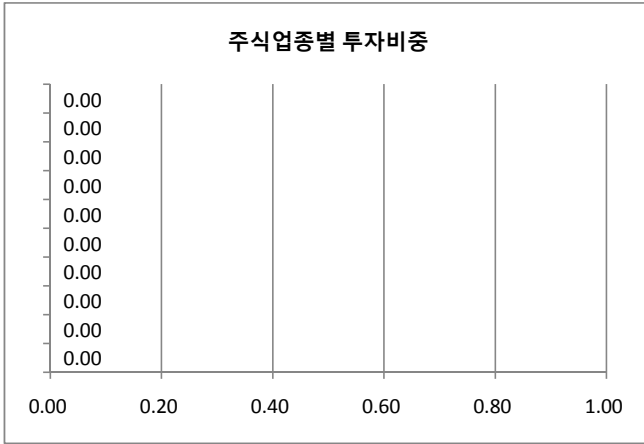
(단위 : %)

	종목명	비중		종목명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 환헤지에 관한 사항

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(10년12월31일) 현재 환헤지 비율

주) 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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권 국고채권0500-1409	9.66	6	채권 국민주택1종10-09	4.99
2	채권 국민주택1종06-03	9.37	7	채권 국민주택1종10-11	4.95
3	단기상품 은대(신한은행)	6.16	8	채권 국민주택1종07-08	4.89
4	채권 경기지역개발07-01	5.74	9	채권 국민주택1종06-02	4.54
5	채권 경기지역개발10-04	5.68	10	채권 국민주택1종08-05	4.46

*보다 상세한 투자대상자산 내용은 생명보험협회 전자공시사이트에서 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://www.klia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 내역이 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고

■ 총 발행수량의 1% 초과 종목 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고

▶ 채권

■ 상위 5개 종목 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고채권0500-1409	3,500	3,679	2009/09/10	2014/09/10		N/A	10.29
국민주택1종06-03	3,100	3,570	2006/03/31	2011/03/31		N/A	9.99
경기지역개발07-01	2,000	2,185	2007/01/31	2012/01/31		N/A	6.11
경기지역개발10-04	2,300	2,163	2010/04/30	2015/04/30		N/A	6.05
국민주택1종10-09	2,000	1,900	2010/09/30	2015/09/30		N/A	5.32

▶ **집합투자증권**

■ 상위 5개 종목

(단위 : 좌수, 백만원, %)

증권명	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중

▶ **장내파생상품**

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **장외파생상품**

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **부동산(임대)**

(단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **단기대출 및 예금**

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
예금	신한은행	2005/08/04	2,343	2.07	

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ **책임운용전문인력**

성명	운용개시일	직위 (연령)	운용중인 다른 집합투자기구 현황		주요 경력 및 운용실적(최근5년)	협회등록번호
			집합투자기 구의 수 (개)	운용 규모 (백만원)		
두원균	2008/04/07	팀장 (38)	8	15,800	학력 및 경력사항	2109000563
					- 제일화재해상보험 자산운용부	
					- 외환 코메르츠 투신운용 채권운용본부	
					- 우리은행 신탁사업본부 채권운용	
- 우리CS자산운용 채권운용본부						
- 현 ING 자산운용 채권운용본부						
주요운용 집합투자기구						
- 국민연금, 우정사업본부, 삼성생명 등						
성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모						
					1	3,770 (억)

* 책임운용전문인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.
해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 ING자산운용(주)에 일임 운용되고 있으며, 상기 운용전문인력은 ING자산운용(주)의 해당 펀드 책임운용전문인력입니다.

※ 집합투자기구의 운용전문인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변액보험공시실의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.
(인터넷 주소 <http://www.aia.co.kr>)

▶ **운용전문인력 변경내역**

기간	운용전문인력
2008-01-01 ~ 2008-04-06	임동영
2008-04-07 ~ 현재	두원균

5. 비용 현황

▶ **업자별 보수 지급현황**

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
VUL채권형1	집합투자업자	15	0.05	17	0.05
	투자매매·중개업자	35	0.10	38	0.10
	신탁업자	3	0.01	3	0.01
	일반사무관리회사	2	0.01	2	0.01
	보수합계	55	0.16	60	0.16
	기타비용**	1	0.00	1	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음 ※ 발행분담금내역 : 없음

▶ **총보수,비용비율**

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 집합투자기구	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
VUL채권형1	전기	0.6614	0
	당기	0.661	0

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ **매매주식규모 및 회전을**

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식이액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VUL채권형1의 집합투자업자인 'AIA생명보험'이 작성하여 신탁업자인 '신한은행'의 확인을 받아 투자매매·중개업자인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

: AIA생명보험
생명보험협회

<http://www.aia.co.kr/>
<http://www.klia.or.kr/>

/ 1588-9898

AIA(무) VUL 채권형2

목 차

1. 집합투자기구의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황

2. 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간수익률
 - ▶ 연평균 수익률
 - ▶ 손익현황

3. 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역

4. 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 책임운용전문인력
 - ▶ 해외 투자운용전문인력

5. 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율

6. 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전을

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급 : 4등급

집합투자기구 명칭		생명보험협회 펀드코드	
AIA(우)VUL채권형2		L522159HAA1219100	
집합투자기구의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.08.04
운용기간	2010.10.01 ~ 2010.12.31	존속기간	추가형
신탁업자	신한은행	일반사무관리회사	외환펀드서비스
투자매매·증개업자	AIA생명보험		
상품의 특징	통화안정증권, 국공채, 유동성 자산 및 채권형 펀드 등에 주로 투자하여 원금보존을 추구하면서 안정적인 이자수익 획득을 목표로 운용하며, 장기적인 관점에서의 우량 회사채 투자를 통해 추가 수익을 지향하는 펀드입니다.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL채권형2	자산 총액 (A)	6,496	6,307	-2.91%
	부채 총액 (B)	202	11	-94.80%
	순자산총액 (C=A-B)	6,294	6,296	0.05%
	발행 수익증권 총 수 (D)	5,010	5,012	0.02%
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,256.09	1,256.38	0.02%

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

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

분기 채권시장은 경기 모멘텀이 둔화되되는 추세속에 수출 부문이 양호한 상태를 보였으며, 금통위에서는 선제적인 물가관리의 중요성을 재차 강조함에 따라 11월 금통위에서 추가 금리인상을 단행하였고, 그 이후 연말 기관들의 포지션 청산 등으로 기준금리 인상 가능성이 크게 낮아진 상황에서 채권수익률은 재차 상승하며, 분기로서는 금리가 상승 마감하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2011년 1/4분기에는 최근 격화되고 있는 환율전쟁으로 한은의 금리인상 의지를 약화시키고, 각국의 외환시장 개입과정에서 원화 국공채에 대한 수요가 늘어날 전망이며, 양호한 수급상황은 금리 하락 재료로 작용할 것으로 판단되나 물가상승 압력과 연초 채권 공급이 수요를 초과할 가능성이 높음에 따라 금리 상승 압력 또한 상존할 것으로 판단됩니다. 따라서 금리는 일정 밴드 내에서 등락을 거듭할 것으로 판단되며, 장단기 금리차가 확대되어 있는 상황이므로 5년 이상의 장기물 비중 확대 유지할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
I인베스트VUL채권형2	0.02	2.39	2.93	5.14
(비교지수 대비 성과)	-0.61	-0.71	-0.93	-1.98
비교지수(벤치마크)	0.63	3.10	3.86	7.12

주) 비교지수(벤치마크) : NPC2~3년(95%)+MMI(5%)

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

▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
I인베스트VUL채권형2	5.14	4.11	5.87	5.11
(비교지수 대비 성과)	-1.98	-1.56	-1.43	-0.87
비교지수(벤치마크)	7.12	5.67	7.30	5.98

주) 비교지수(벤치마크) : NPC2~3년(95%)+MMI(5%)

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차			

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	154	0	0	0	0	0	0	0	2	-10	145
당기	0	10	0	0	0	0	0	0	0	3	-11	1

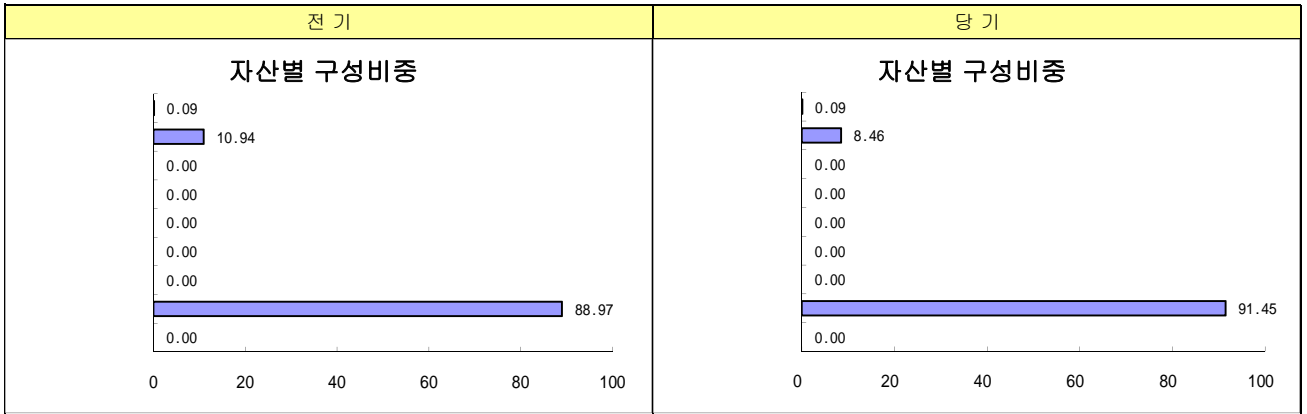
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	5,768	0	0	0	0	0	0	0	533	6	6,307
(0.00)	(0.00)	(91.45)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.46)	(0.09)	(100.00)
합계	0	5,768	0	0	0	0	0	0	0	533	6	6,307

* () : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

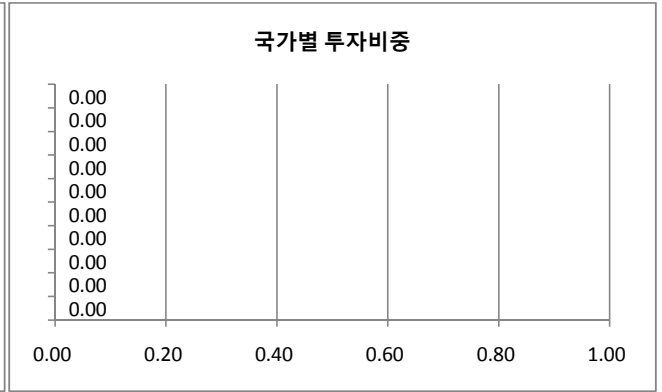
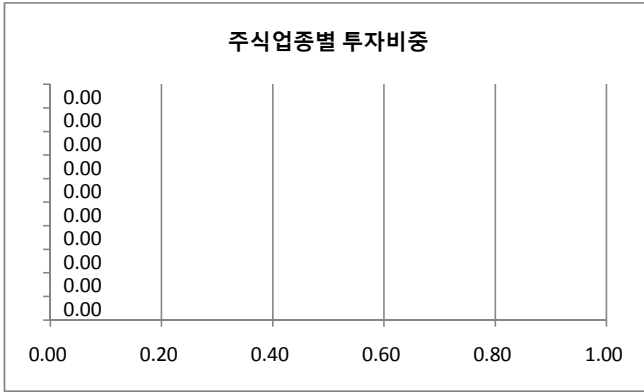
(단위 : %)

	종목명	비중		종목명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 환헤지에 관한 사항

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(10년12월31일) 현재 환헤지 비율

주) 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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권 국민주택1종07-08	39.93	6	채권 국고채권0500-1409	5.00
2	채권 국민주택1종10-08	15.13	7	채권 경기지역개발10-02	3.76
3	채권 국민주택1종08-03	8.48	8	채권 국민주택1종10-09	3.01
4	단기상품 은대(신한은행)	8.46	9	채권 국민주택1종07-10	2.16
5	채권 국민주택1종10-06	7.63	10	채권 경기지역개발07-10	1.68

*보다 상세한 투자대상자산 내용은 생명보험협회 전자공시사이트에서 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://www.klia.or.kr>)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 내역이 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고

■ 총 발행수량의 1% 초과 종목 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고

▶ 채권

■ 상위 5개 종목 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국민주택1종07-08	2,300	2,518	2007/08/31	2012/08/31		N/A	43.66
국민주택1종10-08	1,000	954	2010/08/31	2015/08/31		N/A	16.55
국민주택1종08-03	500	535	2008/03/31	2013/03/31		N/A	9.28
국민주택1종10-06	500	481	2010/06/30	2015/06/30		N/A	8.34
국고채권0500-1409	300	315	2009/09/10	2014/09/10		N/A	5.47

▶ 집합투자증권

■ 상위 5개 종목 (단위 : 좌수, 백만원, %)

증권명	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

(단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(자금대여 및 차입)

(단위 : 백만원, %)

종류	대여(차입)기관	계약일자	대여(차입)금액	대여(차입)금리	상환(만기)일	비고

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
예금	신한은행	2005/08/04	532	2.07	

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 책임운용전문인력

성명	운용개시일	직위 (연령)	운용중인 다른 집합투자기구 현황		주요 경력 및 운용실적(최근5년)	협회등록번호
			집합투자기 구의 수 (개)	운용 규모 (백만원)		
두원균	2008/04/07	팀장 (38)	8	15,800	학력 및 경력사항	2109000563
					- 제일화재해상보험 자산운용부	
					- 외환 코메르츠 투신운용 채권운용본부	
					- 우리은행 신탁사업본부 채권운용	
- 우리CS자산운용 채권운용본부						
- 현 ING 자산운용 채권운용본부						
주요운용 집합투자기구						
- 국민연금, 우정사업본부, 삼성생명 등						
성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모						
					1	3,770 (억)

* 책임운용전문인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 ING자산운용(주)에 일임 운용되고 있으며, 상기 운용전문인력은 ING자산운용(주)의 해당 펀드 책임운용전문인력입니다.

**집합투자기구의 운용전문인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변역보험공시실의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.
(인터넷 주소 <http://www.aia.co.kr>)

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2008-01-01 ~ 2008-04-06	임동영
2008-04-07 ~ 현재	두원균

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
VUL채권형2	집합투자업자	3	0.05	3	0.05
	투자매매·중개업자	6	0.10	7	0.10
	신탁업자	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	10	0.16	10	0.16
	기타비용**	0	0.01	0	0.01
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음 ※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 집합투자기구	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
VUL채권형2	전기	0.6684	0
	당기	0.6658	0

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을율

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식이액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(우)VUL채권형2의 집합투자업자인 'AIA생명보험'이 작성하여 신탁업자인 '신한은행'의 확인을 받아 투자매매·중개업자인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

: AIA생명보험
생명보험협회

<http://www.aia.co.kr/>
<http://www.klia.or.kr/>

/ 1588-9898

AIA(무) VUL 안정혼합형1

목 차

1. 집합투자기구의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황

2. 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간수익률
 - ▶ 연평균 수익률
 - ▶ 손익현황

3. 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역

4. 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 책임운용전문인력
 - ▶ 해외 투자운용전문인력

5. 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율

6. 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전을

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급 : 3등급

집합투자기구 명칭		생명보험협회 펀드코드	
AIA(무)VUL안정혼합형1		L5221468231311100	
집합투자기구의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.08.04
운용기간	2010.10.01 ~ 2010.12.31	존속기간	추가형
신탁업자	신한은행	일반사무관리회사	외환펀드서비스
투자매매·중개업자	AIA생명보험		
상품의 특징	국내 상장 및 등록주식, 주식형 펀드, 국내 채권 및 채권형 펀드 등에 혼합 투자하여 채권투자를 통한 이자수익과 주식투자를 통한 배당수익 및 자본이득을 동시에 추구하는 펀드이며, 특히 주식에 대한 투자비중을 30%이내로 제한하여 일정 수준의 안정성을 확보하는 펀드입니다.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL안정혼합1	자산 총액 (A)	19,777	21,183	7.11%
	부채 총액 (B)	308	550	78.31%
	순자산총액 (C=A-B)	19,469	20,633	5.98%
	발행 수익증권 총 수 (D)	13,304	13,789	3.65%
	기준가격(좌) (E=C/D×1000)	1,463.42	1,496.30	2.25%

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

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

[주식부문] 4/4분기 증시는 코스피가 17.69%, 코스닥이 9.89%의 수익률을 기록하였습니다. 시가 총액으로 분류해 보면, 대형주가 19.34%, 중형주가 16.25%, 소형주가 10.78% 상승하여, 대형주 중심의 지수 상승이 이루어졌습니다. 업종별로는 전 업종이 상승한 가운데 특히, 운수장비(자동차, 조선) 업종이 41%의 급등세를 나타낸 것을 비롯하여 기계 31%, 증권 22%, 건설 21%이 높은 상승률을 나타냈습니다. 수급 측면에서는 외국인인 9조5천억 가량을 순매수하며 증시 상승을 주도한 반면, 기관과 개인은 각각 4조8천억과 2조5천억을 순매도 하며 환매 대응과 차익 실현에 집중하는 모습이었습니다. 증시는 10월까지 미국의 양적 완화와 G20에 대한 기대감으로 상승 움직임을 보였으나 11월이 되면서 환율 갈등, 유럽 재정위기 재부각, 북한 리스크 등장, 중국 건축우려 등 각종 악재들이 발생하며 조정 장세가 나타났습니다. 하지만 12월 이후 유럽 재정위기와 북한 리스크 관련 불확실성이 진정되고, 예상 보다 개선된 미국 경제 지표로 경기 회복에 대한 기대감이 증가함에 따라 코스피는 2,000pt선에 안착하였습니다.

[채권부문] 10월 중 채권금리는 각국 환율전쟁 심화로 대외 불확실성이 증대된 이유로 정책금리가 동결되면서 연중 최저점을 경신하는 등 강세를 보였으나 이후 외국인 자본에 대한 규제 가능성이 정책당국을 중심으로 언급되었고 G20 정상회담에서의 환율정책 공조 방침 발표로 인해 11월 금통위 전까지 금리가 반등하는 모습을 보였습니다. 11월 금통위에서 기준금리가 25bp 인상되면서 불확실성 해소 측면에서 금리는 다시 하락세로 돌아선 가운데 11월 하순 북한 연평도 공격으로 인해 일시적으로 채권 및 환율시장 변동성이 확대되었습니다. 12월 초에는 국채 발행량이 급감하였고 PD(Primary Dealer)제도 개선으로 인해 국고채 3년물의 유통물량이 크게 줄면서 금리가 2.89%까지 급락하는 모습을 보였고 이후에는 외국인 채권과세안 확정에 이어 은행세 도입까지 가시화된 한편 미국의 경기 회복 기대감이 확대되면서 미국 국채 금리가 상승한 영향으로 인해 국내 채권금리 역시 11월 말 수준까지 상승해 있는 상황입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 거시 경제 측면에서 중국과 미국 모두 2010년 1/4분기에 경기 확장 주기로 진입할 것으로 예상됩니다. 구체적으로 중국은 1/4분기 내 경기 선형지수가 반등하는 가운데 치솟는 원자재 가격으로 인한 물가 상승 압력을 해소하기 위해 기준 금리 인상 등의 강화된 긴축 조치로 경기 확장을 제한할 것으로 보이는 반면, 미국은 계속된 저금리, 양적완화, 감세안 연장으로 인한 소비와 생산의 회복이 고용과 주택 시장의 개선으로 확대될 것으로 보입니다. 한국 기업의 펀더멘털을 살펴보면, 최근 급등하고 있는 유가 및 원자재 가격 상승은 전반적인 원가 상승 압력을 초래하여, 기업들의 실적 개선 둔화에 대한 우려가 1/4분기 내 본격화될 것으로 보입니다. 포트폴리오의 구성은 거시 경제 상황을 감안해 물대, 기존의 수출 주도주, 혹은 매출 내 수출 비중이 상승하는 종목에 대해 비중을 확대할 계획입니다. 전체적으로는 종목 선택과 관련해서는 실적 개선 흐름과 valuation 등 기초적인 요인과 추가 수준을 종합적으로 고려하여 매력을 보유한 종목 위주로 포트폴리오를 구성하는 전략을 지속할 계획입니다.

[채권부문] 2010년 1/4분기 중에는 미국 정부의 양적완화조치 및 감세조치 등 경기부양책과 중국 정부의 긴축정책이 세계 경제와 금융시장 전반에 서로 상반되는 영향을 미칠 것으로 예상되는 가운데 한국은행으로서 두 국가의 정책 움직임을 모두 신경 쓸 수 밖에 없는 상황이라는 점에서 올해 초 선택적인 정책금리 인상을 단행하기에는 부담이 적지 않은 상황입니다. 물가압력 측면에서도 내년 상반기 중 3% 초반 수준의 물가 상승이 이어질 것으로 예상되는 상황이지만 상승 압력의 상당 부분이 농산물 가격 급등에 의한 것으로, 이미 시장에서 인지하고 있는 요인이기 때문에 물가 상승 자체가 정책 결정에 있어 불확실성으로 작용할 여지는 많지 않은 것으로 판단됩니다. 다만, 최근 국내 부동산 시장이 점진적으로 개선되는 모습이 감지되는 부분은 추가적 금리 인상에 당위성을 부여해주는 요인으로 작용할 것으로 보고 있습니다. 채권 수익률 곡선은 1년 이하 구간에 대한 이자수익 추구 매수세 유입으로 인해 단기 구간 금리의 상승이 제한되는 한편 발행량 증가 및 기대 인플레이션 심리 확대에 따른 장기물 수요 축소로 장기금리가 상승하면서 전체적으로는 수익률 곡선이 현재에 비해 가파른 모습을 보일 것으로 예상하고 있습니다. 신용채권의 경우 미국 경기회복과 원자재 가격 상승에 따라 기업의 자금 확보 노력이 선형될 것으로 보여 발행량이 크게 증가할 여지가 있다는 점에서 변동성 확대에 유의해야 할 것으로 판단됩니다.

▶ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL안정혼합1 (비교지수 대비 성과)	2.25 -1.06	5.45 -1.70	6.32 -0.98	7.87 0.49
비교지수(벤치마크)	3.31	7.15	7.30	7.38

주) 비교지수(벤치마크) : NTRI (70%) + KOSPI200 (25%) + MMI (5%)

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

▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL안정혼합1 (비교지수 대비 성과)	7.87 0.49	12.62 3.04	5.78 1.03	7.41 1.71
비교지수(벤치마크)	7.38	9.58	4.75	5.70

주) 비교지수(벤치마크) : NTRI (70%) + KOSPI200 (25%) + MMI (5%)

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차			

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	386	235	0	3	0	0	0	0	0	6	-43	587
당 기	396	91	0	1	0	0	0	0	0	7	-45	450

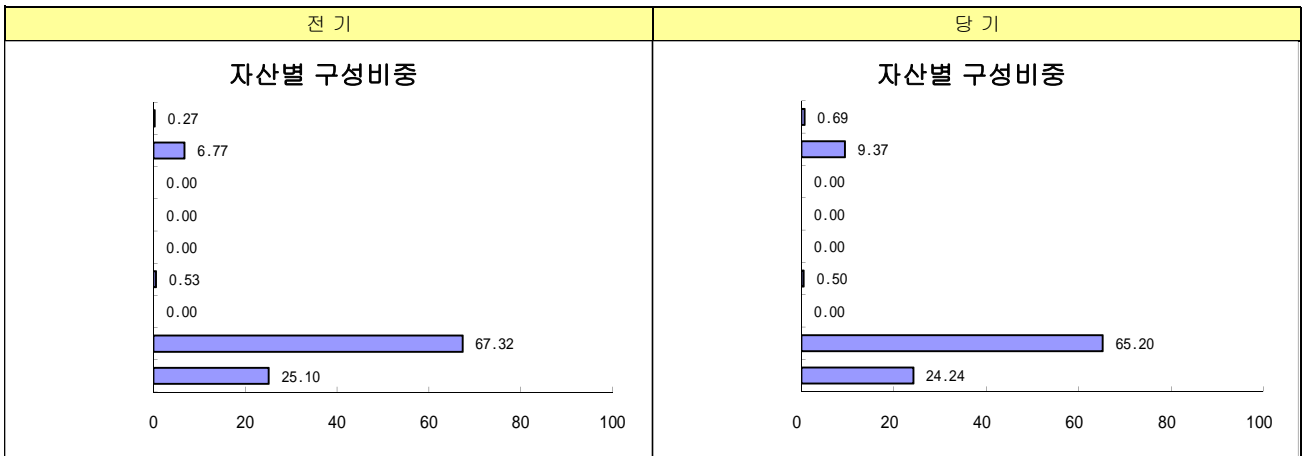
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (0.00)	5,135 (24.24)	13,812 (65.20)	0 (0.00)	105 (0.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,985 (9.37)	147 (0.69)	21,183 (100.00)
합 계	5,135	13,812	0	105	0	0	0	0	0	1,985	147	21,183

* () : 구성 비중



▶ **주식업종별 투자비중**

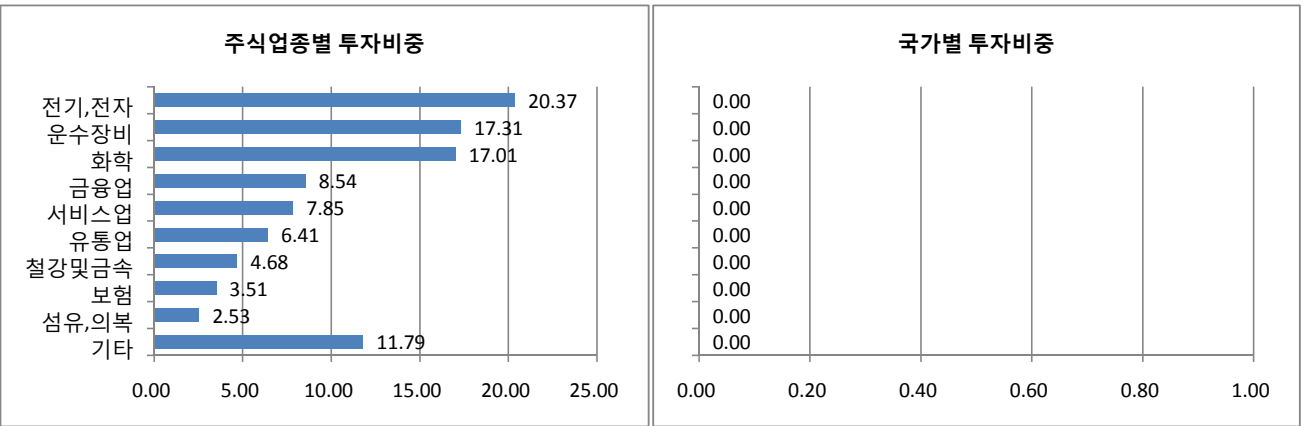
(단위 : %)

	종목명	비중		종목명	비중
1	전기,전자	20.37	6	유통업	6.41
2	운수장비	17.31	7	철강및금속	4.68
3	화학	17.01	8	보험	3.51
4	금융업	8.54	9	섬유,의복	2.53
5	서비스업	7.85	10	기타	11.79

▶ **국가별 투자비중**

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ **환헤지에 관한 사항**

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(10년12월31일) 현재 환헤지 비율

주) 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.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	단기상품	콜론(농협중앙회)	8.97	6	채권	국민주택1종06-04	3.80
2	채권	국고채권0375-1306	5.10	7	채권	국민주택1종07-03	3.68
3	채권	국고채권0475-1403	4.93	8	주식	삼성전자	3.08
4	채권	국고채권0450-1503	4.62	9	채권	국민주택1종06-03	2.94
5	채권	토지개발351사14	4.03	10	채권	국민주택1종06-10	2.67

※보다 상세한 투자대상자산 내용은 생명보험협회 전자공시사이트에서 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://www.klia.or.kr>)
 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 내역이 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ **각 자산별 보유종목 내역**

▶ **주식**

■ **상위 5개 종목**

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
삼성전자	687	651	12.70	
현대중공업	725	321	6.25	
LG화학	819	320	6.24	
현대모비스	1,095	311	6.07	
KB금융	4,048	242	4.73	

▶ 채권

■ 상위 5개 종목

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고채권0375-1306	1,070	1,080	2010/06/10	2013/06/10		N/A	7.83
국고채권0475-1403	1,000	1,044	2009/03/10	2014/03/10		N/A	7.56
국고채권0450-1503	950	979	2010/03/10	2015/03/10		N/A	7.09
토지개발351사14	750	853	2008/07/31	2011/07/31		AAA	6.18
국민주택1종06-04	700	804	2006/04/30	2011/04/30		N/A	5.82

▶ 집합투자증권

■ 상위 5개 종목

(단위 : 좌수, 백만원, %)

증권명	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중
TIGER 국채3	수익증권	TIGER 국고채	103	104	2009/10/08	100.00

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
단기대출	농협중앙회	2010/12/31	1,900	2.42	2011/01/03

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 책임운용전문인력

성명	운용개시일	직위 (연령)	운용중인 다른 집합투자기구 현황		주요 경력 및 운용실적(최근5년)	협회등록번호
			집합투자기 구의 수 (개)	운용 규모 (백만원)		
송태우	2008.12.15	본부장 (39)	92개	3,807,136 백만원	학력 및 경력사항	2109000625
					한양대 경영학 굿모닝신한증권/조사부,리서치 SK투자신탁운용/리서치, 기업분석 미래에셋자산운용/주식운용	
					주요운용 집합투자기구	
					-	
					성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모	
해당사항 없음	해당사항 없음					
서재춘	2006.11.16	본부장 (40)	36개	6,597,834 백만원	학력 및 경력사항	2109000525
					서울대 경영학 하나은행 미래에셋자산운용	
					주요운용 집합투자기구	
					미래에셋솔로몬중기증권투자신탁1호(채권)	
					성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모	
2	1,421,027 백만원					

* 책임운용전문인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 미래에셋자산운용(주)에 일임 운용되고 있으며, 상기 운용전문인력은 미래에셋 자산운용(주)의 해당 펀드 책임운용전문인력입니다.

※ 집합투자기구의 운용전문인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변액보험공시실의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.
(인터넷 주소 <http://www.aia.co.kr>)

▶ **운용전문인력 변경내역**

기간	운용전문인력
2008-01-01 ~ 2008-12-14	유병욱
2008-12-15 ~ 현재	송태우

5. 비용 현황

▶ **업자별 보수 지급현황**

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
VUL안정혼합1	집합투자업자	12	0.06	13	0.06
	투자매매·중개업자	27	0.15	29	0.15
	신탁업자	1	0.01	2	0.01
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01
	보수합계	42	0.22	44	0.22
	기타비용**	1	0.00	1	0.00
	매매·중개수수료	4	0.02	4	0.02

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음 ※ 발행분담금내역 : 없음

▶ **총보수,비용비율**

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 집합투자기구	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
VUL안정혼합1	전기	0.8908	0.0538
	당기	0.8896	0.0693

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ **매매주식규모 및 회전율**

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
33,886	2,011	34,644	2,197	43.84	173.93

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식이액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VUL안정혼합형1의 집합투자업자인 'AIA생명보험'이 작성하여 신탁업자인 '신한은행'의 확인을 받아 투자매매·중개업자인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

: AIA생명보험
생명보험협회

<http://www.aia.co.kr/>
<http://www.klia.or.kr/>

/ 1588-9898

AIA(무) VUL 안정혼합형2

목 차

1. 집합투자기구의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황

2. 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간수익률
 - ▶ 연평균 수익률
 - ▶ 손익현황

3. 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역

4. 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 책임운용전문인력
 - ▶ 해외 투자운용전문인력

5. 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율

6. 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전을

▶ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL안정혼합2	2.08	5.39	5.81	7.42
(비교지수 대비 성과)	0.09	-0.57	0.24	1.83
비교지수(벤치마크)	1.99	5.96	5.57	5.59

주) 비교지수(벤치마크) : NTRI (75%) + KODI (20%) + MMI (5%)

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

▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL안정혼합2	7.42	10.21	6.46	7.15
(비교지수 대비 성과)	1.83	4.04	2.40	1.98
비교지수(벤치마크)	5.59	6.17	4.06	5.17

주) 비교지수(벤치마크) : NTRI (75%) + KODI (20%) + MMI (5%)

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차			

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	146	101	0	0	0	0	0	0	0	2	-17	232
당기	134	35	0	0	0	0	0	0	0	2	-17	154

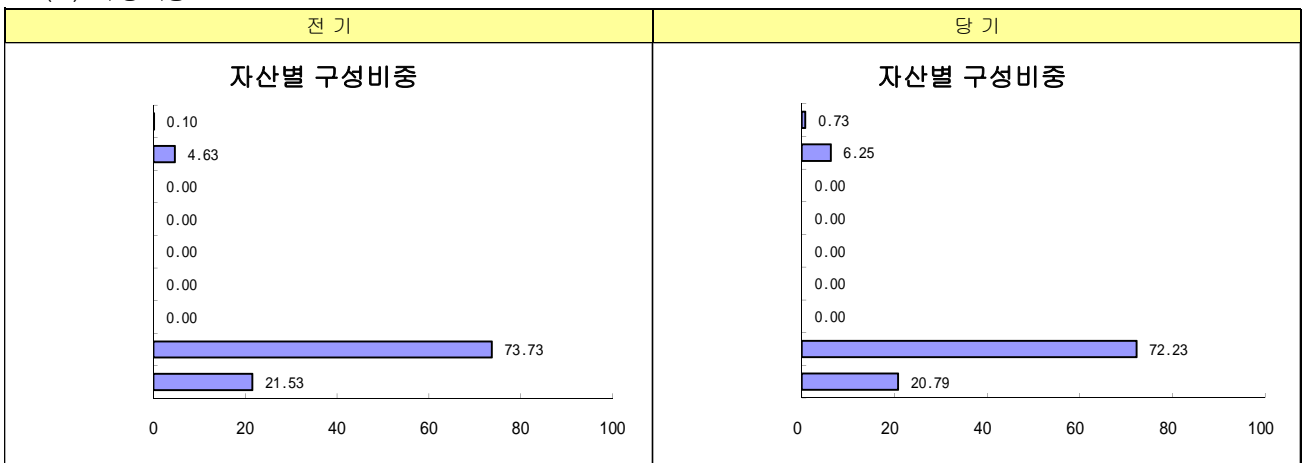
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,567	5,443	0	0	0	0	0	0	0	471	55	7,536
(0.00)	(20.79)	(72.23)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.25)	(0.73)	(100.00)
합계	1,567	5,443	0	0	0	0	0	0	0	471	55	7,536

* () : 구성 비중



▶ **주식업종별 투자비중**

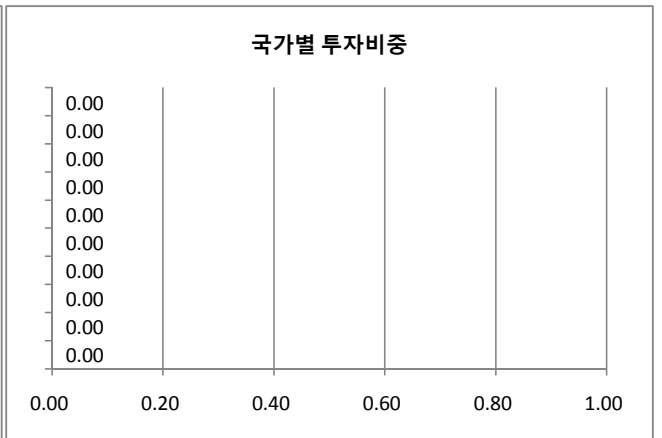
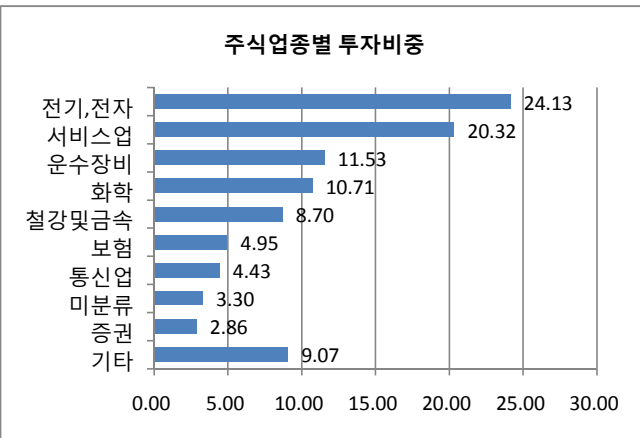
(단위 : %)

	종목명	비중		종목명	비중
1	전기,전자	24.13	6	보험	4.95
2	서비스업	20.32	7	통신업	4.43
3	운수장비	11.53	8	미분류	3.30
4	화학	10.71	9	증권	2.86
5	철강및금속	8.70	10	기타	9.07

▶ **국가별 투자비중**

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ **환헤지에 관한 사항**

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(10년12월31일) 현재 환헤지 비율

주) 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.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	채권	국민주택1종07-07	8.74	6	채권	에스에이치공사75	5.42
2	채권	국고채권0475-1403	6.24	7	채권	국민주택1종06-05	5.32
3	채권	국고채권0450-1503	6.16	8	단기상품	콜론(농협중앙회)	5.31
4	채권	국민주택1종06-01	6.14	9	채권	토지개발351사14	5.28
5	채권	국민주택1종06-10	6.00	10	채권	통안0362-1204	4.03

*보다 상세한 투자대상자산 내용은 생명보험협회 전자공시사이트에서 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://www.klia.or.kr>)
 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 내역이 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ **각 자산별 보유종목 내역**

▶ **주식**

■ **상위 5개 종목** (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
삼성전자	241	228	14.60	
POSCO	280	136	8.70	
LG디스플레이	2,000	79	5.08	
SK텔레콤	400	69	4.43	
삼성엔지니어링	340	65	4.17	

▶ **채권**

■ 상위 5개 종목

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국민주택1종07-07	600	659	2007/07/31	2012/07/31		N/A	12.11
국고채권0475-1403	450	469	2009/03/10	2014/03/10		N/A	8.63
국고채권0450-1503	450	464	2010/03/10	2015/03/10		N/A	8.52
국민주택1종06-01	400	462	2006/01/31	2011/01/31		N/A	8.50
국민주택1종06-10	400	452	2006/10/31	2011/10/31		N/A	8.31

▶ **집합투자증권**

■ 상위 5개 종목

(단위 : 좌수, 백만원, %)

증권명	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중

▶ **장내파생상품**

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **단기대출 및 예금**

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
단기대출	농협중앙회	2010/12/31	400	2.42	2011/01/03

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ **책임운용전문인력**

성명	운용개시일	직위 (연령)	운용중인 다른 집합투자기구 현황		주요 경력 및 운용실적(최근5년)	협회등록번호
			집합투자기 구의 수 (개)	운용 규모 (백만원)		
송태우	2008.12.15	본부장 (39)	92개	3,807,136 백만원	학력 및 경력사항	2109000625
					한양대 경영학 국모닝신한증권/조사부,리서치 SK투자신탁운용/리서치, 기업분석 미래에셋자산운용/주식운용	
					주요운용 집합투자기구	
					-	
					성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모	
해당사항 없음	해당사항 없음					
서재춘	2006.11.16	본부장 (40)	36개	6,597,834 백만원	학력 및 경력사항	2109000525
					서울대 경영학 하나은행 미래에셋자산운용	
					주요운용 집합투자기구	
					미래에셋솔로몬중기증권투자신탁1호(채권)	
					성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모	
2	1,421,027 백만원					

* 책임운용전문인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 미래에셋자산운용(주)에 일임 운용되고 있으며, 상기 운용전문인력은 미래에셋 자산운용(주)의 해당 펀드 책임운용전문인력입니다.

※ 집합투자기구의 운용전문인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변역보험공시실의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.
(인터넷 주소 <http://www.aia.co.kr>)

▶ **운용전문인력 변경내역**

기간	운용전문인력
2008-01-01 ~ 2008-12-14	유병욱
2008-12-15 ~ 현재	송태우

5. 비용 현황

▶ **업자별 보수 지급현황**

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
VUL안정혼합2	집합투자업자	5	0.06	5	0.06
	투자매매·중개업자	11	0.15	11	0.15
	신탁업자	1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	16	0.22	16	0.22
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	1	0.01	1	0.01

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음 ※ 발행분담금내역 : 없음

▶ **총보수,비용비율**

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 집합투자기구	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
VUL안정혼합2	전기	0.8955	0.024
	당기	0.8932	0.0269

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ **매매주식규모 및 회전을**

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
4,772	334	8,221	480	30.45	120.79

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식이액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(우)VUL안정혼합형2의 집합투자업자인 'AIA생명보험'이 작성하여 신탁업자인 '신한은행'의 확인을 받아 투자매매·중개업자인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

: AIA생명보험
생명보험협회

<http://www.aia.co.kr/>
<http://www.klia.or.kr/>

/ 1588-9898

AIA(무) VUL 성장혼합형1

목 차

1. 집합투자기구의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황

2. 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간수익률
 - ▶ 연평균 수익률
 - ▶ 손익현황

3. 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역

4. 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 책임운용전문인력
 - ▶ 해외 투자운용전문인력

5. 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율

6. 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전을

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 위험등급 : 2등급

집합투자기구 명칭		생명보험협회 펀드코드	
AIA(무)VUL성장혼합형1		L5221236461321100	
집합투자기구의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2007.02.21
운용기간	2010.10.01 ~ 2010.12.31	종속기간	추가형
신탁업자	신한은행	일반사무관리회사	외환펀드서비스
투자매매 · 중개업자	AIA생명보험		
상품의 특징	주식 및 채권 등에 혼합 투자하고, 자산의 60% 이내에서 주식에 투자하며, 40% 이상 채권 및 유동성 자산에 투자하는 펀드. 주식투자 비중은 주식형 펀드보다는 낮고, 안정혼합형 펀드보다 높은 펀드입니다.		

▶ 재산현황 (단위 : 백만원, 백만좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL성장혼합형1	자산 총액 (A)	4,056	4,871	20.10%
	부채 총액 (B)	122	17	-85.68%
	순자산총액 (C=A-B)	3,934	4,853	23.39%
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,073	3,556	15.71%
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,280.09	1,365.04	6.64%

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

※ 분배금 내역 (단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

Kospi지수는 8월에는 0.94%정도 하락하였으나, 9월에는 7.4%가 넘는 상승률을 보이며, 작년 12월 이후 월간 상승률은 최대 상승세를 보였고, 그 후 10월에는 0.54% 상승 그리고 11월에는 1.15%의 변동성이 높은 상승세를 보였습니다. 또한 12월에는 7.68%의 높은 상승률을 보였습니다. 즉 시장은 미국의 제2양적완화가 발표된 9월 이후에 지속적인 상승세를 보여왔습니다. 9월에는 미국 거시 경제 지표 둔화 우려가 수그러들고, 중국 경제의 경착륙 우려 완화, 유럽 크레딧 시장의 리스크 완화로 인해서, 시장은 지금까지 반영했던 리스크가 완화되었고, 글로벌 증시와 한국 시장은 지속 상승세를 보였습니다. 이와 더불어 시장을 미국 연준의 제2의 양적 팽창 정책 집행 가능성으로 인해서 9월은 더욱 강한 상승세를 보였습니다. 10월 주식 시장은 강한 상승세 이후 전반적인 횡보세를 보였으나 상승 기조는 유지되었습니다. 11월 주식 시장은 북한 리스크 부각, 아일랜드 구제 금융 이슈, 중국 인플레이션에 따른 경기 둔화 방침 우려 등으로 인해서 시장은 횡보세를 보였으나, 결국은 Kospi지수는 약 1.15% 상승 마감하였습니다. 북한의 연평도 포격으로 인해서 시장이 급격히 냉각되는 모습을 보이는 듯 하였으나, 그 효과는 제한적이었습니다. 유럽의 재정 위기를 겪고 있는 여러 나라 가운데 아일랜드는 결국 구제금융을 수용하여 시장의 불안을 어느 정도 무마하였습니다. 마지막으로 중국의 인플레이션 상승으로 인해서 중국 정부의 경기 둔화 조치 우려도 또한 시장을 짓눌렀습니다. 하지만 12월에 접어들면서 북한 리스크의 완화, 유럽 재정 리스크 완화, 중국 경기 축소 위기 완화로 인해서 리스크 요소들의 완화로 인해서 12월 시장은 미국 시장과 더불어 강한 연말 랠리를 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

12월 주식 시장은 시장을 짓눌렀던 기존 리스크(북한 리스크, 유럽 재정 리스크, 중국 건축 리스크 등)의 완화로 인해서 상승세를 보였으며, 또한 연말 효과로 인해서 시장은 강한 상승세를 보였습니다. 유럽의 재정 리스크는 시장에 지속적인 리스크 요인으로써 작용할 것으로 예상하며, 중국 및 아시아 지역의 인플레이션 압력 증가로 인해서 건축 노력이 시작되고 있습니다. 이러한 건축은 중국의 경착륙을 유도할 것으로 판단하지 않으며, 미국과 중국의 산업 생산 개선 속도 지속으로 인해서 경제 회복세는 지속될 것으로 판단하고 있습니다. 여전히 높은 미국 실업률과 낮은 인플레이션으로 인해서 미국 연준의 금리 상승은 올해 내에 있지 않을 것으로 보이나, 중국을 필두로 한 아시아 지역은 경기 회복세로 전진으로 인해서 금리 상승 정상화 및 환율 절상의 압력은 높아질 것으로 판단합니다. 또한 세계 경제 회복세로 인해서 원자재 가격 상승으로 인해서 인플레이션 압력은 한 층 가속화될 것이며, 분명 아시아 지역은 다른 선진국과는 다른 경제 국면을 보일 것으로 판단합니다. 이러한 상황은 주식에 매우 긍정적인 환경은 아니나, 그렇다고 주식 시장에 대해서 부정적으로 볼 상황은 아니라고 판단합니다. 시장에 대해서 여전히 긍정적인 관점을 유지하며, 이에 따라서 운용에 매진하고자 합니다.

▶ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL성장혼합형1 (비교지수 대비 성과)	6.64 0.55	10.15 -2.11	10.78 -1.66	10.47 -3.42
비교지수(벤치마크)	6.09	12.26	12.44	13.89

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 (50%) + NTRI (45%) + MMI (5%)

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

▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL성장혼합형1 (비교지수 대비 성과)	10.47 -3.42	20.75 -1.37	4.95 -1.61	0.00 0.00
비교지수(벤치마크)	13.89	22.12	6.56	0.00

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 (50%) + NTRI (45%) + MMI (5%)

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차			

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	90	39	0	0	0	0	0	0	0	1	-8	122
당기	288	6	0	0	0	0	0	0	0	1	-10	286

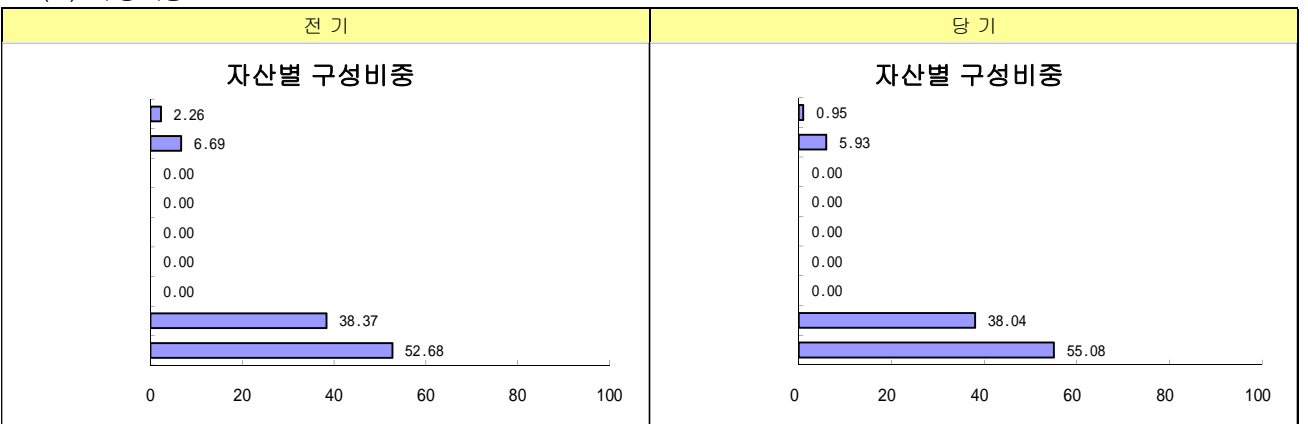
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (0.00)	2,683 (55.08)	1,853 (38.04)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	289 (5.93)	46 (0.95)	4,871 (100.00)
합계	2,683	1,853	0	0	0	0	0	0	0	289	46	4,871

* () : 구성 비중



▶ **주식업종별 투자비중**

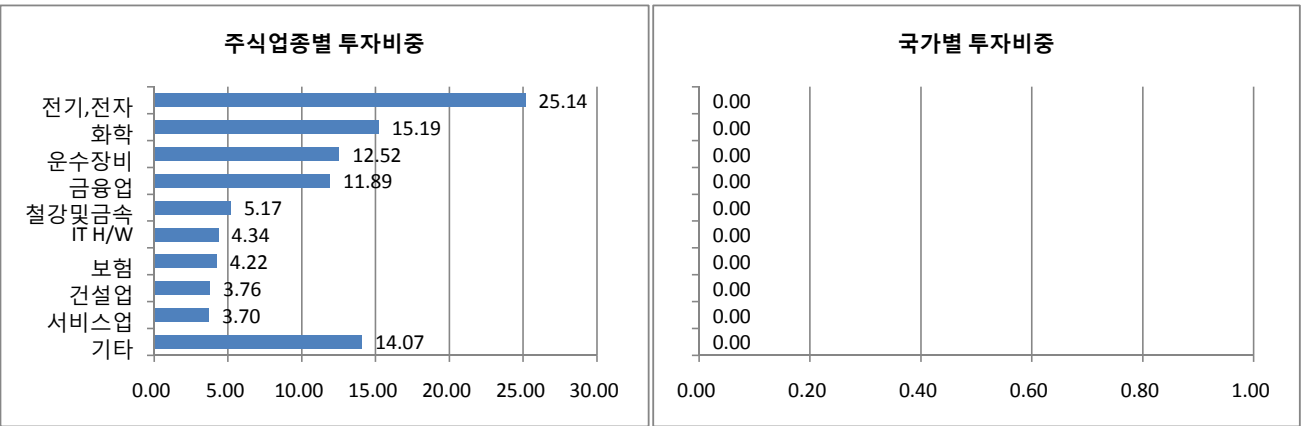
(단위 : %)

	종목명	비중		종목명	비중
1	전기,전자	25.14	6	IT H/W	4.34
2	화학	15.19	7	보험	4.22
3	운수장비	12.52	8	건설업	3.76
4	금융업	11.89	9	서비스업	3.70
5	철강및금속	5.17	10	기타	14.07

▶ **국가별 투자비중**

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ **환헤지에 관한 사항**

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(10년12월31일) 현재 환헤지 비율

주) 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.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	채권	국민주택1종07-05	9.08	6	주식	하이닉스	3.06
2	채권	국민주택1종08-01	8.85	7	채권	국민주택1종10-10	2.91
3	주식	삼성전자	7.85	8	주식	KB금융	2.43
4	단기상품	은대(신한은행)	5.93	9	주식	현대차	2.32
5	채권	국민주택1종06-11	3.47	10	채권	국민주택1종07-01	2.30

*보다 상세한 투자대상자산 내용은 생명보험협회 전자공시사이트에서 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://www.klia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 내역이 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ **각 자산별 보유종목 내역**

▶ **주식**

■ 상위 5개 종목

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
삼성전자	403	382	14.26	
하이닉스	6,217	149	5.56	
KB금융	1,971	118	4.41	
현대차	651	112	4.21	
POSCO	192	93	3.49	

▶ 채권

■ 상위 5개 종목

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국민주택1종07-05	400	442	2007/05/31	2012/05/31		N/A	23.87
국민주택1종08-01	400	431	2008/01/31	2013/01/31		N/A	23.27
국민주택1종06-11	150	169	2006/11/30	2011/11/30		N/A	9.13
국민주택1종10-10	150	141	2010/10/31	2015/10/31		N/A	7.66
국민주택1종07-01	100	112	2007/01/31	2012/01/31		N/A	6.05

▶ 집합투자증권

■ 상위 5개 종목

(단위 : 좌수, 백만원, %)

증권명	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
예금	신한은행	2007/02/21	288	2.07	

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 책임운용전문인력

성명	운용개시일	직위 (연령)	운용중인 다른 집합투자기구 현황		주요 경력 및 운용실적(최근5년)	협회등록번호
			집합투자기 구의 수 (개)	운용 규모 (백만원)		
강선식	2007.2.21	본부장 (45세)	1개 (주식운용 1,2팀 공동)	988,600	학력 및 경력사항	2109000228
					2001.05~2006.07 새마을금고연합회 2006.08~현재 우리자산운용	
					주요운용 집합투자기구	
					우리프런티어우량주증권투자신탁제1호[주식]	
성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모	1개	2,118억				
이동울	2007.2.21	부장 (40세)	41개 Credit운용 팀 공동)	559,200	학력 및 경력사항	2109000530
					1995.12~2000.02 동아투자금융 2000.03~현재 우리자산운용	
					주요운용 집합투자기구	
					KOREA사모채권 1호	
					성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모	

* 책임운용전문인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 우리자산운용(주)에 일임 운용되고 있으며, 상기 운용전문인력은 우리자산운용(주)의 해당 펀드 책임운용전문인력입니다.

※ 집합투자기구의 운용전문인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변역보험공시실의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.
(인터넷 주소 <http://www.aia.co.kr>)

▶ **운용전문인력 변경내역**

기간	운용전문인력

5. 비용 현황

▶ **업자별 보수 지급현황**

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
VUL성장혼합형1	집합투자업자	2	0.05	2	0.05
	투자매매·중개업자	6	0.16	7	0.16
	신탁업자	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	8	0.22	10	0.22
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	2	0.07	3	0.07

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음 ※ 발행분담금내역 : 없음

▶ **총보수,비용비율**

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 집합투자기구	
	총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
VUL성장혼합형1	전기	0.8841
	당기	0.884

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ **매매주식규모 및 회전율**

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
55,498	1,595	44,731	1,326	54.72	217.10

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VUL성장혼합형1의 집합투자업자인 'AIA생명보험'이 작성하여 신탁업자인 '신한은행'의 확인을 받아 투자매매·중개업자인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

: AIA생명보험
생명보험협회

<http://www.aia.co.kr/>
<http://www.klia.or.kr/>

/ 1588-9898

AIA(무) VUL 글로벌혼합1

목 차

1. 집합투자기구의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황

2. 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간수익률
 - ▶ 연평균 수익률
 - ▶ 손익현황

3. 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역

4. 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 책임운용전문인력
 - ▶ 해외 투자운용전문인력

5. 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율

6. 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전을

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급 : 2등급

집합투자기구 명칭		생명보험협회 펀드코드	
AIA(무)VUL글로벌혼합1		L5223316241411100	
집합투자기구의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.08.04
운용기간	2010.10.01 ~ 2010.12.31	존속기간	추가형
신탁업자	신한은행	일반사무관리회사	외환펀드서비스
투자매매·중개업자	AIA생명보험		
상품의 특징	국내 상장 및 등록주식, 주식형 펀드, 국내 채권 및 채권형 펀드 등에 혼합 투자하여 채권투자를 통한 이자수익과 주식투자를 통한 배당수익 및 자본이득을 동시에 추구하는 펀드이며, 특히 주식에 대한 투자비중을 30%이내로 제한하여 일정 수준의 안정성을 확보하는 펀드입니다.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL글로벌혼합1	자산 총액 (A)	11,717	11,908	1.63%
	부채 총액 (B)	27	26	-2.89%
	순자산총액 (C=A-B)	11,690	11,882	1.64%
	발행 수익증권 총 수 (D)	7,921	7,831	-1.14%
	기준가격(좌) (E=C/D×1000)	1,475.79	1,517.25	2.81%

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

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

<국내채권> 4/4분기 채권 시장은 다양한 정책 리스크들로 인해 금리 변동성이 확대되는 가운데 국고 3년 지표물을 중심으로 한 수급 왜곡으로 금리가 하락하기도 했으나, 글로벌 금리 상승에 따른 레벨 부담감 등으로 금리가 재차 상승하며 마감하였습니다. 특히 전분기에는 다양한 정책 리스크가 산재했었는데, 3/4분기 중 금리 인상이 예상외로 1회에 그치며 4/4분기 중 추가 금리 인상 가능성이 높아짐에 따라 금통위를 앞두고 통화정책 리스크가 재차 부각되기도 했었고, 외국인 채권 투자 원천징수세 부활, 은행채 등 금융시장 규제책의 세부 방안 발표를 앞두고 시장의 루머가 변동성을 키우는 모습도 보였습니다. 한편, 미국 경기는 회복 기대감이 높아지며 미 국채 금리가 단기간에 크게 상승 (4/4분기 중 10년 Treasury Note 금리 78bp 상승)하였습니다. 한국 채권 금리는 국고채 3년물을 둘러싼 수급 왜곡 등의 이슈로 11월까지는 미국채 금리와 다소 차별화된 움직임을 보였으나 이후 미국채 금리와 어느정도 동조화되며 금리가 상승하는 모습을 보였습니다. 반면에 국내 경기는 10월 산업생산이 예상보다 크게 둔화된 전월비 -4.2% 하락하는 모습을 보인후 11월 산업생산도 전년동월비 하락 흐름을 지속 보이는 가운데 선행지수 전년동월비, 경기동행지수 순환변동치도 하락세를 이어가는 모습을 보였습니다. 수급측에서는 4/4분기 중 월 평균 3.6조원의 국채가 발행되었는데, 전 분기보다 크게 축소된 물량으로 (1, 2, 3분기 월평균 발행물량 각각 8.6조, 6.9조, 6.4조) 채권 공급측면은 시장 우호적이었습니다. 반면 북한발 지정학적 리스크 부각, 외국 자본 규제 정책 등으로 외국인의 국채 순매수세가 현저히 축소되는 모습이었습니다. 10월 총 6.4조원을 기록했던 외국인의 한국 채권 순매수가 (국고채 1.7조, 통안채 4.4조) 11월 2.3조원 (국고채 1.0조, 통안채 1.2조)로 하락한후, 12월에는 3조원 가량의 순매도를 기록했습니다 (국고채 0.6조원 순매수, 통안채 3.7조원 순매도). 결과적으로, 국고채 3년물은 전분기말 3.32%에서 6bp 상승한 3.38%, 5년 물은 3.71%에서 37bp 상승한 4.08%, 국고채 10년물은 4.11%에서 41bp 상승한 4.51%로 전분기를 마감하였습니다.

<해외> 2010년 11월 글로벌 증시는 지정학적 불안 요인과 미국의 2차 양적 완화 정책을 둘러싼 불확실성, 유럽의 국가 채무 위기 및 중국의 긴축 조치에 대한 우려감의 증폭 속에 전반적으로 하락했습니다. 11월 말 기준으로 템플턴 글로벌 인컴 펀드는 미 달러화 기준 -3.84%의 수익률을 기록하며 MSCI AC World 지수와 Barclays Capital (BC) Global Multiverse 지수를 50:50 비율로 가중 편성한 벤치마크의 수익률 (-2.98%)을 소폭 하회하였습니다. 주식 부문의 부진한 실적은 특정 편입 종목의 약세와 비우호적인 편입 비중에 따른 것입니다. 특히 편입 비중이 높은 유럽 관련 종목이 수익률 부진의 가장 큰 원인으로 작용했고 비중이 낮은 금융주 역시 저조한 성과를 냈습니다. 한편 편입 비중이 높은 산업 주와 선별적인 종목 선정이 돋보인 이머징 마켓 및 원자재 관련 시장은 상대적으로 높은 수익률을 기록했습니다. 채권부문은 상기 벤치마크의 부진한 실적이 금리 전략에 영향을 미치면서 통화 포지션에 약재로 작용했으며 국채 역시 부진했습니다. 미 달러는 대부분의 이머징마켓 및 선진국을 통화 대비 강세를 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

<국내채권> 1/4분기 채권시장은 수급, 펀드멘탈, 통화정책 측면에서 시장 비우호적인 요소들이 부각되며 금리가 변동성을 보이는 가운데 상승 경계감이 확대될 것으로 예상됩니다. 2010년 상반기 국채 발행이 확대되었던 여파로 지난 4/4분기에는 국채 발행이 크게 축소되며 우호적인 수급 여건이 조성되었으나, 2011년으로 들어서면서 국채 발행이 정상화 될 계획이며, 균등발행 가정시 월 평균 6.9조원 (연 82.4조원)에 달하는 물량이 공급될 예정입니다. 또한, 작년 한해 한국 채권 투자에 적극적이었던 외국인이 지난 4/4분기중 한국 채권 순매수를 크게 줄이는 모습을 보인 가운데, 자본 시장 규제로 인해 작년보다는 국채 투자에 다소 위축된 모습을 보일 수 있습니다. 다만 글로벌 유동성이 여전히 풍부한 가운데 원화 저평가 인식이 여전히 유효하므로 외국인의 한국 채권 투자 매력은 여전히 높은 편이라 판단되며, 작년 채권 투자에 다소 소극적이었던 연기금 및 보험사들의 채권 투자가 확대될 가능성도 있습니다.

또한, 지난 분기중 한은이 금리를 한차례 인상한 이후 금통위 경계감이 상당폭 완화되었으나, 최근 중국의 통화 긴축 조치 및 한국내 인플레이션 압력등으로 인해 1/4분기 중 정책 금리 인상 가능성을 배제할 수 없습니다. 이에 따라 분기 말로 갈 수록 금통위 경계감이 고조되며 금리 변동성이 심화될 수 있습니다. 한편, 국내 경기는 올해 대체적으로 상저하의 흐름을 보일 것이라는 기대감이 힘을 얻고 있는 가운데, 11개월째 하락추세를 이어가고 있는 한국 선행지수 전년동월비가 상승반전할 지 여부가 주목됩니다. 또한, 미국 주요 경제 지표가 개선세를 보이고 있고 중국 선행지수도 지난 12월 비록 소폭이기는 하지만 반등을 한 가운데, 글로벌 경제도 모멘텀이 상승할 것으로 예상됩니다. 하지만, 작년 한해 유로존 재정 이슈가 좀처럼 완화되지 못한 가운데 올해 약 1천 700억 유로의 국채를 상환해야 하는 스페인 등 재정 건전성이 취약한 국가들이 여전히 글로벌 경기에 불확실성으로 작용할 여지가 있습니다. 이와 같은 전망에 따라 펀드 듀레이션을 BM 수준으로 유지한채 리스크 관리를 병행하고자 하며, 금리 상황에 따라 선물 매매를 통한 듀레이션 전략을 수행하여 시장 상황에 대응하도록 하겠습니다. 또한, 기존에 구축한 5년 중심의 Bullet 포트폴리오가 1/4분기에도 상당부분 유효할 것으로 예상됨에 따라 현재의 Curve Positioning 전략을 대체적으로 유지할 계획이나, 시장 변동성이 확대될 것으로 예상되는 만큼 금리 급변시 보유 현/선물을 이용해 적극적으로 초과수익의 기회를 확보하도록 하겠습니다.

<해외> 지난 1년 반 동안 지속된 시장의 강한 랠리와 거시 경제의 불확실성 및 지정학적 불안 요인에 대한 리스크를 감안할 때 저가 매수의 중요성은 아무리 강조해도 지나치지 않습니다. 템플턴의 가치 투자 전략은 그 동안 장기간에 걸쳐 탁월한 실적을 기록해왔고 앞으로도 저희 운용팀은 세계 전 지역과 섹터에서 저평가 주를 지속적으로 발굴할 것입니다. 또한 불안정성과 불확실성이 증폭되고 있는 만큼 포트폴리오 다각화가 더욱 절실한 상황입니다. 따라서 저희 운용팀은 지역 및 섹터 차원은 물론 주식 선정에 있어서도 다각화된 포트폴리오를 구성하는 전략을 전개하고 있습니다. 펀드에 편입된 대다수의 기업들 전 세계를 무대로 활동하는 글로벌 선도 업체들로 재무 건전성과 강력한 현금 흐름 창출 능력, 후한 배당금 지급 정책을 보유하고 있으며 이머징 마켓 성장의 수혜권에 속해 있습니다. 저희 운용팀은 이러한 중점들을 프랜차이즈 가격 대비 상당히 할인된 가격에 매입하여 장기적으로 수혜를 입을 수 있도록 안정적인 다각화된 포트폴리오를 창출하고 있습니다.

▶ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL글로벌혼합1 (비교지수 대비 성과)	2.81 -0.26	6.36 -6.09	6.70 -0.46	6.72 -2.33
비교지수(벤치마크)	3.07	12.45	7.16	9.05

주) 비교지수(벤치마크): MSCI All Country World Index(40%)+Barclays Capital Global Multiverse Index(40%)+NPC Bond(15%)+KBP_MMI(5%)

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

▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL글로벌혼합1 (비교지수 대비 성과)	6.72 -2.33	11.21 -2.87	8.86 6.07	10.47 3.56
비교지수(벤치마크)	9.05	14.08	2.79	6.91

주) 비교지수(벤치마크): MSCI All Country World Index(40%)+Barclays Capital Global Multiverse Index(40%)+NPC Bond(15%)+KBP_MMI(5%)

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차			

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	49	0	365	0	0	0	0	0	4	-26	392
당기	0	4	0	344	0	0	0	0	0	4	-26	326

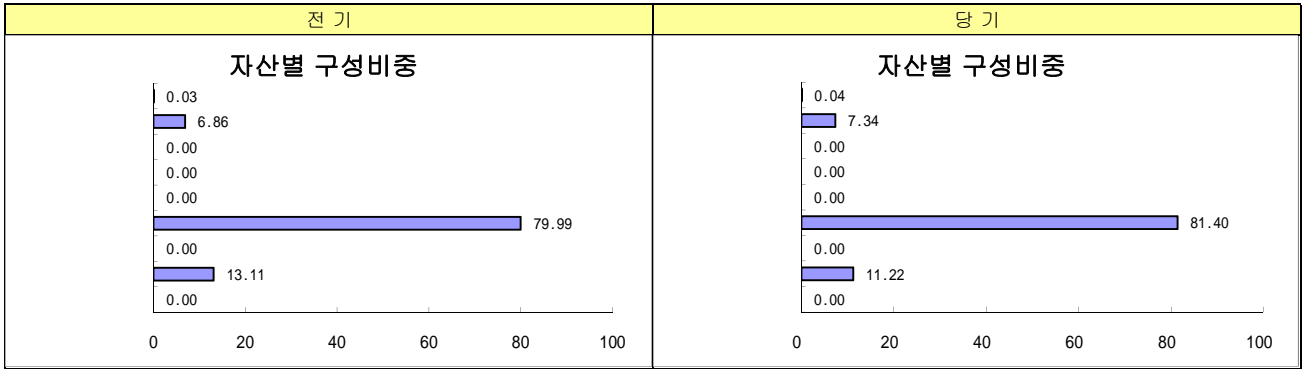
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1134.80)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	9,692 (81.40)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	9,693 (81.40)
KRW (0.00)	0 (0.00)	1,336 (11.22)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	874 (7.34)	5 (0.04)	2,215 (18.60)
합계	0	1,336	0	9,692	0	0	0	0	0	874	5	11,908

* () : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

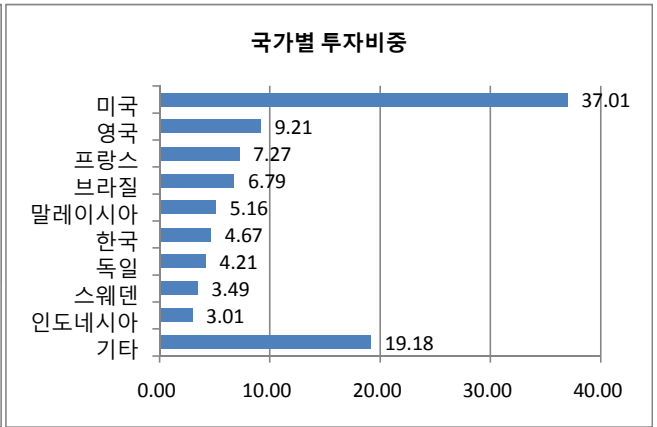
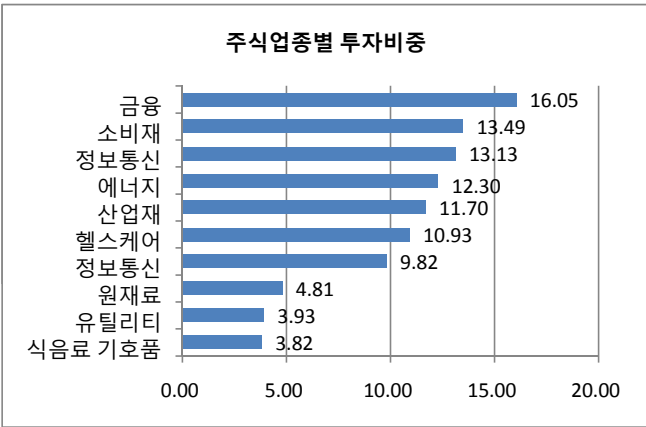
(단위 : %)

	종목명	비중		종목명	비중
1	금융	16.05	6	헬스케어	10.93
2	소비재	13.49	7	정보통신	9.82
3	정보통신	13.13	8	원재료	4.81
4	에너지	12.30	9	유틸리티	3.93
5	산업재	11.70	10	식음료 기호품	3.82

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	미국	37.01	6	한국	4.67
2	영국	9.21	7	독일	4.21
3	프랑스	7.27	8	스웨덴	3.49
4	브라질	6.79	9	인도네시아	3.01
5	말레이시아	5.16	10	기타	19.18



▶ 환헤지에 관한 사항

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(10년12월31일) 현재 환헤지 비율

주) 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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	집합투자증권	TEMPLETON GLOBAL FUND L	81.40	6	채권	통안0381-1208	1.70
2	단기상품	은대(신한은행)	7.34	7	채권	국고채권0550-1709	0.91
3	채권	국고채권0475-1403	4.30	8	채권	국고채권0500-1409	0.62
4	채권	국고채권0450-1503	1.91	9	단기상품	USD Deposit(Shinhan)	0.00
5	채권	국민주택1종08-04	1.79	10			0.00

※보다 상세한 투자대상자산 내용은 생명보험협회 전자공시사이트에서 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://www.klia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 내역이 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고

▶ 채권

■ 상위 5개 종목 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고채권0475-1403	490	511	2009/03/10	2014/03/10		N/A	38.29
국고채권0450-1503	220	226	2010/03/10	2015/03/10		N/A	16.97
국민주택1종08-04	200	213	2008/04/30	2013/04/30		N/A	15.95
통안0381-1208	200	202	2010/08/02	2012/08/02		N/A	15.16
국고채권0550-1709	100	108	2007/09/10	2017/09/10		N/A	8.12

▶ 집합투자증권

■ 상위 5개 종목 (단위 : 좌수, 백만원, %)

증권명	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중
TEMPLETON GLOBAL FUND L	수익증권	Franklin Templeton Investment	8,950	9,692	2005/08/05	100.00

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
예금	신한은행	2005/08/04	872	2.07	

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 책임운용전문인력

성명	운용개시일	직위 (연령)	운용중인 다른 집합투자기구 현황		주요 경력 및 운용실적(최근5년)	협회등록번호
			집합투자기 구의 수 (개)	운용 규모 (백만원)		
김동일	2005/08/04	48	134	3,288,385	학력 및 경력사항	01-01019-0024
					채권팀 책임운용역 학력: 연세대 경영학과 졸업 및 워싱턴 대 MBA, CFA. (1987-1996) 삼성생명 (1996-1999) 삼성투자신운용 (1999-2000) KTB 자산운용 (2000-2001) 리젠트 자산운용 (2001-현재) 프랭클린템플턴투자신운용 채권운용팀	
					주요운용 집합투자기구	
					템플턴 글로벌 증권 자투자신탁(채권)	
					성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모	
해당사항 없음	해당사항 없음					
백상훈	2008/06/02	38	63	1,167,597	학력 및 경력사항	01-01019-0021
					학력: 연세대학원 경영학과 졸업. (1999.5-1999.7) 미래경영연구소 (1999.10-2000.7) 프랭클린템플턴 컴플라이언스팀 (2000.8-현재) 프랭클린템플턴투자신운용 채권운용팀	
					주요운용 집합투자기구	
					프랭클린 하이일드 증권 투자신탁 (채권-재간접)	
					성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모	
해당사항 없음	해당사항 없음					

AIA(무) VUL 글로벌이머징마켓주식형1

목 차

1. 집합투자기구의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황

2. 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간수익률
 - ▶ 연평균 수익률
 - ▶ 손익현황

3. 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역

4. 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 책임운용전문인력
 - ▶ 해외 투자운용전문인력

5. 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율

6. 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전을

▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL글로벌이머징주식1 (비교지수 대비 성과)	13.55 -4.27	34.59 -8.25	-4.33 -5.20	0.00 0.00
비교지수(벤치마크)	17.82	42.84	0.87	0.00

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI Emerging Market DTR Net (65%) + KOSPI200 (20%) + MMI (15%)

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차			

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	1,578	0	0	3,512	3,310	0	0	0	0	35	-134	8,302
당기	2,507	0	0	3,801	389	0	0	0	0	37	-117	6,617

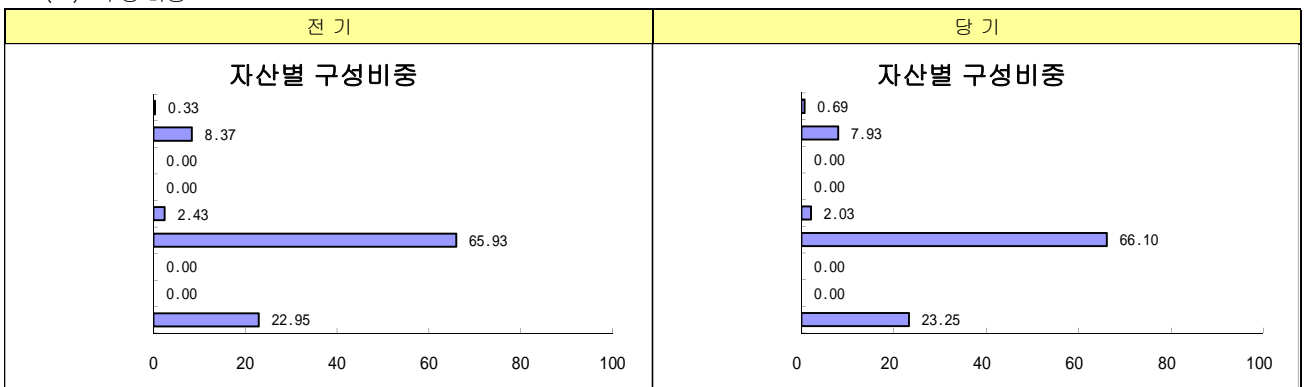
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1134.80)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	63,989 (66.10)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	63,989 (66.10)
KRW (0.00)	22,510 (23.25)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,961 (2.03)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	7,677 (7.93)	669 (0.69)	32,817 (33.90)
합계	22,510	0	0	63,989	1,961	0	0	0	0	7,677	669	96,807

* () : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

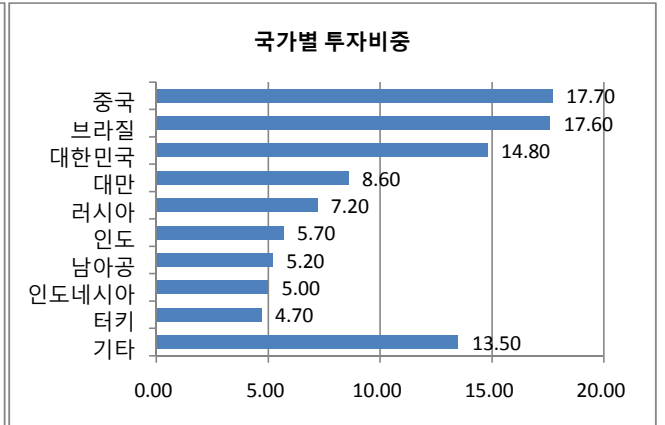
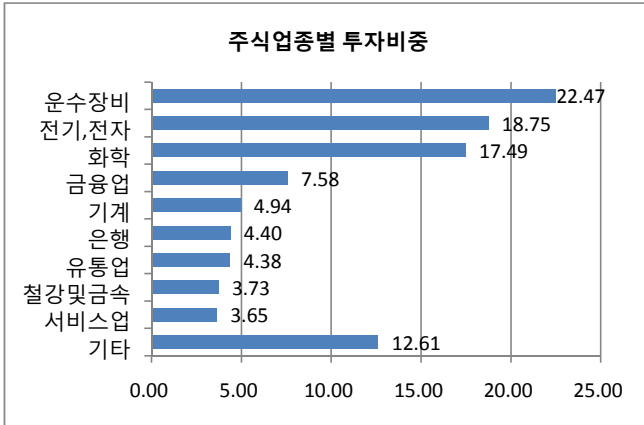
(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	운수장비	22.47	6	은행	4.40
2	전기, 전자	18.75	7	유통업	4.38
3	화학	17.49	8	철강및금속	3.73
4	금융업	7.58	9	서비스업	3.65
5	기계	4.94	10	기타	12.61

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)
(2010년 11월말기준)

국가명		비중	국가명		비중
1	중국	17.7	6	인도	5.70
2	브라질	17.6	7	남아공	5.20
3	대한민국	14.8	8	인도네시아	5.00
4	대만	8.6	9	터키	4.70
5	러시아	7.2	10	기타	13.50



▶ 환헤지에 관한 사항

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(10년12월31일) 현재 환헤지 비율
90.00%	77.34%

주) 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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	집합투자증권 PINEBRIDGE GBL EMERGING MKT CL Y	66.10	6	주식	신한지주	1.24
2	단기상품 은대(신한은행)	7.93	7	주식	기업은행	1.02
3	주식 삼성전자	2.64	8	주식	기아차	0.95
4	단기상품 증거금(삼성선물)	2.03	9	주식	두산인프라코어	0.85
5	주식 현대차	1.40	10	주식	하이닉스	0.82

※보다 상세한 투자대상자산 내용은 생명보험협회 전자공시사이트에서 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://www.klia.or.kr>)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 내역이 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
삼성전자	2,694	2,556	11.36	
현대차	7,785	1,350	6.00	
신한지주	22,749	1,203	5.35	
기업은행	52,790	989	4.40	
기아차	18,200	920	4.09	

■ 총 발행수량의 1% 초과 종목

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고

▶ 채권

■ 상위 5개 종목

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중

▶ 집합투자증권

■ 상위 5개 종목

(단위 : 좌수, 백만원, %)

증권명	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중
PINEBRIDGE GBL EMERGING MKT CL Y	수익증권	PineBridge Investment Fund Mgm	57,263	63,989	2006/07/28	100.00

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금
1101달러선물	매도	3,900	44,288	1,961

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

(단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
예금	신한은행	2006/07/26	7,663	2.07	

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 책임운용전문인력

성명	운용개시일	직위 (연령)	운용중인 다른 집합투자기구 현황		주요 경력 및 운용실적(최근5년)	협회등록번호
			집합투자기 구의 수 (개)	운용 규모 (백만원)		
이용직	2009.8.17	전무 (46)	-	-	학력 및 경력사항	2109001814
					푸르덴셜자산운용 1999.8~2006.8 공무원연금관리공단 2006.8~2009.8 파인브릿지자산운용 2009.8~현재	
					주요운용 집합투자기구	
					-	
					성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모	
해당사항 없음	해당사항 없음					

* 책임운용전문인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 파인브릿지자산운용(주)에 일임 운용되고 있으며, 상기 운용전문인력은 파인브릿지자산운용(주)의 해당 펀드 책임운용전문인력입니다.

*집합투자기구의 운용전문인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변역보힘공시실의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.
(인터넷 주소 <http://www.aia.co.kr>)

▶ **운용전문인력 변경내역**

기간	운용전문인력
2008-01-01 ~ 2008-10-31	강정구
2008-11-01 ~ 2009-02-15	백경훈
2009-02-16 ~ 2009-07-13	김현욱
2009-07-14 ~ 2009-08-16	김연경
2009-08-17 ~ 현재	이용직

5. 비용 현황

▶ **업자별 보수 지급현황**

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
VUL글로벌이머징주식1	집합투자업자	17	0.02	18	0.02
	투자매매·중개업자	172	0.19	181	0.19
	신탁업자	9	0.01	10	0.01
	일반사무관리회사	6	0.01	6	0.01
	보수합계	203	0.22	214	0.22
	기타비용**	1	0.00	1	0.00
	매매·중개수수료	30	0.03	38	0.04

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음 ※ 발행분담금내역 : 없음

▶ **총보수,비용비율**

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 집합투자기구	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
VUL글로벌이머징주식1	전기	0.884	0.1181
	당기	0.8837	0.1344

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ **매매주식규모 및 회전을**

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
308,543	9,991	238,312	11,845	52.13	206.83

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VUL글로벌이머징마켓주식형1의 집합투자업자인 'AIA생명보험'이 작성하여 신탁업자인 '신한은행'의 확인을 받아 투자매매·중개업자인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

: AIA생명보험
생명보험협회

<http://www.aia.co.kr/>
<http://www.klia.or.kr/>

/ 1588-9898

AIA(무) VUL 아시아태평양주식형1

목 차

1. 집합투자기구의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황

2. 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간수익률
 - ▶ 연평균 수익률
 - ▶ 손익현황

3. 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역

4. 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 책임운용전문인력
 - ▶ 해외 투자운용전문인력

5. 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율

6. 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전을

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급 : 1등급

집합투자기구 명칭		생명보험협회 펀드코드	
AIA(우)VUL아시아태평양주식형1		L52221AA8H1412200	
집합투자기구의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2007.11.12
운용기간	2010.10.01 ~ 2010.12.31	존속기간	추가형
신탁업자	신한은행	일반사무관리회사	외환펀드서비스
투자매매·중개업자	AIA생명보험		
상품의 특징	호주, 뉴질랜드를 포함하는 아시아 태평양 지역(일본 및 한국 제외)의 기업 주식 (이하 "아시아 관련 주식")에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자함으로써 장기적인 자본 성장을 추구합니다.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL아시아태평양주식형1	자산 총액 (A)	6,519	4,604	-29.38%
	부채 총액 (B)	13	14	7.36%
	순자산총액 (C=A-B)	6,505	4,589	-29.45%
	발행 수익증권 총 수 (D)	7,675	5,146	-32.95%
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	847.61	891.86	5.22%

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

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

펀드는 2010년 4/4분기 중 5.22%의 수익률을 기록하여, 3.09% 상승한 벤치마크 지수 대비 우월한 실적을 기록했습니다. 유가 및 상품가격이 상승을 지속하면서 투자자 낙관론을 더욱 키웠습니다. 이러한 상황에서 산업재, 에너지, 소재업종이 펀드 수익률 상승세를 견인했습니다. 4/4분기 중 포트폴리오 포지셔닝에는 큰 변화가 없습니다. 국가별로는 홍콩 및 태국에 대한 비중확대 포지션과 대만 및 인도에 대한 비중축소 포지션을 유지하고 있습니다. 업종별로는 IT, 임의소비재 업종에 대한 비중확대 포지션과 금융, 헬스케어, 필수소비재 업종에 대한 비중축소 포지션을 유지하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

4/4분기 아태지역 경제는 글로벌 경기회복을 주도(글로벌 제조업 반등에 따른 수출 및 투자증가)하며 높은 성장을 시험했습니다. 다만, 하반기에 접어들면서 경기가 여전히 견조하지만 좀더 지속 가능한 수준으로 둔화되었습니다. 특히, 산업생산과 수출증가가 둔화되었습니다. 이는 부분적으로 글로벌 및 아시아지역 재고사이클의 성숙을 반영하는 것입니다. 그러나, 아시아에 대한 전망은 여전히 긍정적입니다. 아시아 증시는 밸류에이션이 여전히 합리적이며 장기평균에 근사한 수준으로 거래되고 있습니다. 기업수준에서는 매력적인 배당금, 재무상태 개선, 건전한 기업지배구조도 투자자들에게 어필하고 있습니다. 이러한 상황을 고려할 때 아시아 증시는 매력적인 장기투자기회를 제공하고 있으며 올바른 종목선정을 통해 이러한 잠재적 이익을 실현할 수 있을 것으로 판단합니다.

▶ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL아시아태평양주식형1	5.22	14.59	9.36	12.23
(비교지수 대비 성과)	2.13	0.62	2.10	2.71
비교지수(벤치마크)	3.09	13.97	7.26	9.52

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI AC Asia Pacific ex-Korea, ex-Japan Index(Hedged) (90%) + Call Index (10%)

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

▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL아시아태평양주식형1 (비교지수 대비 성과)	12.23 2.71	28.55 1.88	-3.75 0.02	0.00 0.00
비교지수(벤치마크)	9.52	26.67	-3.77	0.00

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI AC Asia Pacific ex-Korea, ex-Japan Index(Hedged) (90%) + Call Index (10%)

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차			

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	539	0	0	0	0	0	3	-14	528
당기	0	0	0	357	0	0	0	0	0	4	-15	346

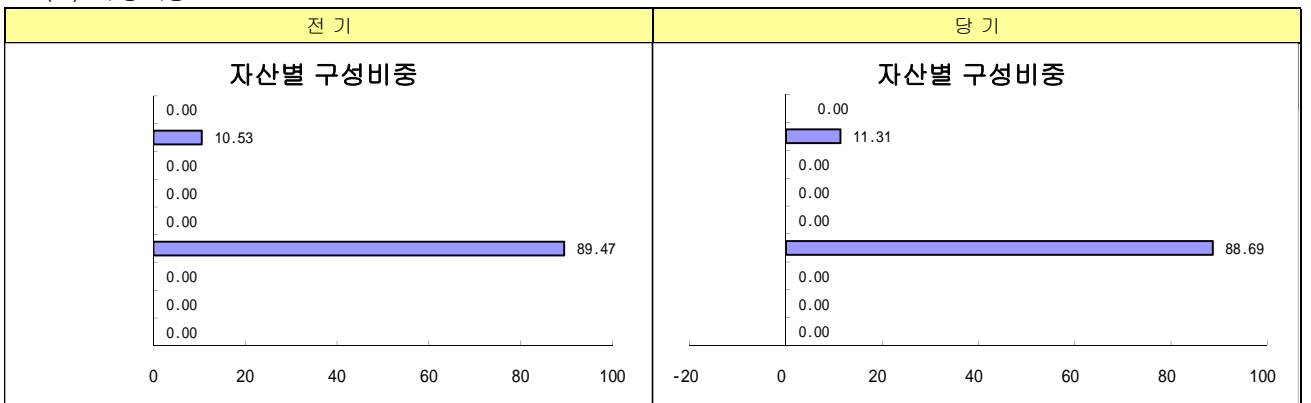
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	4,083	0	0	0	0	0	521	0	4,604
(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(88.69)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.31)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	4,083	0	0	0	0	0	521	0	4,604

* () : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

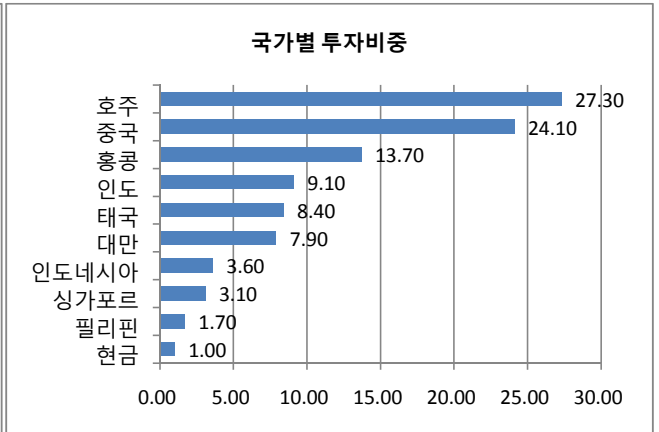
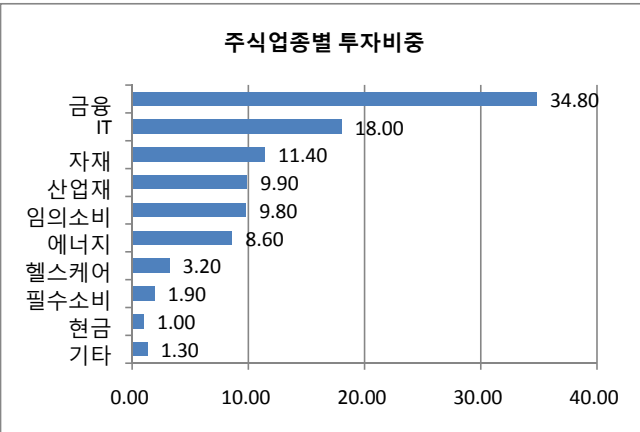
(단위 : %, 11월말 기준)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	금융	34.80	6	에너지	8.60
2	IT	18.00	7	헬스케어	3.20
3	자재	11.40	8	필수소비	1.90
4	산업재	9.90	9	현금	1.00
5	임의소비	9.80	10	기타	1.30

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %, 11월말 기준)

구분	국가명	비중	구분	국가명	비중
1	호주	27.30	6	대만	7.90
2	중국	24.10	7	인도네시아	3.60
3	홍콩	13.70	8	싱가포르	3.10
4	인도	9.10	9	필리핀	1.70
5	태국	8.40	10	현금	1.00



본 포트폴리오 현황은 '피델리티 아시아 증권 모투자신탁 (주식)' 의 데이터를 나타내고 있습니다

▶ 환헤지에 관한 사항

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(10년12월31일) 현재 환헤지 비율
90.00%	73.12%

주) 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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	피델리티아시아 종류형주식-자	88.69	6		
2	단기상품	은대(신한은행)	11.31	7		
3				8		
4				9		
5				10		

※보다 상세한 투자대상자산 내용은 생명보험협회 전자공시사이트에서 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://www.klia.or.kr>)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 내역이 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고

■ 총 발행수량의 1% 초과 종목

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고

▶ 채권

■ 상위 5개 종목

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중

▶ **집합투자증권**

■ 상위 5개 종목 (단위 : 좌수, 백만원, %)

증권명	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중
피델리티아시아종류형주식-재	주식형	피델리티자산운용	666	582	2008/10/14	14.26
피델리티아시아종류형주식-재	주식형	피델리티자산운용	637	557	2008/03/21	13.65
피델리티아시아종류형주식-재	주식형	피델리티자산운용	620	542	2010/12/22	13.28
피델리티아시아종류형주식-재	주식형	피델리티자산운용	543	474	2009/11/09	11.63
피델리티아시아종류형주식-재	주식형	피델리티자산운용	482	421	2007/12/11	10.32

▶ **장내파생상품**

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **장외파생상품**

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **단기대출 및 예금**

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
예금	신한은행	2007/11/12	519	2.07	

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ **책임운용전문인력**

성명	운용개시일	직위 (연혁)	운용중인 다른 집합투자기구 현황		주요 경력 및 운용실적(최근5년)	협회등록번호
			집합투자기 구의 수 (개)	운용 규모 (백만원)		
장성문	20100628	책임 운용 전문 인력 (39)	29	3,069,562	학력 및 경력사항	2109000688
					1998 서울대학교 경제학 학사 1998~1999 : 동아(세종)증권 1999~2000: LG투자신탁운용(주) 주식펀드매니저 2005.12~2007 : 삼성화재해상보험(주) - 포트폴리오매니저, 자산배분전략 2000~2004: 메리츠자산운용(주) 주식펀드매니저 2006 Johns Hopkins 대학 재무학 석사	
					주요운용 집합투자기구	
					피델리티 차이나 증권 자투자신탁(주식)	
					성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모	
해당사항 없음	해당사항 없음					

* 책임운용전문인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 피델리티자산운용(주)에 일임 운용되고 있으며, 상기 운용전문인력은 피델리티자산운용(주)의 해당 펀드 책임운용전문인력입니다.

** 운용 자산 = (채권형 펀드 순자산 + 혼합형 펀드의 채권+현금 평가액 + 해외 자펀드 및 FoFs 순자산)

※ 상기 운용현황은 투자일임계약을 포함한 수치입니다

※ 집합투자기구의 운용전문인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변역보형공시실의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.
(인터넷 주소 <http://www.aia.co.kr>)

AIA(무) VUL 동유럽주식형1

목 차

1. 집합투자기구의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황

2. 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간수익률
 - ▶ 연평균 수익률
 - ▶ 손익현황

3. 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역

4. 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 책임운용전문인력
 - ▶ 해외 투자운용전문인력

5. 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율

6. 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전을

▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL동유럽주식형1 (비교지수 대비 성과)	21.00 -2.00	56.48 0.88	-6.26 0.12	0.00 0.00
비교지수(벤치마크)	23.00	55.60	-6.38	0.00

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI EM European Index (90%)+ KBP_Call Index (10%)

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차			

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	532	-153	0	0	0	0	3	10	392
당기	0	0	0	248	158	0	0	0	0	3	-7	402

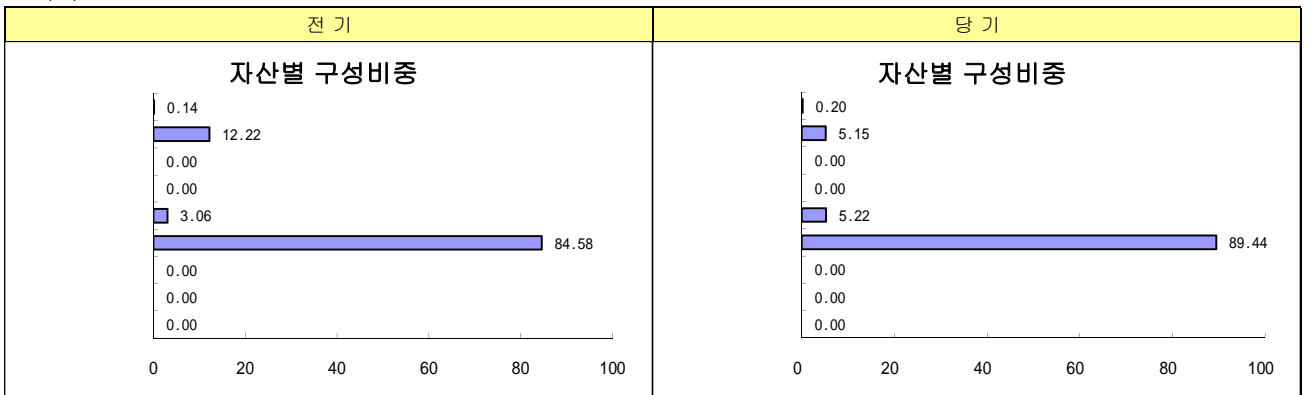
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
EUR (1513.26)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	5,450 (89.44)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	15 (0.25)	0 (0.00)	5,465 (89.69)
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	318 (5.22)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	298 (4.90)	12 (0.20)	628 (10.31)
합계	0	0	0	5,450	318	0	0	0	0	314	12	6,093

* () : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

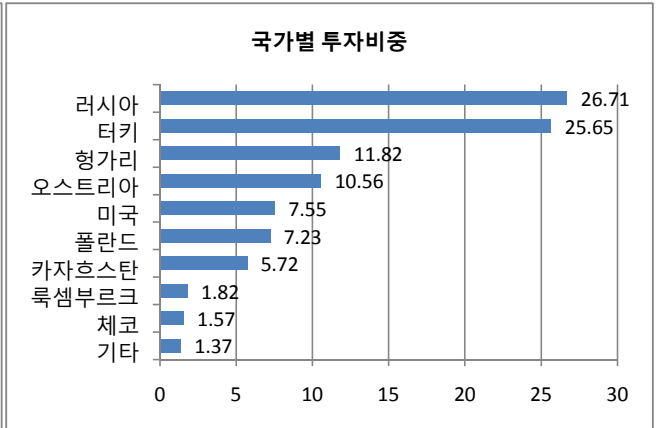
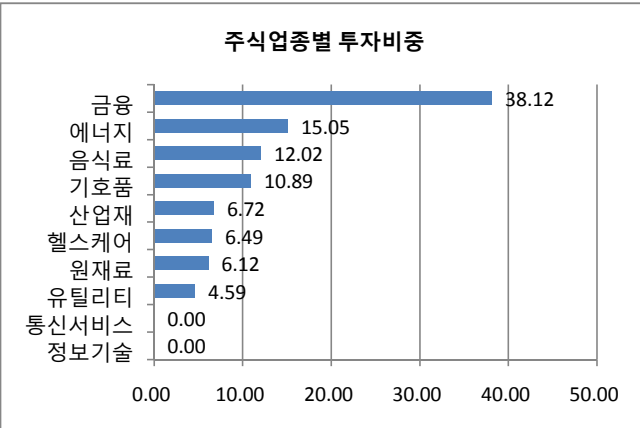
(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	금융	38.12	6	헬스케어	6.49
2	에너지	15.05	7	원재료	6.12
3	음식료	12.02	8	유틸리티	4.59
4	기호품	10.89	9	통신서비스	0.00
5	산업재	6.72	10	정보기술	0.00

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	러시아	26.71	6	폴란드	7.23
2	터키	25.65	7	카자흐스탄	5.72
3	헝가리	11.82	8	룩셈부르크	1.82
4	오스트리아	10.56	9	체코	1.57
5	미국	7.55	10	기타	1.37



▶ 환헤지에 관한 사항

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(10년12월31일) 현재 환헤지 비율
90.00%	94.42%

주) 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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	집합투자증권	TEMPLETON EASTERN EUROPE FUND I	89.44	6			
2	단기상품	증거금(우리선물)	5.10	7			
3	단기상품	은대(신한은행)	4.90	8			
4	단기상품	EUR Deposit(Shinhan)	0.25	9			
5	단기상품	증거금(외환선물)	0.11	10			

※보다 상세한 투자대상자산 내용은 생명보험협회 전자공시사이트에서 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://www.klia.or.kr>)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 내역이 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고

■ 총 발행수량의 1% 초과 종목 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고

▶ 채권

■ 상위 5개 종목 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중

▶ **집합투자증권**

■ 상위 5개 종목

(단위 : 좌수, 백만원, %)

증권명	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중
TEMPLETON EASTERN EUROPE FUND I	수익증권	Franklin Templeton Investment	4,997	5,449	2007/11/15	100.00

▶ **장내파생상품**

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금
1102유로화선물	매도	324	4,875	310

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **단기대출 및 예금**

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ **책임운용전문인력**

성명	운용개시일	직위 (연령)	운용중인 다른 집합투자기구 현황		주요 경력 및 운용실적(최근5년)	협회등록번호
			집합투자기 구의 수 (개)	운용 규모 (백만원)		
김동일	2005/08/04	48	134	3,288,385	학력 및 경력사항	01-01019-0024
					채권팀 책임운용역 학력: 연세대 경영학과 졸업 및 워싱턴 대 MBA, CFA. (1987-1996) 삼성생명 (1996-1999) 삼성투신운용 (1999-2000) KTB 자산운용 (2000-2001) 리젠트 자산운용 (2001-현재) 프랭클린템플턴투신운용 채권운용팀	
					주요운용 집합투자기구	
					템플턴 글로벌 증권 자투자신탁(채권)	
					성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모	
해당사항 없음	해당사항 없음					
백상훈	2008/06/02	38	63	1,167,597	학력 및 경력사항	01-01019-0021
					학력: 연세대학원 경영학과 졸업. (1999.5-1999.7) 미래경영연구소 (1999.10-2000.7) 프랭클린템플턴 컴플라이언스팀 (2000.8-현재) 프랭클린템플턴투신운용 채권운용팀	
					주요운용 집합투자기구	
					프랭클린 하이일드 증권 투자신탁 (채권-재간접)	
					성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모	
해당사항 없음	해당사항 없음					

* 책임운용전문인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 프랭클린템플턴투신운용(주)에 일임 운용되고 있으며, 상기 운용전문인력은 프랭클린 템플턴 투신운용(주)의 해당 펀드 책임운용전문인력입니다.

** 운용 자산 = (채권형 펀드 순자산 + 혼합형 펀드의 채권+현금 평가액 + 해외 자펀드 및 FoFs 순자산)

※ 집합투자기구의 운용전문인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변형보험공시실의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.
(인터넷 주소 <http://www.aia.co.kr>)

▶ **운용전문인력 변경내역**

기간	운용전문인력
2008-06-02 ~ 현재	백상훈 (공동운용으로 인한 추가인력)

5. 비용 현황

▶ **업자별 보수 지급현황**

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
VUL동유립주식형1	집합투자업자	1	0.01	1	0.01
	투자매매·중개업자	10	0.19	12	0.19
	신탁업자	1	0.01	1	0.01
	일반사우관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	11	0.22	13	0.22
	기타비용**	1	0.02	1	0.02
	매매·중개수수료	1	0.01	1	0.02

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음 ※ 발행분담금내역 : 없음

▶ **총보수,비용비율**

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 집합투자기구	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
VUL동유립주식형1	전기	0.9632	0.0646
	당기	0.9615	0.0722

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ **매매주식규모 및 회전을**

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VUL동유립주식형1의 집합투자업자인 'AIA생명보험'이 작성하여 신탁업자인 '신한은행'의 확인을 받아 투자매매·중개업자인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

: AIA생명보험
생명보험협회

<http://www.aia.co.kr/>
<http://www.klia.or.kr/>

/ 1588-9898

AIA(무) VUL 브릭스주식형

목 차

1. 집합투자기구의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황

2. 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간수익률
 - ▶ 연평균 수익률
 - ▶ 손익현황

3. 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역

4. 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 책임운용전문인력
 - ▶ 해외 투자운용전문인력

5. 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율

6. 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전을

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급 : 1등급

집합투자기구 명칭		생명보험협회 펀드코드	
AIA(무)VUL브릭스주식형		L52221AA8H1412400	
집합투자기구의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2008.02.13
운용기간	2010.10.01 ~ 2010.12.31	존속기간	추가형
신탁업자	신한은행	일반사무관리회사	외환펀드서비스
투자매매·중개업자	AIA생명보험		
상품의 특징	전체 투자자산의 95% 이내에서 해외 주식이나 주식형 펀드에 투자하고, 나머지 부분을 국내유동성에 투자하는 펀드입니다. 브라질, 러시아, 인도, 중국의 브릭스국가를 중심으로 글로벌 투자기회를 적극 활용할뿐만 아니라 광범위한 분산투자 효과를 통한 리스크 관리로 자본소득 및 배당수익을 추구하는 펀드입니다.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL브릭스주식형	자산 총액 (A)	40,350	41,851	3.72%
	부채 총액 (B)	536	89	-83.37%
	순자산총액 (C=A-B)	39,814	41,762	4.89%
	발행 수익증권 총 수 (D)	49,042	49,672	1.28%
	기준가격(₩) (E=C/D×1000)	811.82	840.75	3.56%

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

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

미국의 추가 양적완화 기대 등 글로벌 통화완화 정책에 따라 신흥국가로의 유동성 유입 지속되며 브릭스 증시는 상승세 보였으며, 위험선호도 증대로 이어져 통화 및 원유 등의 원자재 가격 강세가 이어져 증시는 상승세 지속되었습니다. 그러나 단기 급등에 대한 부담감과 유로존 재정위기 우려감 재확산으로 약세 반전하였으며 중국의 자본 흐름 규제 및 금융 긴축 영향에 따른 경기 둔화 우려감으로 조정세를 보였습니다. 연말로 다가오면서 미국 및 중국의 제조업 지표가 호조세를 보이고 수요증가 기대로 원유 등의 원자재 가격이 상승하였고 내년 글로벌 경기에 대한 낙관적인 기대로 선취매 유입되며 분기를 상승 마감하였습니다. MSCI BRIC지수는 +3.8%의 분기성적을 기록하였으며 MSCI 러시아가 16.5% 상승하였지만 MSCI 브라질(-0.2%)과 MSCI중국(+0.8%)의 부진한 움직임으로 MSCI World지수 보다는 저조한 성과를 기록하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

현재 미국은 고용지표를 제외하고 나머지 경제지표들이 전반적으로 호조를 보이고 있고, 감세 정책 연장으로 인해 경제 성장을 전망이 상향 조정되고 있어 브릭스를 포함한 신흥국들의 수출 회복에 기여할 것으로 전망됩니다. 미 연준의 2차 양적 완화로 인해 글로벌 증시 유동성은 지속될 전망이어서 이머징증시 등의 위험자산으로의 자금유입이 이어질 것으로 기대됩니다. 그러나 경제 성장 과열이나 통화량 증가에 따른 인플레이션 상승 압력이 지속되어 중국 등 브릭스 국가의 금융긴축 우려는 계속될 것으로 예상되며 유로존 재정 위기 우려 등이 여전히 잠재적인 악재로 존재하고 있습니다. 브릭스 국가 경제에 대한 기대감과 가격 모멘텀은 유효한 상황이나 이러한 우려 요인으로 인해 변동성을 보일 것으로 예상되어 조정시 저가매수를 통한 보수적인 편입 확대 전략을 유지하고자 합니다.

▶ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL브릭스주식형	3.56	13.41	4.02	3.39
(비교지수 대비 성과)	0.11	-3.34	-3.87	-6.33
비교지수(벤치마크)	3.46	16.75	7.89	9.73

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI BRIC Net TR Index (90%) + KBP_Call Index (10%)

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

▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL브릭스주식형 (비교지수 대비 성과)	3.39 -6.34	36.05 -4.85	0.00 0.00	0.00 0.00
비교지수(벤치마크)	9.73	40.90	0.00	0.00

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI BRIC Net TR Index (90%) + KBP_Call Index (10%)

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차			

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	1,342	2,164	0	0	0	0	9	-84	3,431
당기	0	0	0	1,340	185	0	0	0	0	-2	-83	1,440

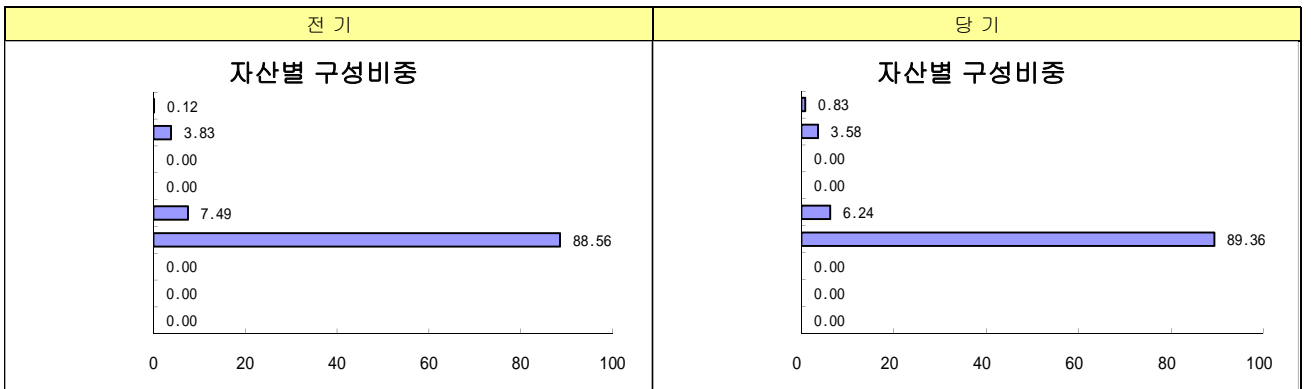
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1134.80)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	37,397 (89.36)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	462 (1.10)	0 (0.00)	37,859 (90.46)
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,610 (6.24)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,035 (2.47)	347 (0.83)	3,991 (9.54)
합계	0	0	0	37,397	2,610	0	0	0	0	1,497	347	41,851

* () : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

(2010년 11월말 기준)

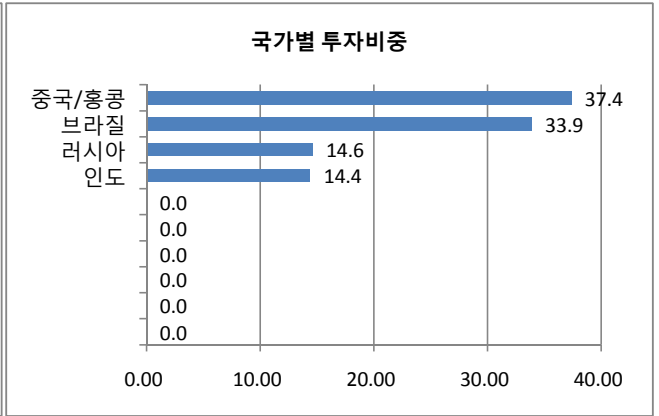
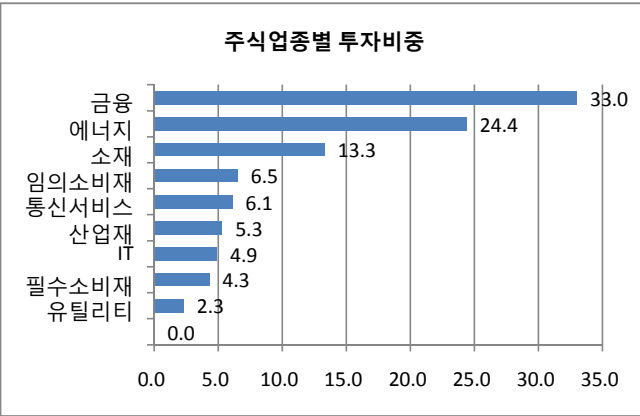
(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	금융	33.0	6	산업재	5.3
2	에너지	24.4	7	IT	4.9
3	소재	13.3	8	필수소비재	4.3
4	임의소비재	6.5	9	유틸리티	2.3
5	통신서비스	6.1	10		

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	중국/홍콩	37.4	6		
2	브라질	33.9	7		
3	러시아	14.6	8		
4	인도	14.4	9		
5			10		



▶ 환헤지에 관한 사항

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(10년12월31일) 현재 환헤지 비율
90.00%	89.74%

주) 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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	집합투자증권	SCHRODER INTL BRIC-C AC \$	89.36	6			
2	단기상품	증거금(외환선물)	6.24	7			
3	단기상품	콜론(SC제일은행)	2.15	8			
4	단기상품	USD Deposit(Shinhan)	1.10	9			
5	단기상품	은대(신한은행)	0.32	10			

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 생명보험협회 전자공시사이트에서 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://www.klia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 내역이 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고

■ 총 발행수량의 1% 초과 종목 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고

▶ 채권

■ 상위 5개 종목 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중

▶ **집합투자증권**

■ 상위 5개 종목 (단위 : 좌수, 백만원, %)

증권명	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중
SCHRODER INTL BRIC-C AC \$	수익증권	SCHRODER INTL BRIC-C AC \$	34,599	37,397	2008/02/15	100.00

▶ **장내파생상품**

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금
1101달러선물	매도	2,411	27,379	2,609
1102달러선물	매도	583	6,633	2,609

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **장외파생상품**

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **부동산(임대)**

(단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **부동산(자금대여 및 차입)**

(단위 : 백만원, %)

종류	대여(차입)기관	계약일자	대여(차입)금액	대여(차입)금리	상환(만기)일	비고

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **단기대출 및 예금**

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ **책임운용전문인력**

성명	운용개시일	직위 (연령)	운용중인 다른 집합투자기구 현황		주요 경력 및 운용실적(최근5년)	협회등록번호
			집합투자기 구의 수 (개)	운용 규모 (백만원)		
김영민	2008/02/13	상무 (47)	27	6,970,177	학력 및 경력사항	07-01031-0035
					한국투자, 홍콩현지법인	
					주요운용 집합투자기구	
					슈로더브릭스펀드	
					성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모	
해당사항 없음	해당사항 없음					

* 책임운용전문인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 슈로더투신운용(주)에 일임 운용되고 있으며, 상기 운용전문인력은 슈로더투신운용(주)의 해당 펀드 책임운용전문인력입니다.

** 운용 자산 = (채권형 펀드 순자산 + 혼합형 펀드의 채권+현금 평가액 + 해외 자펀드 및 FoFs 순자산)

※ 집합투자기구의 운용전문인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변역보형공시실의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://www.aia.co.kr>)

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
VUL브릭스주식형	집합투자업자	5	0.01	5	0.01
	투자매매·중개업자	72	0.19	80	0.19
	신탁업자	4	0.01	4	0.01
	일반사무관리회사	2	0.01	3	0.01
	보수합계	82	0.22	92	0.22
	기타비용**	1	0.00	1	0.00
	매매·중개수수료	6	0.02	5	0.01

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음 ※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

구분	구분	해당 집합투자기구	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
VUL브릭스주식형	전기	0.8883	0.0529
	당기	0.888	0.0519

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식이액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VUL브릭스주식형의 집합투자업자인 'AIA생명보험'이 작성하여 신탁업자인 '신한은행'의 확인을 받아 투자매매·중개업자인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

: AIA생명보험
생명보험협회

<http://www.aia.co.kr/>
<http://www.klia.or.kr/>

/ 1588-9898

AIA(무) VUL 중국주식형

목 차

1. 집합투자기구의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황

2. 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간수익률
 - ▶ 연평균 수익률
 - ▶ 손익현황

3. 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역

4. 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 책임운용전문인력
 - ▶ 해외 투자운용전문인력

5. 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율

6. 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전을

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급 : 1등급

집합투자기구 명칭		생명보험협회 펀드코드	
AIA(우)VUL중국주식형		L52221AA8H1412500	
집합투자기구의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2008.02.13
운용기간	2010.10.01 ~ 2010.12.31	존속기간	추가형
신탁업자	신한은행	일반사무관리회사	외환펀드서비스
투자매매·중개업자	AIA생명보험		
상품의 특징	전체 투자자산의 95% 이내에서 해외 주식이나 주식형 펀드에 투자하고, 나머지 부분을 국내유동성에 투자하는 펀드입니다. 중국을 중심으로 해외 투자기회를 적극 활용할뿐만 아니라 종목별 광범위한 분산투자 효과를 통한 리스크 관리로 자본소득 및 배당수익을 추구하는 펀드입니다.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL중국주식형	자산 총액 (A)	25,038	29,695	18.60%
	부채 총액 (B)	560	400	-28.65%
	순자산총액 (C=A-B)	24,478	29,296	19.68%
	발행 수익증권 총 수 (D)	28,736	33,541	16.72%
	기준가격(주) (E=C/D×1000)	851.82	873.43	2.54%

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

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

미국의 추가 양적완화 기대감에 따른 유동성 장세가 이어지며 4/4분기 상승 출발하였으며, 달러 약세에 따라 원유 등의 원자재 가격이 강세를 보이면서 원자재 및 에너지 업종이 상승세 주도하였습니다. 분기 중반 무디스의 중국 신용등급 상향조정으로 전월의 상승세가 지속되었으나 단기 급등에 대한 부담과 함께 단기 투기성 자금을 차단하기 위한 금융기관 단기외채 한도 규제, 기준을 인상, 인플레이 압박에 따른 추가 긴축 가능성으로 약세 전환하였으며 아일랜드 약재로 인해 위험자산에 대한 회피로 원자재 관련주들이 하락 압력을 받으며 약세 지속되었습니다. 분기말에는 제조업구매지수가 예상보다 높게 발표되고 원자재 가격 강세 영향으로 상승세 보였으나 부동산 관련 대출 규제 및 금융 긴축 우려로 인해 부진한 움직임을 보여 상해종합지수는 분기 +7.5% (년간 -14.5%)를 시현하였으며, 홍콩 H주 지수는 분기 +2.3%(년간 -0.8%)를 기록하여 다른 증시 대비 저조한 성과를 기록하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

중국 정부는 경기 과열, 인플레이 억제를 위한 추가적인 금융긴축이 예상되고 안정적인 성장을 유지하 가운데 분배 및 사회균형으로의 정책 방향을 표방하고 있어 경제성장세는 다소 둔화될 것으로 전망하고 있으나 여전히 9% 이상의 성장세는 보일 것으로 분석하고 있습니다. 경제 성장에 따른 중산층의 소비증가로 내수 확대가 기대되고 사회 인프라 확대 등의 투자 부문이 성장에 기여할 것으로 전망됩니다. 미국의 경제지표도 다소 회복세를 보이고 있고 양적완화가 지속될 예정이어서 증시 유동성은 풍부하고 또 수요 증가 전망에 따라 원유 등의 상품 가격이 강세 전망도 긍정적인 요인입니다. 따라서 정책적 또는 대외 이슈로 인해 등락이 거듭되는 변동성을 보이면서 점진적으로 상승 추세를 보일 것으로 예상하고 있어 조정시 저가매수를 통한 보수적인 편입전략을 유지하고자 합니다.

▶ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL중국주식형	2.54	10.98	3.36	2.79
(비교지수 대비 성과)	2.74	10.98	-1.61	-3.24
비교지수(벤치마크)	-0.20	0.00	4.97	6.03

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI China FF Grs USD (90%) + KBP_Call Index (10%)

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

▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL중국주식형 (비교지수 대비 성과)	2.79 -3.24	22.62 -5.56	0.00 0.00	0.00 0.00
비교지수(벤치마크)	6.03	28.18	0.00	0.00

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI China FF Grs USD (90%) + KBP_Call Index (10%)

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차			

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	616	1,247	0	0	0	0	-3	-31	1,828
당기	0	0	0	708	107	0	0	0	0	18	-80	753

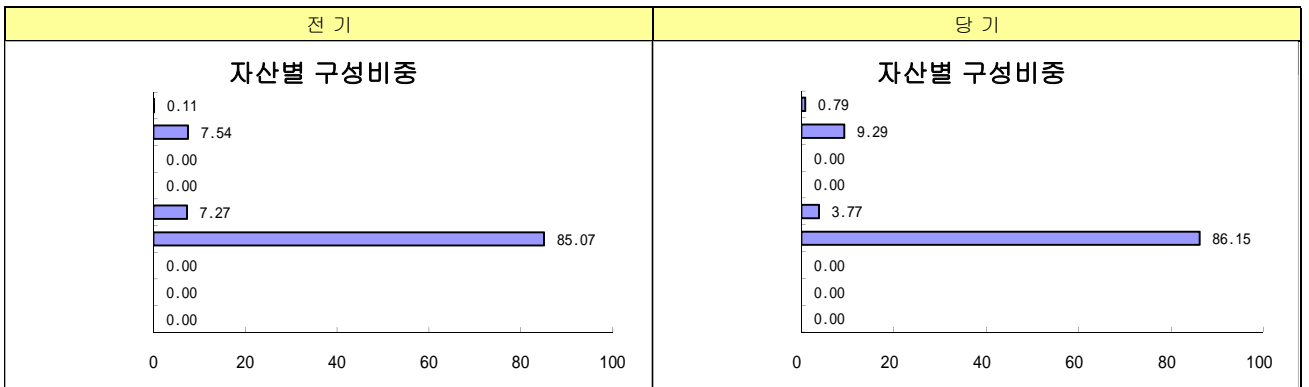
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1134.80)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	25,583 (86.15)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	341 (1.15)	0 (0.00)	25,924 (87.30)
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,120 (3.77)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,416 (8.14)	236 (0.79)	3,772 (12.70)
합계	0	0	0	25,583	1,120	0	0	0	0	2,757	236	29,695

* () : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

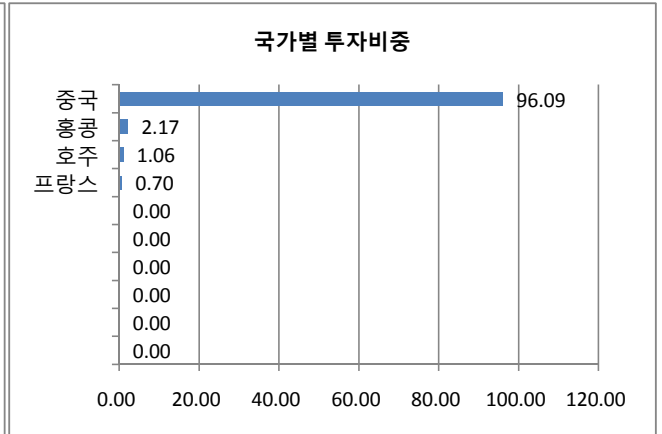
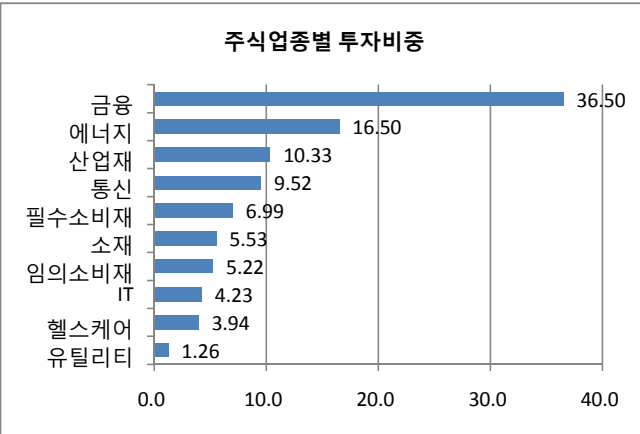
(단위 : %)

종목명	비중	종목명	비중
1 금융	36.5	6 소재	5.5
2 에너지	16.5	7 임의소비재	5.2
3 산업재	10.3	8 IT	4.2
4 통신	9.5	9 헬스케어	3.9
5 필수소비재	7.0	10 유틸리티	1.3

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	중국	96.09	6		
2	홍콩	2.17	7		
3	호주	1.06	8		
4	프랑스	0.70	9		
5			10		



▶ 환헤지에 관한 사항

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(10년12월31일) 현재 환헤지 비율
90.00%	91.50%

주) 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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	집합투자증권	SCHRODER INTL CHINA OPPORT-C	86.15	6			
2	단기상품	콜론(SC제일은행)	7.41	7			
3	단기상품	증거금(외환선물)	3.77	8			
4	단기상품	USD Deposit(Shinhan)	1.15	9			
5	단기상품	은대(신한은행)	0.73	10			

*보다 상세한 투자대상자산 내용은 생명보험협회 전자공시사이트에서 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://www.klia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 내역이 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고

■ 총 발행수량의 1% 초과 종목

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고

▶ 채권

■ 상위 5개 종목

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중

▶ **집합투자증권**

■ 상위 5개 종목

(단위 : 좌수, 백만원, %)

증권명	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중
SCHRODER INTL CHINA OPPORT-C	수익증권	SISF-China Opportunities	24,005	25,582	2008/02/15	100.00

▶ **장내파생상품**

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금
1101달러선물	매도	1,567	17,794	1,120
1102달러선물	매도	496	5,643	1,120

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **장외파생상품**

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **부동산(임대)**

(단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **부동산(자금대여 및 차입)**

(단위 : 백만원, %)

종류	대여(차입)기관	계약일자	대여(차입)금액	대여(차입)금리	상환(만기)일	비고

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **단기대출 및 예금**

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
단기대출	SC제일은행	2010/12/31	2,200	2.28	2011/01/03

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ **책임운용전문인력**

성명	운용개시일	직위 (연령)	운용중인 다른 집합투자기구 현황		주요 경력 및 운용실적(최근5년)		협회등록번호
			집합투자기 구의 수 (개)	운용 규모 (백만원)			
김영민	2008/02/13	상무 (47)	27	6,970,177	학력 및 경력사항		07-01031-0035
					한국투자, 흥권현지법인		
					주요운용 집합투자기구		
					슈로더브릭스펀드		
					성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모		
해당사항 없음		해당사항 없음					

* 책임운용전문인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 슈로더투신운용(주)에 일임 운용되고 있으며, 상기 운용전문인력은 슈로더투신운용(주)의 해당 펀드 책임운용전문인력입니다.

** 운용 자산 = (채권형 펀드 순자산 + 혼합형 펀드의 채권+현금 평가액 + 해외 자펀드 및 FoFs 순자산)

※ 집합투자기구의 운용전문인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변역보험공시실의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.
(인터넷 주소 <http://www.aia.co.kr>)

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
VUL중국주식형	집합투자업자	3	0.01	3	0.01
	투자매매·중개업자	42	0.19	53	0.19
	신탁업자	2	0.01	3	0.01
	일반사무관리회사	1	0.01	2	0.01
	보수합계	48	0.22	61	0.22
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	3	0.02	3	0.01

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음 ※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

구분	구분	해당 집합투자기구	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
VUL중국주식형	전기	0.8878	0.0591
	당기	0.8864	0.0578

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VUL중국주식형의 집합투자업자인 'AIA생명보험'이 작성하여 신탁업자인 '신한은행'의 확인을 받아 투자매매·중개업자인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

: AIA생명보험
생명보험협회

<http://www.aia.co.kr/>
<http://www.klia.or.kr/>

/ 1588-9898

AIA(무) VUL EMEA주식형

목 차

1. 집합투자기구의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황

2. 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간수익률
 - ▶ 연평균 수익률
 - ▶ 손익현황

3. 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역

4. 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 책임운용전문인력
 - ▶ 해외 투자운용전문인력

5. 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율

6. 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전을

▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL EMEA주식형	16.52	34.80	0.00	0.00
(비교지수 대비 성과)	1.49	9.49	0.00	0.00
비교지수(벤치마크)	15.03	25.31	0.00	0.00

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI Emerging EMEA Index (Capped 5%) (90%) + KBP_Call Index (10%)

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차			

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	746	0	0	0	0	0	4	-23	727
당기	0	0	0	1,150	0	0	0	0	0	5	-25	1,130

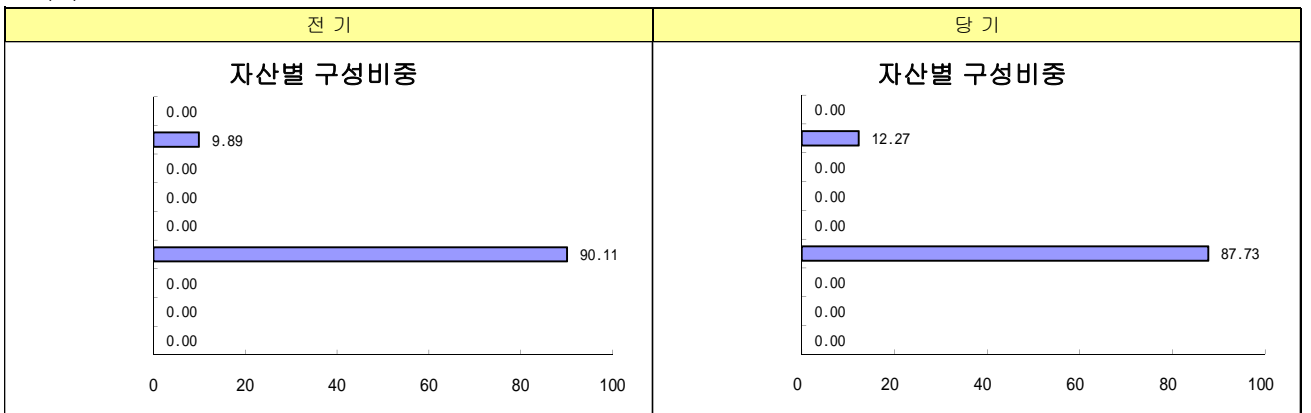
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	10,506	0	0	0	0	0	1,470	0	11,976
(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(87.73)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(12.27)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	10,506	0	0	0	0	0	1,470	0	11,976

* () : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

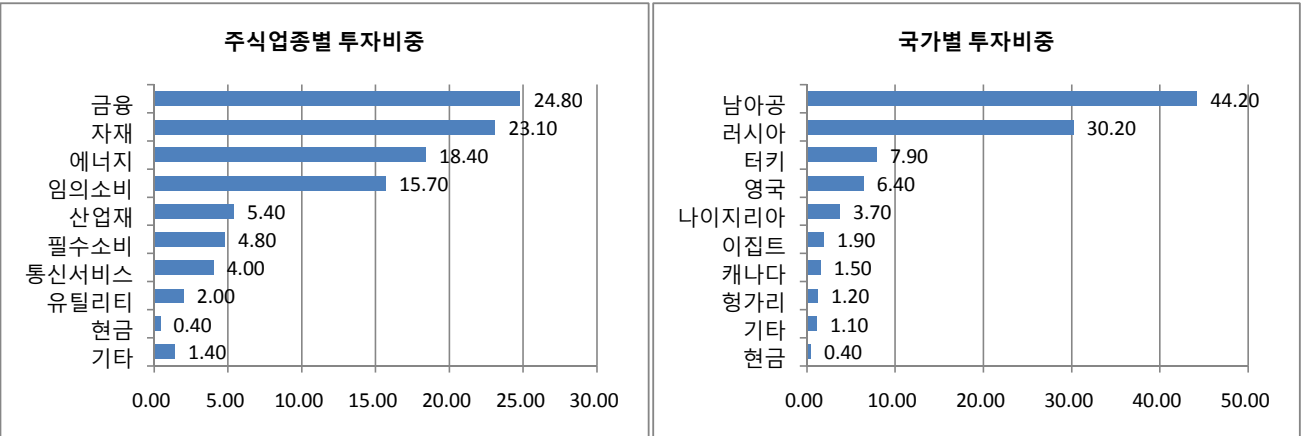
(단위 : %, 11월말 기준)

	종목명	비중		종목명	비중
1	금융	24.80	6	필수소비	4.80
2	자재	23.10	7	통신서비스	4.00
3	에너지	18.40	8	유틸리티	2.00
4	임의소비	15.70	9	현금	0.40
5	산업재	5.40	10	기타	1.40

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %, 11월말 기준)

구분	국가명	비중	구분	국가명	비중
1	남아공	44.20	6	이집트	1.90
2	러시아	30.20	7	캐나다	1.50
3	터키	7.90	8	헝가리	1.20
4	영국	6.40	9	기타	1.10
5	나이지리아	3.70	10	현금	0.40



본 포트폴리오 현황은 '피델리티 EMEA 증권 모투자신탁 (주식)'의 데이터를 나타내고 있습니다

▶ 환헤지에 관한 사항

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(10년12월31일) 현재 환헤지 비율
90.00%	98.95%

주) 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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 피델리티EMEA 종류형주식_자4종	87.73	6		
2	단기상품 은대(신한은행)	12.27	7		
3			8		
4			9		
5			10		

*보다 상세한 투자대상자산 내용은 생명보험협회 전자공시사이트에서 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://www.klia.or.kr>)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 내역이 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고

■ 총 발행수량의 1% 초과 종목 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고

▶ 채권

■ 상위 5개 종목 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중

▶ **집합투자증권**

■ 상위 5개 종목

(단위 : 좌수, 백만원, %)

증권명	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중
피델리티EMEA종류형주식_자4종	주식형	피델리티자산운용	914	894	2008/12/18	8.52
피델리티EMEA종류형주식_자4종	주식형	피델리티자산운용	807	789	2010/06/28	7.51
피델리티EMEA종류형주식_자4종	주식형	피델리티자산운용	798	780	2008/10/14	7.43
피델리티EMEA종류형주식_자4종	주식형	피델리티자산운용	696	681	2008/07/18	6.49
피델리티EMEA종류형주식_자4종	주식형	피델리티자산운용	602	589	2009/03/02	5.61

▶ **장내파생상품**

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **장외파생상품**

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **부동산(임대)**

(단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **단기대출 및 예금**

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
예금	신한은행	2008/02/13	1,467	2.07	

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ **책임운용전문인력**

성명	운용개시일	직위 (연령)	운용중인 다른 집합투자기구 현황		주요 경력 및 운용실적(최근5년)	협회등록번호
			집합투자 기구의 수 (개)	운용규모 (백만원)		
장성문	20100628	책임 운용 전문 인력 (39)	29	3,069,562	학력 및 경력사항	2109000688
					1998 서울대학교 경제학 학사 1998~1999 : 동아(세종)증권 1999~2000: LG투자신탁운용(주) 주식펀드매니저 2005.12~2007 : 삼성화재해상보험(주) - 포트폴리오매니저, 자산배분전략 2000~2004: 메리츠자산운용(주) 주식펀드매니저 2006 Johns Hopkins 대학 재무학 석사	
					주요운용 집합투자기구	
					피델리티 차이나 증권 자투자신탁(주식)	
					성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모	
					해당사항 없음 해당사항 없음	

* 책임운용전문인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 피델리티자산운용(주)에 일임 운용되고 있으며, 상기 운용전문인력은 피델리티자산운용(주)의 해당 펀드 책임운용전문인력입니다.

** 운용 자산 = (채권형 펀드 순자산 + 혼합형 펀드의 채권+현금 평가액 + 해외 자펀드 및 FoFs 순자산)

※ 상기 운용현황은 투자일임계약을 포함한 수치입니다

※ 집합투자기구의 운용전문인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변역보험공시실의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.
(인터넷 주소 <http://www.aia.co.kr>)

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2008-01-01 ~ 2009-03-31	정동우
2009-04-01 ~ 2010-06-27	방유진
2010-06-28 ~ 현재	장성문

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
VUL EMEA주식형	집합투자업자	1	0.01	1	0.01
	투자매매·중개업자	20	0.20	22	0.20
	신탁업자	1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01
	보수합계	23	0.22	25	0.22
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음 ※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 집합투자기구	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
VUL EMEA주식형	전기	0.8926	0
	당기	0.8913	0

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무) VUL EMEA주식형의 집합투자업자인 'AIA생명보험'이 작성하여 신탁업자인 '신한은행'의 확인을 받아 투자매매·중개업자인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

: AIA생명보험
생명보험협회

<http://www.aia.co.kr/>
<http://www.klia.or.kr/>

/ 1588-9898

AIA(무) VUL 일본주식형1

목 차

1. 집합투자기구의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황

2. 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간수익률
 - ▶ 연평균 수익률
 - ▶ 손익현황

3. 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역

4. 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 책임운용전문인력
 - ▶ 해외 투자운용전문인력

5. 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율

6. 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전을

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급 : 1등급

집합투자기구 명칭		생명보험협회 펀드코드	
AIA(우)VUL일본주식형1		L52221AA8H1413100	
집합투자기구의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2007.04.04
운용기간	2010.10.01 ~ 2010.12.31	존속기간	추가형
신탁업자	신한은행	일반사무관리회사	외환펀드서비스
투자매매·중개업자	AIA생명보험		
상품의 특징	일본 등의 상장주식, 간접투자증권(상장지수 펀드, 주식관련 펀드) 등에 95% 이내로 투자를 하고, 유동성 확보를 위해 일부분을 단기금융상품에 투자하는 펀드로서 고수익을 추구하는 펀드입니다.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL일본주식형1	자산 총액 (A)	3,460	3,716	7.40%
	부채 총액 (B)	111	8	-93.20%
	순자산총액 (C=A-B)	3,349	3,709	10.74%
	발행 수익증권 총 수 (D)	7,460	7,613	2.05%
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	448.97	487.20	8.52%

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

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

본 펀드는 11월 평균 기준으로 일본 주식에 85.61% 투자하고 있으며, 주가 지수 선물에 3.8%투자하여 주식 관련 위험 자산에 89.4% 투자하고 있습니다. 외환 노출 금액에 대하여 원/엔과 원/달러 선물, CME 엔/달러 선물을 이용하여 헷지를 하고 있으며, 헷지 비율은 외화 노출금액의 90.5%입니다. 포트폴리오 베타는 1에 맞추어 운용되고 있습니다. 펀드는 1개월 동안 2.85% 상승하였고, 비교지수는 2.67% 상승하여 0.18% 수익률 상회하였습니다. 동 펀드는 설정 이후 -51.28%의 수익률을 보이며 15.79% 수익률 하회하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

4/4분기 일본은 니케이225지수 기준 9.17% 상승했습니다. 2010년을 돌아보면 글로벌 증시의 강한 상승행렬에도 불구하고 니케이225지수 기준 연초 대비 3% 하락을 보였고, 이는 엔화 강세에 따른 수출주의 부진이 때문이었습니다. 2011년의 첫 한달은 1월 효과 및 미국의 경제 지표 개선에 따른 경기 회복의 기대감과 달러화 가치 상승 등이 상승 모멘텀으로 작용할 것입니다. 하지만 여전히 이뤄지지 않고 있는 일본 재정 수지 개선과 선진국 가운데 최상위 수준인 GDP 대비 누적 국가채무비율, 그리고 여소야대 정국으로 인한 정치 혼란과 소비세 인상을 둘러싼 국민 여론 분열 등이 이런 상승 기조를 늦출 수 있는 리스크가 될 것으로 예상됩니다. 또한 지난 11월 달 이후 약 11% 가량 증시가 상승한 상태이기 때문에 기술적 부담감이 작용할 수도 있습니다.

▶ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL일본주식형1	8.52	7.98	-8.76	-4.77
(비교지수 대비 성과)	0.19	-0.35	-2.08	-2.52
비교지수(벤치마크)	8.33	8.33	-6.68	-2.25

주) 비교지수(벤치마크) : NIKKEI225 (90%) + MMI (10%)

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

▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL일본주식형1 (비교지수 대비 성과)	-4.77 -2.52	2.85 -4.43	-17.05 -6.44	0.00 0.00
비교지수(벤치마크)	-2.25	7.28	-10.61	0.00

주) 비교지수(벤치마크) : NIKKEI225 (90%) + MMI (10%)

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차	50.96	18.62	6.81

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-29	0	0	0	24	0	0	0	0	-3	-8	-16
당기	332	0	0	0	-32	0	0	0	0	4	-12	291

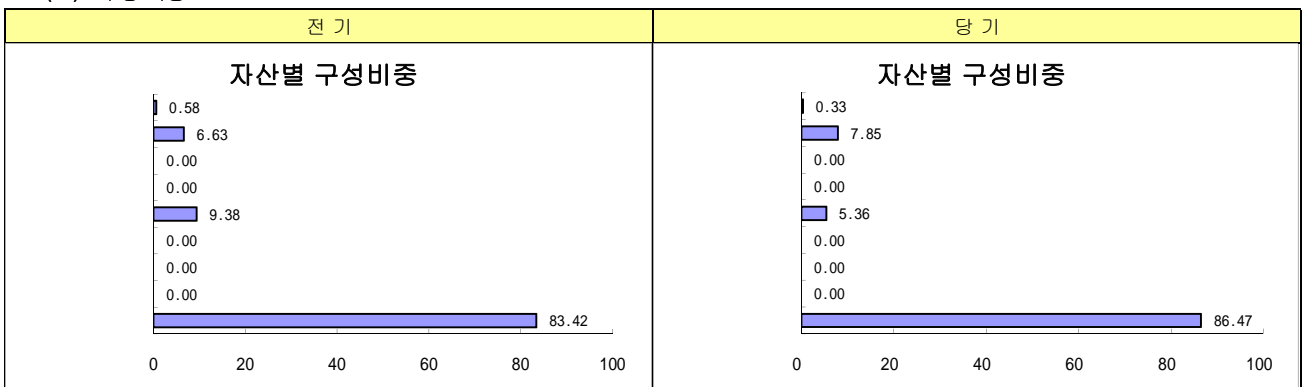
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
JPY (13.94)	3,214 (86.47)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	20 (0.54)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	23 (0.61)	0 (0.00)	3,256 (87.62)
USD (1134.80)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	32 (0.87)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.03)	0 (0.00)	33 (0.90)
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	147 (3.95)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	268 (7.21)	12 (0.33)	427 (11.48)
합계	3,214	0	0	0	199	0	0	0	0	292	12	3,716

* () : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

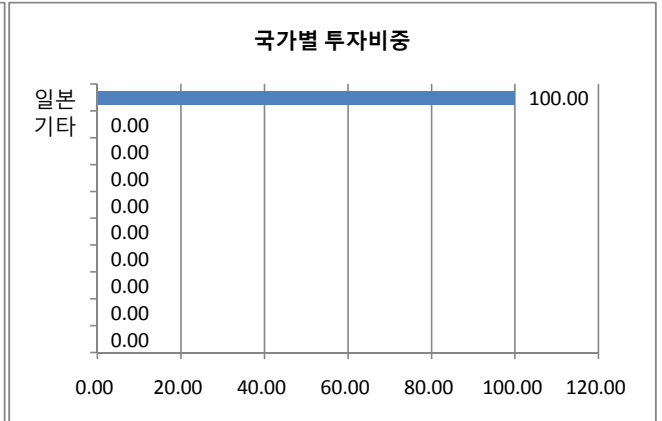
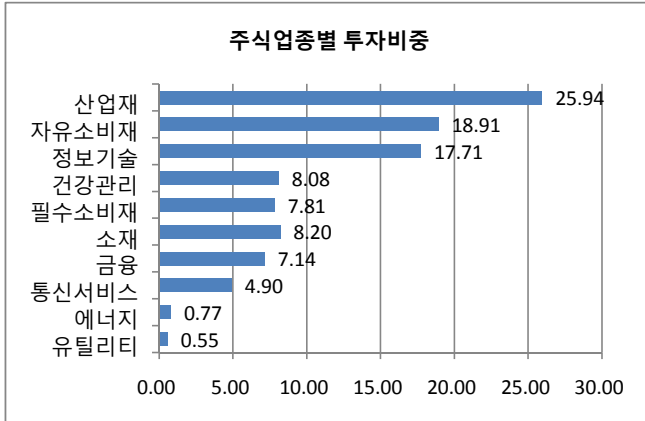
(단위 : %)

	종목명	비중		종목명	비중
1	산업재	25.94	6	소재	8.20
2	자유소비재	18.91	7	금융	7.14
3	정보기술	17.71	8	통신서비스	4.90
4	건강관리	8.08	9	에너지	0.77
5	필수소비재	7.81	10	유틸리티	0.55

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	일본	100.00	6		
2	기타	0.00	7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 환헤지에 관한 사항

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(10년12월31일) 현재 환헤지 비율
90.00%	90.50%

주) 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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 CME JY MAR-2011	18.75	6	파생상품 SGX Nikkei225 MAR 11	3.83
2	단기상품 은대(신한은행)	7.21	7	해외주식 SOFTBANK CORP	2.64
3	해외주식 FAST RETAILING CO LTD	4.85	8	해외주식 KYOCERA CORP	2.49
4	해외주식 FANUC LTD	4.68	9	해외주식 HONDA MOTORS CO LTD	1.81
5	단기상품 증거금(삼성선물)	3.95	10	해외주식 TDK CORPORATION	1.70

*보다 상세한 투자대상자산 내용은 생명보험협회 전자공시사이트에서 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://www.klia.or.kr>)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 내역이 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
FAST RETAILING CO LTD	1,000	180	5.61	
FANUC LTD	1,000	173	5.41	
SOFTBANK CORP	2,500	97	3.05	
KYOCERA CORP	800	92	2.88	
HONDA MOTORS CO LTD	1,500	67	2.09	

■ 총 발행수량의 1% 초과 종목

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고

▶ **집합투자증권**

■ 상위 5개 종목

(단위 : 좌수, 백만원, %)

증권명	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중

▶ **장내파생상품**

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금
CME JY MAR-2011	매도	4	696	51
1101달러선물	매도	78	885	146
1101엔화선물	매도	150	2,091	146

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **장외파생상품**

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **부동산(임대)**

(단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **단기대출 및 예금**

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
예금	신한은행	2007/04/04	267	2.07	

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ **책임운용전문인력**

성명	운용개시일	직위 (연령)	운용중인 다른 집합투자기구 현황		주요 경력 및 운용실적(최근5년)	협회등록번호
			집합투자기 구의 수 (개)	운용 규모 (백만원)		
권정훈	2007/04/04	책임 운용역 (36)	47	377,304	학력 및 경력사항	2109001078
					연세대 수학과 연세대학원 경영학 미래에셋투신 금융공학본부 現) 미래에셋엠스자산운용 Quant 전략팀	
					주요운용 집합투자기구	
					-	
					성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모	
해당사항 없음	해당사항 없음					

* 책임운용전문인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.
해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 미래에셋엠스자산운용(주)에 일임 운용되고 있으며, 상기 운용전문인력은 미래
에셋엠스자산운용(주)의 해당 펀드 책임운용전문인력입니다.

※ 집합투자기구의 운용전문인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변액보험공시실의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.
(인터넷 주소 <http://www.aia.co.kr>)

▶ **운용전문인력 변경내역**

기간	운용전문인력

5. 비용 현황

▶ **업자별 보수 지급현황**

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
VUL일본주식형1	집합투자업자	2	0.07	2	0.07
	투자매매·중개업자	5	0.14	5	0.14
	신탁업자	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	8	0.22	8	0.22
	기타비용**	8	0.24	3	0.08
	매매·중개수수료	1	0.04	1	0.03

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음 ※ 발행분담금내역 : 없음

▶ **총보수,비용비율**

(단위 : 연환산, %)

구분	구분	해당 집합투자기구	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
VUL일본주식형1	전기	1.45	0.2084
	당기	1.4212	0.1883

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ **매매주식규모 및 회전을율**

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	300	2	0.07	0.26

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VUL일본주식형1의 집합투자업자인 'AIA생명보험'이 작성하여 신탁업자인 '신한은행'의 확인을 받아 투자매매·중개업자인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 포함됩니다.

: AIA생명보험
생명보험협회

<http://www.aia.co.kr/>
<http://www.klia.or.kr/>

/ 1588-9898

AIA(무) VUL 글로벌채권형

목 차

1. 집합투자기구의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황

2. 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간수익률
 - ▶ 연평균 수익률
 - ▶ 손익현황

3. 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역

4. 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 책임운용전문인력
 - ▶ 해외 투자운용전문인력

5. 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율

6. 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전을

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 위험등급 : 4등급

집합투자기구 명칭		생명보험협회 펀드코드	
AIA(무)VUL글로벌채권형		L522258HAA1461100	
집합투자기구의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2008.02.19
운용기간	2010.10.01 ~ 2010.12.31	존속기간	추가형
신탁업자	신한은행	일반사무관리회사	외환펀드서비스
투자매매·중개업자	AIA생명보험		
상품의 특징	전 세계 44개국에 근거한 Pinebridge Investments의 탁월한 애널리스트 및 매니저들의 역량을 활용하여, 미국을 포함한 세계 주요 선진국의 국공채에 주로 투자하는 Pinebridge 글로벌 채권 펀드에 80%~95% 이내로 투자하여, 장기적으로 안정적인 높은 수준의 수익률을 추구하는 재간접형 글로벌 채권형 펀드입니다.		

▶ 재산현황 (단위 : 백만원, 백만좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL글로벌채권형	자산 총액 (A)	1,625	1,755	8.00%
	부채 총액 (B)	2	3	22.32%
	순자산총액 (C=A-B)	1,622	1,752	7.98%
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,530	1,689	10.40%
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,060.56	1,037.33	-2.19%

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

※ 분배금 내역 (단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2010년 12월말 현재 AIA(무)VUL글로벌채권형은 최근 3개월 간 -2.19%의 수익률을 기록하였으며, 같은 기간동안 벤치마크 수익률은 -2.15%를 기록하였습니다. 따라서 AIA(무)VUL글로벌채권형이 2010년 4/4분기에 벤치마크 대비 0.04% 수익률 하회하였습니다. 12월 한달간 AIA(무)VUL글로벌채권형은 0.67%, 벤치마크는 1.04%의 수익률을 각각 기록 하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국이 내놓은 경기부양책에 대한 기대 및 개선된 미국과 독일의 경제 지표로 인하여 장기 금리가 상승하였습니다. 경제 성장 기대치에 비하여 현재의 금리가 낮다고 평가하고 있으나 미국 중앙은행이 양적완화에 대한 의지를 지속적으로 보이고있어 금리 상승은 제한될 것으로 예상하고 있습니다. 펀드는 지속적으로 미국 달러나 유로에 비해 아시아 및 원자재 관련 통화들을 상대적으로 높은 비중으로 유지하고, Single A와 BBB 등급의 회사채도 상대적으로 높은 비중을 유지할 계획입니다.

▶ 기간수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL글로벌채권형	-2.19	4.73	4.96	2.93
(비교지수 대비 성과)	-0.04	-0.51	-0.67	-1.20
비교지수(벤치마크)	-2.15	5.24	5.63	4.13

주) 비교지수(벤치마크) : Citigroup World Government Index (Unhedged) (90%) + KBP_Call Index (10%)

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

▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL글로벌채권형 (비교지수 대비 성과)	2.93 -1.20	2.10 -3.69	0.00 0.00	0.00 0.00
비교지수(벤치마크)	4.13	5.79	0.00	0.00

주) 비교지수(벤치마크) : Citigroup World Government Index (Unhedged) (90%) + KBP_Call Index (10%)

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차			

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	0	0	0	14	83	0	0	0	0	0	-2	96
당 기	0	0	0	-49	12	0	0	0	0	1	-2	-39

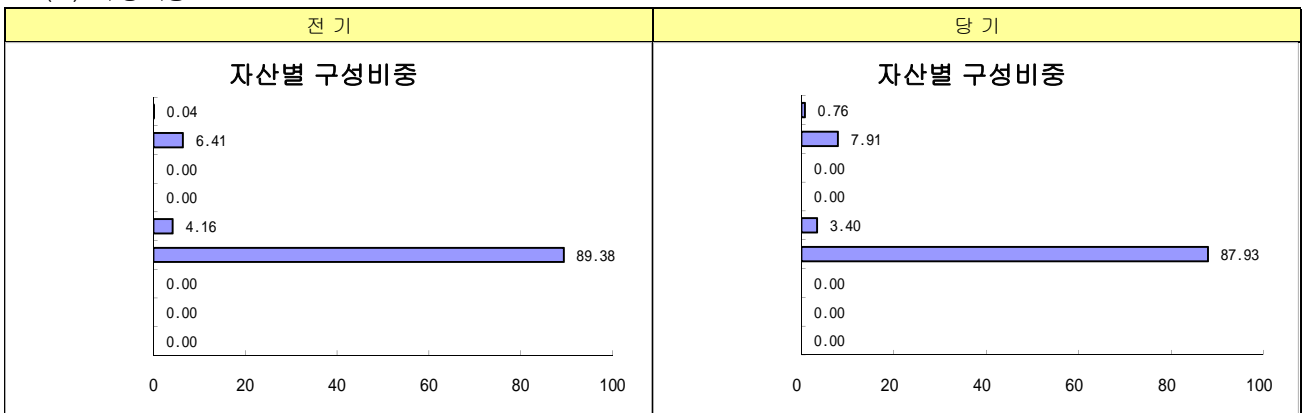
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1134.80)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,543 (87.93)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,543 (87.93)
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	60 (3.40)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	139 (7.91)	13 (0.76)	212 (12.07)
합 계	0	0	0	1,543	60	0	0	0	0	139	13	1,755

* () : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

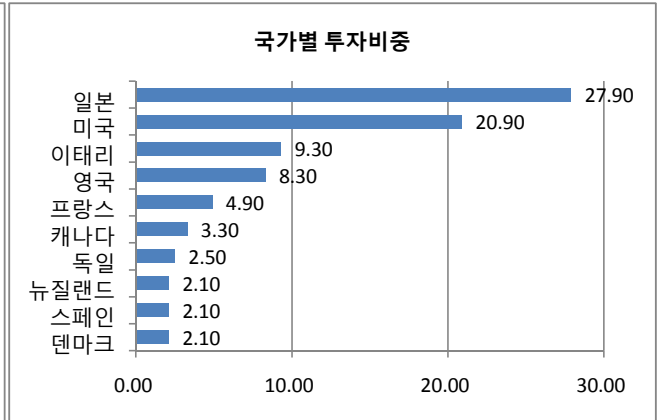
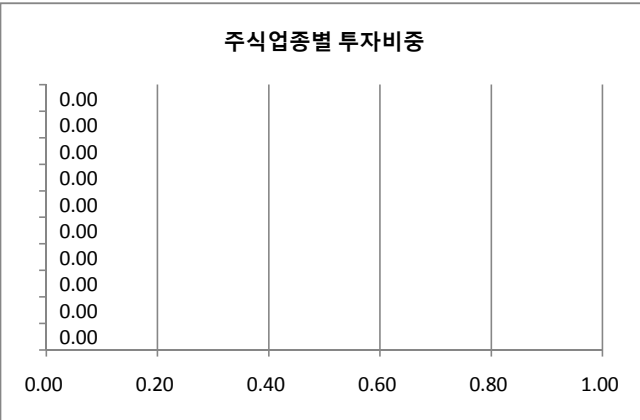
(단위 : %)

	종목명	비중		종목명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	일본	27.90	6	캐나다	3.30
2	미국	20.90	7	독일	2.50
3	이태리	9.30	8	뉴질랜드	2.10
4	영국	8.30	9	스페인	2.10
5	프랑스	4.90	10	덴마크	2.10



▶ 환헤지에 관한 사항

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(10년12월31일) 현재 환헤지 비율
90.00%	83.97%

주) 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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	집합투자증권	PINEBRIDGE GBL BOND FUND CL Y	87.93	6			
2	단기상품	은대(신한은행)	7.91	7			
3	단기상품	증거금(우리선물)	3.40	8			
4				9			
5				10			

※보다 상세한 투자대상자산 내용은 생명보험협회 전자공시사이트에서 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://www.klia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 내역이 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고

■ 총 발행수량의 1% 초과 종목 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고

▶ 채권

■ 상위 5개 종목 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중

▶ **집합투자증권**

■ 상위 5개 종목

(단위 : 좌수, 백만원, %)

증권명	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중
PINEBRIDGE GBL BOND FUND CL Y	수익증권	PineBridge Investment Fund Mgm	1,492	1,542	2008/02/26	100.00

▶ **장내파생상품**

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금
1101달러선물	매도	115	1,305	59

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **장외파생상품**

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **부동산(임대)**

(단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **부동산(자금대여 및 차입)**

(단위 : 백만원, %)

종류	대여(차입)기관	계약일자	대여(차입)금액	대여(차입)금리	상환(만기)일	비고

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **단기대출 및 예금**

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
예금	신한은행	2008/02/19	138	2.07	

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ **책임운용전문인력**

성명	운용개시일	직위 (연령)	운용중인 다른 집합투자기구 현황		주요 경력 및 운용실적(최근5년)	협회등록번호
			집합투자기 구의 수 (개)	운용 규모 (백만원)		
김용규	2010.11.06	대표 이사	-	-	학력 및 경력사항	2109000193
					- AIG생명보험 자산운용부 상무 - 파인브릿지자산운용 대표이사	
					주요운용 집합투자기구	
					-	
					성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모	
해당사항 없음	해당사항 없음					

* 책임운용전문인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.
해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 파인브릿지자산운용주에 일임 운용되고 있으며, 상기 운용전문인력은 파인
브릿지자산운용주의 해당 펀드 책임운용전문인력입니다.

※ 집합투자기구의 운용전문인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변역보형공시실의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.
(인터넷 주소 <http://www.aia.co.kr>)

▶ **운용전문인력 변경내역**

기간	운용전문인력
2008년 02월 ~ 2009년 12월	김연경
2009년 12월 ~ 2010년 11월	김은정
2010년 11월 ~ 현재	김용규

5. 비용 현황

▶ **업자별 보수 지급현황**

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
VUL글로벌채권형	집합투자업자	0	0.01	0	0.01
	투자매매·중개업자	2	0.14	2	0.14
	신탁업자	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	2	0.16	3	0.16
	기타비용**	0	0.01	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.02	0	0.02

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음 ※ 발행분담금내역 : 없음

▶ **총보수,비용비율**

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 집합투자기구	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
VUL글로벌채권형	전기	0.6665	0.081
	당기	0.6621	0.0837

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ **매매주식규모 및 회전율**

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식이액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VUL글로벌채권형의 집합투자업자인 'AIA생명보험'이 작성하여 신탁업자인 '신한은행'의 확인을 받아 투자매매·중개업자인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

: AIA생명보험
생명보험협회

<http://www.aia.co.kr/>
<http://www.klia.or.kr/>

/ 1588-9898

AIA(무) VUL 주식형1

목 차

1. 집합투자기구의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황

2. 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간수익률
 - ▶ 연평균 수익률
 - ▶ 손익현황

3. 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역

4. 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 책임운용전문인력
 - ▶ 해외 투자운용전문인력

5. 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율

6. 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전을

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 위험등급 : 1등급

집합투자기구 명칭		생명보험협회 펀드코드	
AIA(우)VUL주식형1		L52211AA8H1511100	
집합투자기구의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.08.04
운용기간	2010.10.01 ~ 2010.12.31	종속기간	추가형
신탁업자	신한은행(통합)	일반사무관리회사	외환펀드서비스
투자매매·중개업자	AIA생명보험		
상품의 특징	전체 자산의 95% 이내에서 주식에 투자하고, 나머지 부분을 콜 등 유동성 자산에 투자하는 펀드입니다. 특히, 주식투자의 경우 Re-rating이 지속적으로 이루어 지고 있는 대형 우량주뿐만 아니라 철저한 내재 가치 분석을 통해 중소형 가치주를 발굴함으로써 시장대비 초과 수익률을 추구하는 펀드입니다.		

▶ 재산현황 (단위 : 백만원, 백만좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL주식형1	자산 총액 (A)	1,094,645	1,117,696	2.11%
	부채 총액 (B)	14,864	11,899	-19.95%
	순자산총액 (C=A-B)	1,079,781	1,105,797	2.41%
	발행 수익증권 총 수 (D)	547,944	523,316	-4.49%
	기준가격(₩) (E=C/D×1000)	1,970.61	2,113.06	7.23%

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

※ 분배금 내역 (단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

4/4분기 증시는 코스피가 17.69%, 코스닥이 9.89%의 수익률을 기록하였습니다. 시가 총액으로 분류해 보면, 대형주가 19.34%, 중형주가 16.25%, 소형주가 10.78% 상승하여, 대형주 중심의 지수 상승이 이루어졌습니다. 업종별로는 전 업종이 상승한 가운데 특히, 운수장비(자동차, 조선) 업종이 41%의 급등세를 나타낸 것을 비롯하여 기계 31%, 증권 22%, 건설 21%이 높은 상승률을 나타냈습니다. 수급 측면에서는 외국인이 9조5천억 가량을 순매수하며 증시 상승을 주도한 반면, 기관과 개인은 각각 4조8천억과 2조5천억을 순매도 하며 환매 대응과 차익 실현에 집중하는 모습이었습니다. 증시는 10월까지 미국의 양적 완화와 G20에 대한 기대감으로 상승 움직임을 보였으나 11월이 되면서 환율 갈등, 유럽 재정위기 재부각, 북한 리스크 등장, 중국 긴축 우려 등 각종 악재들이 발생하며 조정 장세가 나타났습니다. 하지만 12월 이후 유럽 재정위기와 북한 리스크 관련 불확실성이 진정되고, 예상 보다 개선된 미국 경제 지표로 경기 회복에 대한 기대감이 증가함에 따라 코스피는 2,000pt선에 안착하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

거시 경제 측면에서 중국과 미국 모두 2010년 1/4분기에 경기 확장 주기로 진입할 것으로 예상됩니다. 구체적으로 중국은 1/4분기 내 경기 선행 지수가 반등하는 가운데 치솟는 원자재 가격으로 인한 물가 상승 압력을 해소하기 위해 기준 금리 인상 등의 강화된 긴축 조치로 경기 확장을 제한할 것으로 보이는 반면, 미국은 계속된 저금리, 양적완화, 감세안연장으로 인한 소비와 생산의 회복이 고용과 주택 시장의 개선으로 확대될 것으로 보입니다. 한국 기업의 펀더멘털을 살펴보면, 최근 급등하고 있는 유가 및 원자재 가격 상승은 전반적인 원가 상승 압력을 초래하여, 기업들의 실적 개선 도화에 대한 우려가 1분기 내 본격화될 것으로 보입니다. 포트폴리오의 구성은 거시 경제 상황을 감안해 볼 때, 기존의 수출 주도주, 혹은 매출 내 수출 비중이 상승하는 종목에 대해 비중을 확대할 계획입니다. 전체적으로는 종목 선택과 관련해서는 실적 개선 흐름과 valuation 등 기초적인 요인과 주가 수준을 종합적으로 고려하여 매력을 보유한 종목 위주로 포트폴리오를 구성하는 전략을 지속할 계획입니다.

▶ 기간수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL주식형1	7.23	14.37	16.34	14.93
(비교지수 대비 성과)	-3.30	-6.29	-4.03	-5.37
비교지수(벤치마크)	10.53	20.66	20.37	20.30

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 (90%) + MMI (10%)

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

▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL주식형1 (비교지수 대비 성과)	14.93 -5.37	38.23 -0.46	3.49 -0.64	12.04 1.69
비교지수(벤치마크)	20.30	38.69	4.13	10.35

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 (90%) + MMI (10%)

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차			

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	69,566	0	0	0	0	0	0	0	0	533	-2,315	67,783
당기	77,663	0	0	0	0	0	0	0	0	565	-2,382	75,846

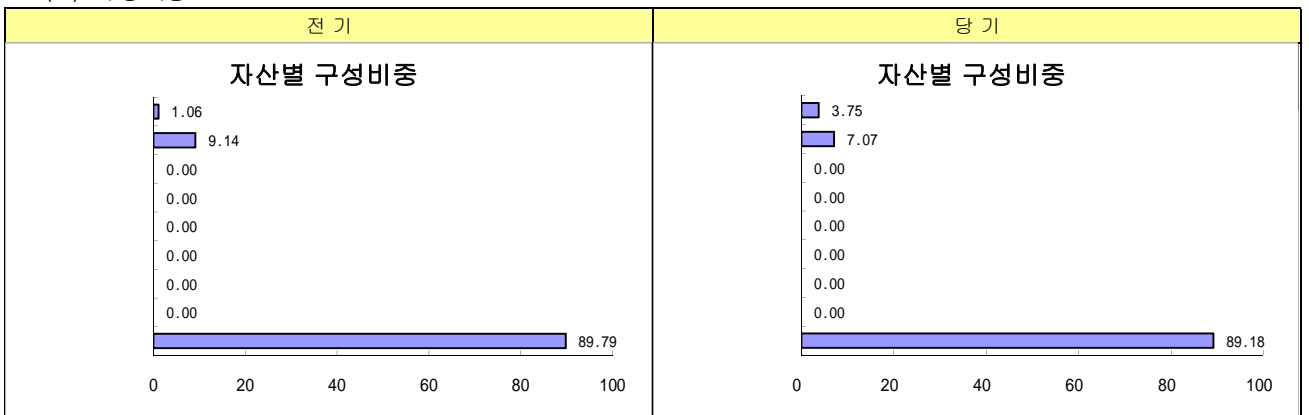
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (0.00)	996,713 (89.18)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	79,059 (7.07)	41,924 (3.75)	1,117,696 (100.00)
합계	996,713	0	0	0	0	0	0	0	0	79,059	41,924	1,117,696

* () : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

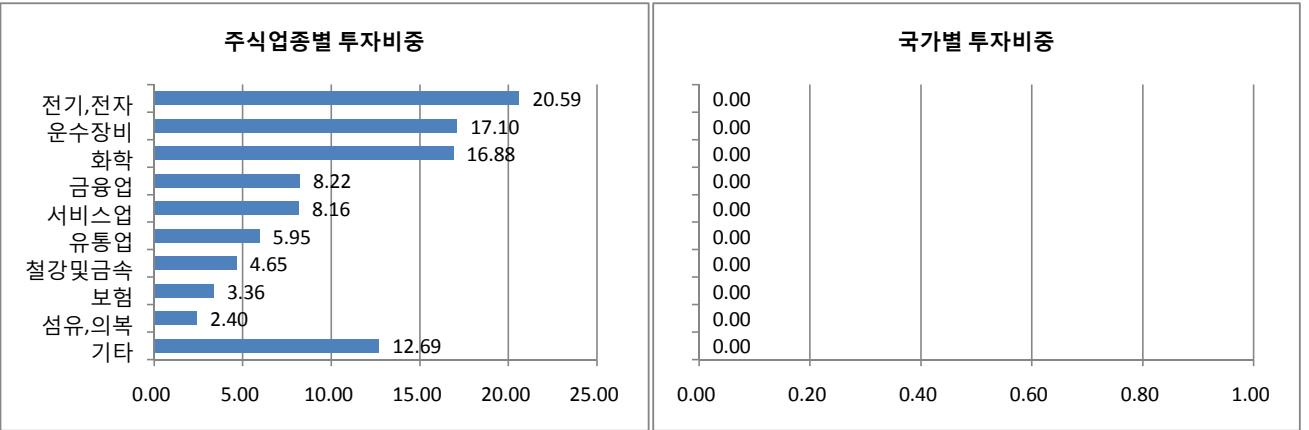
(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	전기, 전자	20.59	6	유통업	5.95
2	운수장비	17.10	7	철강및금속	4.65
3	화학	16.88	8	보험	3.36
4	금융업	8.22	9	섬유, 의복	2.40
5	서비스업	8.16	10	기타	12.69

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 환헤지에 관한 사항

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(10년12월31일) 현재 환헤지 비율

주) 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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	10.82	6	주식	제일모직	3.68
2	주식	LG화학	5.81	7	주식	KB금융	3.65
3	주식	현대중공업	5.35	8	주식	하이닉스	2.87
4	단기상품	콜론(농협중앙회)	5.28	9	주식	현대차	2.67
5	주식	현대모비스	5.09	10	주식	SK에너지	2.56

*보다 상세한 투자대상자산 내용은 생명보험협회 전자공시사이트에서 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://www.klia.or.kr>)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 내역이 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
삼성전자	127,439	120,939	12.13	
LG화학	166,035	64,919	6.51	
현대중공업	135,003	59,806	6.00	
현대모비스	200,045	56,912	5.71	
제일모직	370,095	41,080	4.12	

■ 총 발행수량의 1% 초과 종목 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
LG패션	762,835	23,914	2.40	
CJ오쇼핑	65,300	15,084	1.51	
웅진씽크빅	571,920	12,467	1.25	

▶ **집합투자증권**

■ 상위 5개 종목

(단위 : 좌수, 백만원, %)

증권명	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중

▶ **장내파생상품**

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **장외파생상품**

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **부동산(임대)**

(단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **부동산(자금대여 및 차입)**

(단위 : 백만원, %)

종류	대여(차입)기관	계약일자	대여(차입)금액	대여(차입)금리	상환(만기)일	비고

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **단기대출 및 예금**

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
단기대출	농협중앙회	2010/12/31	59,000	2.42	2011/01/03

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ **책임운용전문인력**

성명	운용개시일	직위 (연령)	운용중인 다른 집합투자기구 현황		주요 경력 및 운용실적(최근5년)	협회등록번호
			집합투자기 구의 수 (개)	운용 규모 (백만원)		
송태우	2008.12.15	본부장 (39)	92개	3,807,136 백만원	학력 및 경력사항	2109000625
					한양대 경영학 굿모닝신한증권/조사부,리서치 SK투자신탁운용/리서치, 기업분석 미래에셋자산운용/주식운용	
					주요운용 집합투자기구	
					-	
					성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모	
해당사항 없음	해당사항 없음					

* 책임운용전문인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 미래에셋자산운용(주)에 일임 운용되고 있으며, 상기 운용전문인력은 미래에셋 자산운용(주)의 해당 펀드 책임운용전문인력입니다.

※집합투자기구의 운용전문인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변역보험공시실의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.
(인터넷 주소 <http://www.aia.co.kr>)

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2008-01-01 ~ 2008-12-14	유병욱
2008-12-15 ~ 현재	송태우

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
VUL주식형1	집합투자업자	786	0.08	739	0.07
	투자매매·중개업자	1,378	0.13	1,494	0.14
	신탁업자	79	0.01	81	0.01
	일반사무관리회사	64	0.01	66	0.01
	보수합계	2,307	0.22	2,380	0.22
	기타비용**	5	0.00	5	0.00
	매매·중개수수료	908	0.09	981	0.09

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음 ※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

구분	구분	해당 집합투자기구	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
VUL주식형1	전기	0.8818	0.221
	당기	0.8817	0.2809

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
8,237,109	460,093	8,744,487	516,755	52.87	209.75

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VUL주식형1의 집합투자업자인 'AIA생명보험'이 작성하여 신탁업자인 '신한은행'의 확인을 받아 투자매매, 중개업자인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

: AIA생명보험
생명보험협회

<http://www.aia.co.kr/>
<http://www.klia.or.kr/>

/ 1588-9898

AIA(무) VUL 장기성장주식형

목 차

1. 집합투자기구의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황

2. 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간수익률
 - ▶ 연평균 수익률
 - ▶ 손익현황

3. 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역

4. 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 책임운용전문인력
 - ▶ 해외 투자운용전문인력

5. 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율

6. 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전을

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급 : 1등급

집합투자기구 명칭		생명보험협회 펀드코드	
AIA(우)VUL장기성장주식형		L52211AA8H1511600	
집합투자기구의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2008.02.13
운용기간	2010.10.01 ~ 2010.12.31	존속기간	추가형
신탁업자	신한은행	일반사무관리회사	외환펀드서비스
투자매매·중개업자	AIA생명보험		
상품의 특징	전체 자산의 95% 이내에서 국내주식에 투자하고, 나머지 부분을 콜 등 유동성 자산에 투자하는 펀드입니다. 특히, 주식투자의 경우 실적호전이 이루어 지고 있는 대형 우량주뿐만 아니라 철저한 내재 가치 분석을 통해 중소형 가치주를 발굴함으로써 시장대비 초과 수익률을 추구하는 펀드입니다.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL장기성장주식형	자산 총액 (A)	15,017	16,602	10.56%
	부채 총액 (B)	178	33	-81.26%
	순자산총액 (C=A-B)	14,838	16,569	11.66%
	발행 수익증권 총 수 (D)	12,866	13,043	1.38%
	기준가격(주) (E=C/D×1000)	1,153.28	1,270.27	10.14%

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

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

지난 4/4분기에 전체적으로는 10.14%상승하여 벤치 수익률 10.49%상승에 비하여 0.35%pt하회하였습니다. 부문별로 보면 주식부문은 벤치마크 대비 0.31%pt하회하였고 유동성부문은 0.04%pt하회하였습니다. 미국의 2차 양적 완화 정책 등 제반 리스크 감소로 외국인 자금 유입이 강하게 이어지면서 시장은 강세를 보였습니다. 국내 주식에서는 IT, 운수장비, 에너지, 은행, 건설 등이 수익을 상회하는 모습을 보인 반면, 철강, 유통, 보험, 통신, 운수장고 및 전기가스 업종이 시장대비 수익률 하회하는 모습을 보였습니다. 상대적으로 모멘텀이 약화된 섹터 (유틸리티, 통신 등)의 비중을 축소하였고, 실적 호전이 예상되는 금융 및 산업재 비중을 확대하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

중국인 금리 인상 등 긴축 정책을 유지할 전망에도 불구하고 중국발 소비와 설비투자의 증가는 국내 증시에 모멘텀으로 작용 가능하다는 판단입니다. 글로벌 경제에서 미국 경제의 중요성을 간과할 수 없기에 제반 매크로 지수의 변동성을 지켜봐야하는데 최근 나오는 지표들은 경기 반등 가능성을 높게 보여주고 있다는 판단입니다. 섹터전략으로는 풍부한 유동성으로 야기되는 인플레이션의 수혜를 받을 수 있는 경유/화학과 선진경기 및 상관관계가 높은 IT의 비중확대가 유효하다는 판단이고 부동산경기 회복 및 예상되는 금리인상 등으로 인한 은행의 수익성 향상으로 금융섹터 확대도 유효하다는 생각입니다.

▶ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL장기성장주식형	10.14	18.39	24.81	22.49
(비교지수 대비 성과)	-0.35	-2.10	4.58	2.29
비교지수(벤치마크)	10.49	20.49	20.23	20.20

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 (90%) + KBP_Call Index (10%)

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

▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL장기성장주식형	22.49	36.73	0.00	0.00
(비교지수 대비 성과)	2.29	-1.12	0.00	0.00
비교지수(벤치마크)	20.20	37.84	0.00	0.00

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 (90%) + KBP_Call Index (10%)

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차			

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	1,044	0	0	0	0	0	0	0	0	6	-31	1,019
당기	1,541	0	0	0	0	0	0	0	0	6	-34	1,512

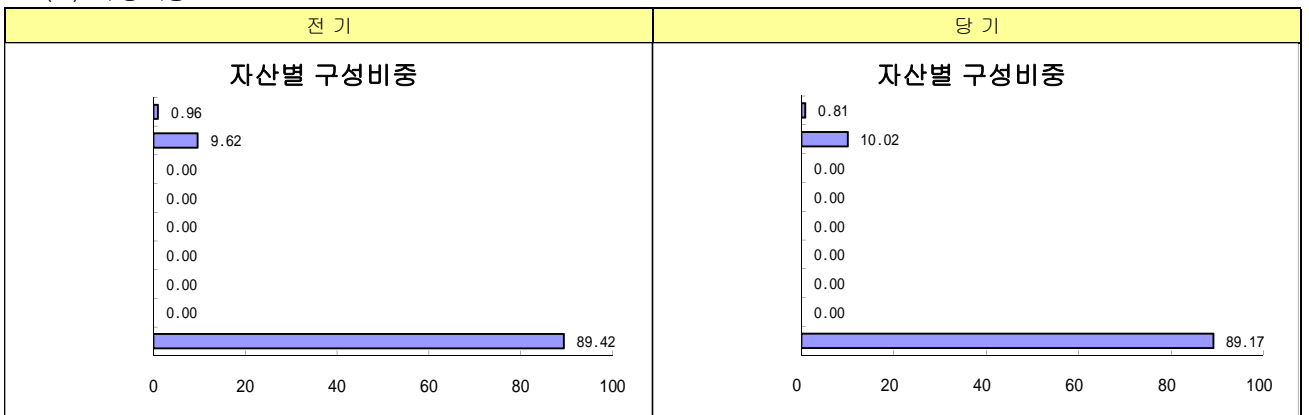
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	14,803	0	0	0	0	0	0	0	0	1,664	135	16,602
(0.00)	(89.17)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.02)	(0.81)	(100.00)
합계	14,803	0	0	0	0	0	0	0	0	1,664	135	16,602

* () : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

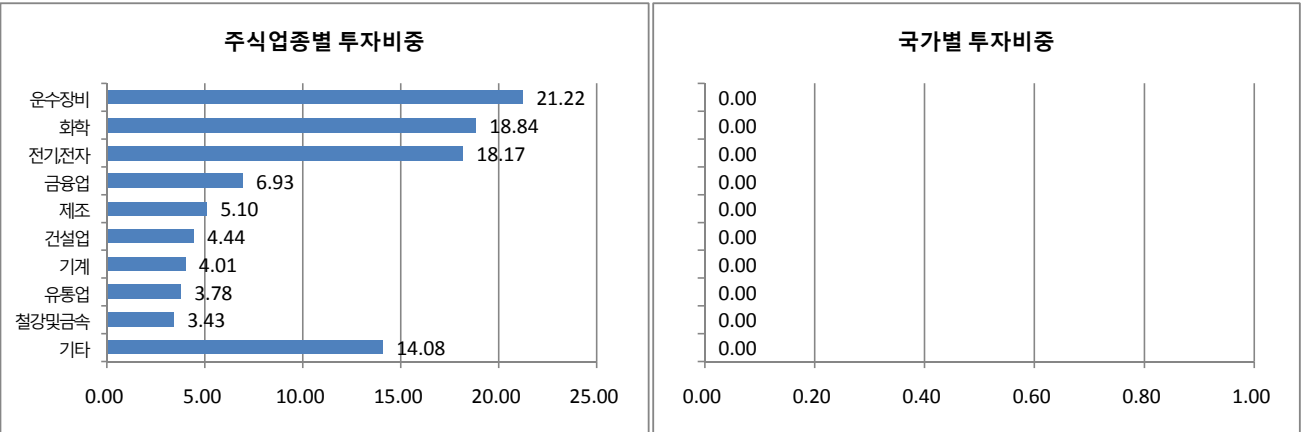
(단위 : %)

	종목명	비중		종목명	비중
1	운수장비	21.22	6	건설업	4.44
2	화학	18.84	7	기계	4.01
3	전기, 전자	18.17	8	유통업	3.78
4	금융업	6.93	9	철강및금속	3.43
5	제조	5.10	10	기타	14.08

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 환헤지에 관한 사항

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(10년12월31일) 현재 환헤지 비율

주) 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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	10.90	6	주식	현대중공업	2.98
2	단기상품	은대(신한은행)	10.02	7	주식	기업은행	2.97
3	주식	현대차	4.66	8	주식	STX조선해양	2.76
4	주식	신한지주	4.24	9	주식	두산인프라코어	2.71
5	주식	기아차	3.67	10	주식	오성엘에스티	2.60

※보다 상세한 투자대상자산 내용은 생명보험협회 전자공시사이트에서 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://www.klia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 내역이 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
삼성전자	1,907	1,809	12.23	
현대차	4,461	773	5.23	
신한지주	13,321	704	4.76	
기아차	12,040	609	4.12	
현대중공업	1,116	494	3.34	

■ 총 발행수량의 1% 초과 종목 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고

▶ **채권**

■ 상위 5개 종목 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중

▶ **집합투자증권**

■ 상위 5개 종목 (단위 : 좌수, 백만원, %)

증권명	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중

▶ **장내파생상품**

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **장외파생상품**

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **부동산(임대)**

(단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **단기대출 및 예금**

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
예금	신한은행	2008/02/13	1,661	2.07	

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ **책임운용전문인력**

성명	운용개시일	직위 (연령)	운용중인 다른 집합투자기구 현황		주요 경력 및 운용실적(최근5년)	협회등록번호
			집합투자기 구의 수 (개)	운용 규모 (백만원)		
이용직	2009.8.17	전무 (46)	-	-	학력 및 경력사항	2109001814
					푸르덴셜자산운용 1999.8~2006.8 공무원연금관리공단 2006.8~2009.8 파인브릿지자산운용 2009.8~현재	
					주요운용 집합투자기구	
					-	
					성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모	
해당사항 없음	해당사항 없음					

* 책임운용전문인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 파인브릿지자산운용(주)에 일임 운용되고 있으며, 상기 운용전문인력은 파인브릿지자산운용(주)의 해당 펀드 책임운용전문인력입니다.

※ 집합투자기구의 운용전문인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변액보험공시실의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.
(인터넷 주소 <http://www.aia.co.kr>)

▶ **운용전문인력 변경내역**

기간	운용전문인력
2008-02-13 ~ 2008-10-31	강정구
2008-11-01 ~ 2009-02-15	백경훈
2009-02-16 ~ 2009-07-13	김현욱
2009-07-14 ~ 2009-08-16	김연경
2009-08-17 ~ 현재	이용직

5. 비용 현황

▶ **업자별 보수 지급현황**

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
VUL장기성장주식형	집합투자업자	8	0.06	9	0.06
	투자매매·중개업자	20	0.15	23	0.15
	신탁업자	1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01
	보수합계	30	0.22	34	0.22
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	7	0.05	13	0.09

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음 ※ 발행분담금내역 : 없음

▶ **총보수,비용비율**

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 집합투자기구	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
VUL장기성장주식형	전기	0.8904	0.2265
	당기	0.8882	0.2783

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ **매매주식규모 및 회전을**

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
208,701	6,594	135,373	6,705	47.33	187.76

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VUL장기성장주식형의 집합투자업자인 'AIA생명보험'이 작성하여 신탁업자인 '신한은행'의 확인을 받아 투자매매·중개업자인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

: AIA생명보험
생명보험협회

<http://www.aia.co.kr/>
<http://www.klia.or.kr/>

/ 1588-9898

AIA(무) VUL 인덱스주식형

목 차

1. 집합투자기구의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황

2. 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간수익률
 - ▶ 연평균 수익률
 - ▶ 손익현황

3. 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역

4. 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 책임운용전문인력
 - ▶ 해외 투자운용전문인력

5. 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율

6. 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전을

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급 : 1등급

집합투자기구 명칭		생명보험협회 펀드코드	
AIA(무)VUL인덱스주식형		L52211AA8H1512100	
집합투자기구의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2008.02.13
운영기간	2010.10.01 ~ 2010.12.31	존속기간	추가형
신탁업자	신한은행	일반사무관리회사	외환펀드서비스
투자매매·중개업자	AIA생명보험		
상품의 특징	전체 자산의 95% 이내에서 KOSPI200주식에 투자하고, 나머지 부분을 콜 등 유동성 자산에 투자하는 펀드입니다. 특히, 주식 포트폴리오 선정은 일반 성장형 주식펀드와 달리 저렴한 운용보수로 운용되고 있으며, KOSPI200 지수의 복제를 추구하며 KOSPI200 지수 대비 초과 수익률을 추구하는 펀드입니다.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL인덱스주식형	자산 총액 (A)	28,278	33,742	19.32%
	부채 총액 (B)	56	670	1086.61%
	순자산총액 (C=A-B)	28,221	33,072	17.19%
	발행 수익증권 총 수 (D)	24,811	26,105	5.21%
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,137.42	1,266.89	11.38%

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

* 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

지난 분기 동 펀드의 성과(11.38%)는 비교지수(10.49%) 대비 0.89% 수준입니다. 당사의 계량모델로 구성된 인덱스 포트폴리오의 성과는 3개월간 KOSPI200 대비 약 3bp가량 초과수익을 기록하였으나 설정/해지 및 편입비(자산배분효과)가 펀드에 부정적인 영향을 가져다주었습니다(-7bp). 지난 12월 29일에는 12월 결산법인의 예상배당이 반영 됨에 따라 약 1%가량의 초과수익이 발생하였으며 펀드비용 및 보수등을 반영하여 총 89bp의 초과성과를 달성하였습니다. 동 펀드의 평균 주식편입비는 89.94% 수준이었으며, 총 130여개 종목으로 인덱스 포트폴리오를 구성하여 관리하고 있습니다. 동 펀드의 주식 목표편입비(90%)가 100% 미만이므로 주식 편입비는 주식시장의 상승(하락)에 따라 자동적으로 증가(감소)하게 됩니다. 당사는 펀드의 지수추적오차와 매매 비용을 최소화하는 관점에서, 최적의 편입비 조정 밴드를 설정하여 포트폴리오의 편입비를 조정하였습니다. 해당 기간 중의 소규모 설정, 환매에 대해서는 비용이 저렴(비과세)하고 거래규모에 제약이 없는 ETF(상장지수투자신탁)를 주로 활용하여 대응하였으며(현재 KOSPI200 ETF 비중 약 12%), 일부 규모가 큰 설정 금액에 대해서는 인덱스 포트폴리오를 매입하여 대응하였습니다. 최근 삼성전자 지수비중이 높아짐에 따라 불가피하게 ETF의 편입비중을 소폭 증가시키고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

12월 KOSPI는 글로벌 매크로 리스크 완화에 외국인 수급이 호전되며 꾸준한 상승세를 보이며 약 150pt가 상승한 2,051pt로 마감하였습니다. 다가올 주식시장은 미국 경제의 회복 기대, 국내 부동산금의 증시 유입, 기업 실적의 절대 레벨 유지, 신중국 내수확대 가능성 등 국내 경제에 미칠 긍정적인 요소들을 판단 해 볼 때 중장기적으로 2,000 중반까지의 정적적인 주가 레벨 업을 기대할 수 있을 것으로 판단하고 있습니다. 동 펀드의 포트폴리오는 최적화 기법에 기반한 당사의 계량모형을 활용하여 주식 포트폴리오를 구성하고 지속적으로 관리할 예정입니다. 추적오차를 줄이기 위하여 ETF의 비중을 최소한으로 유지할 예정이고, 포트폴리오 조정으로 발생할 수 있는 거래비용과 시장충격을 최소화하겠습니다. 최근 찾아지고 있는 개별종목 이벤트를 선제적으로 관리하고 적시에 반영하여 효율적인 지수 추종을 위해 최선을 다하겠습니다. 동 펀드의 주식 목표 편입비중(90%)은 100% 미만이므로 펀드 내 실제 주식투자비중은 주식시장의 상승(하락)에 따라 자동적으로 증가(감소) 하게 됩니다. 당사는 펀드의 추적오차와 비용을 최소화하는 관점에서 최적의 편입비 조정밴드를 설정하고 있으며 추후에도 지속적으로, 설정된 조정밴드를 기준으로 객관적이고 투명한 자산배분을 통해 주식편입비를 조정할 예정입니다. 최근 퀀트 알파운용 전략을 개발함에 따라 인덱스포트폴리오에 해당 퀀트알파 전략들을 주어진 제약조건하에 반영하고 있습니다. 추후에도 안정적인 가운데 우수한 초과성과를 달성할 수 있도록 노력하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL인덱스주식형	11.38	21.30	20.92	20.78
(비교지수 대비 성과)	0.89	0.81	0.69	0.58
비교지수(벤치마크)	10.49	20.49	20.23	20.20

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 (90%) + KBP_Call Index (10%)

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

▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL인덱스주식형 (비교지수 대비 성과)	20.78 0.58	38.04 0.20	0.00 0.00	0.00 0.00
비교지수(벤치마크)	20.20	37.84	0.00	0.00

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 (90%) + KBP_Call Index (10%)

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차	4.96	3.54	2.58

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	1,992	0	0	315	0	0	0	0	0	13	-59	2,261
당 기	2,924	0	0	462	0	0	0	0	0	17	-67	3,335

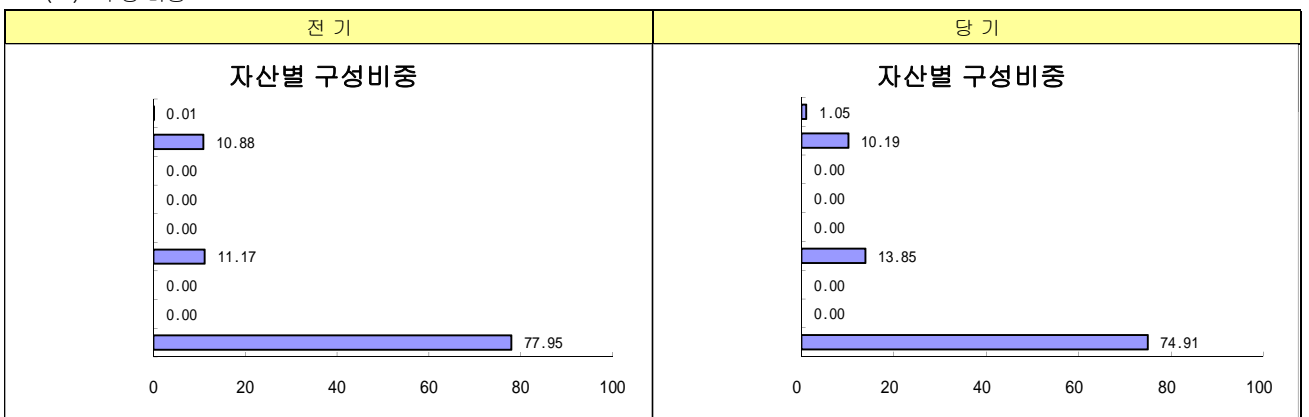
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (0.00)	25,277 (74.91)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,675 (13.85)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,438 (10.19)	353 (1.05)	33,742 (100.00)
합 계	25,277	0	0	4,675	0	0	0	0	0	3,438	353	33,742

* () : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

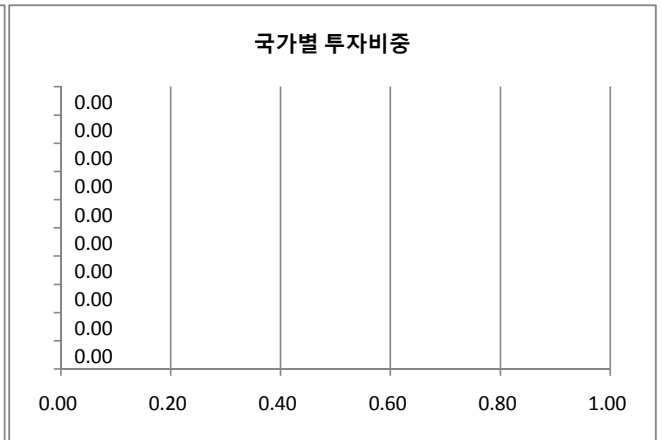
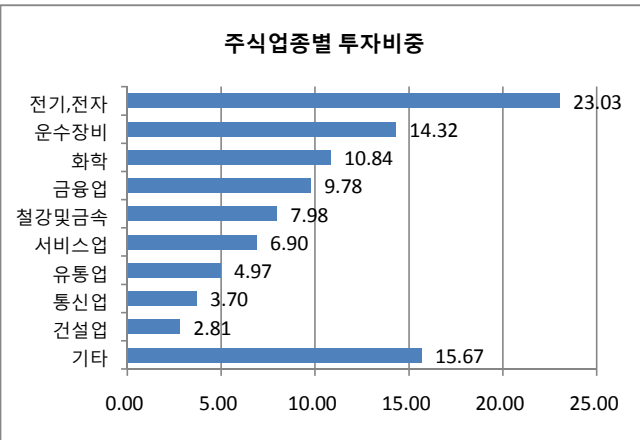
(단위 : %)

종목명	비중	종목명	비중
1 전기, 전자	23.03	6 서비스업	6.90
2 운수장비	14.32	7 유통업	4.97
3 화학	10.84	8 통신업	3.70
4 금융업	9.78	9 건설업	2.81
5 철강및금속	7.98	10 기타	15.67

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 환헤지에 관한 사항

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(10년12월31일) 현재 환헤지 비율

주) 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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 KINDEX200	13.85	6	주식 신한지주	2.54
2	주식 삼성전자	11.85	7	주식 현대중공업	2.47
3	단기상품 콜론(농협중앙회)	9.78	8	주식 KB금융	2.43
4	주식 POSCO	4.14	9	주식 현대모비스	1.96
5	주식 현대차	2.98	10	주식 LG화학	1.89

*보다 상세한 투자대상자산 내용은 생명보험협회 전자공시사이트에서 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://www.klia.or.kr>)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 내역이 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
삼성전자	4,212	3,997	15.81	
POSCO	2,867	1,396	5.52	
현대차	5,795	1,005	3.98	
신한지주	16,184	856	3.39	
현대중공업	1,885	835	3.30	

■ 총 발행수량의 1% 초과 종목 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고

▶ **집합투자증권**

■ 상위 5개 종목

(단위 : 좌수, 백만원, %)

증권명	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중
KINDEX200	수익증권	한국KINDEX200	3,973	4,674	2008/09/25	100.00

▶ **장내파생상품**

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **장외파생상품**

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **부동산(임대)**

(단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **단기대출 및 예금**

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
단기대출	농협중앙회	2010/12/31	3,300	2.28	2011/01/03

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ **책임운용전문인력**

성명	운용개시일	직위 (연령)	운용중인 다른 집합투자기구 현황		주요 경력 및 운용실적(최근5년)	협회등록번호
			집합투자기 구의 수 (개)	운용 규모 (백만원)		
이성민	2010/09/16	책임 운용 인력 (42)	29	3,742	학력 및 경력사항	2109000591
					- KAIST 금융공학 MBA	
					- 플러스자산운용 시펀드 운용	
					- 유리자산운용 시펀드 운용	
					- CJ자산운용 시펀드 운용	
- 한국투자신탁운용 / 인덱스팀 총괄						
주요운용 집합투자기구						
- 한국투자인덱스플러스증권1						
- 한국투자크루즈F2.6인덱스증권						
성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모						
해당사항 없음	해당사항 없음					

* 책임운용전문인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 한국투자신탁운용(주)에 일임 운용되고 있으며, 상기 운용전문인력은 한국투자신탁운용(주)의 해당 펀드 책임운용전문인력입니다.

※ 집합투자기구의 운용전문인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변액보험공시실의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://www.aia.co.kr>)

▶ **운용전문인력 변경내역**

기간	운용전문인력
2008-02-13 ~ 2010-07-04	장봉영
2010-07-05 ~ 2010-09-15	이정두
2010-09-16 ~ 현재	이성민

5. 비용 현황

▶ **업자별 보수 지급현황**

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
VUL인덱스주식형	집합투자업자	13	0.05	15	0.05
	투자매매·중개업자	41	0.16	47	0.16
	신탁업자	2	0.01	2	0.01
	일반사무관리회사	2	0.01	2	0.01
	보수합계	58	0.22	66	0.22
	기타비용**	0	0.00	1	0.00
	매매·중개수수료	1	0.00	6	0.02

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음 ※ 발행분담금내역 : 없음

▶ **총보수,비용비율**

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 집합투자기구	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
VUL인덱스주식형	전기	0.8863	0.0186
	당기	0.8858	0.0352

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ **매매주식규모 및 회전을율**

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
153,149	5,277	103,402	4,699	20.06	79.59

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VUL인덱스주식형의 집합투자업자인 'AIA생명보험'이 작성하여 신탁업자인 '신한은행'의 확인을 받아 투자매매·중개업자인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

: AIA생명보험
생명보험협회

<http://www.aia.co.kr/>
<http://www.klia.or.kr/>

/ 1588-9898

AIA(무) VUL Commodity재간접형

목 차

1. 집합투자기구의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황

2. 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간수익률
 - ▶ 연평균 수익률
 - ▶ 손익현황

3. 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역

4. 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 책임운용전문인력
 - ▶ 해외 투자운용전문인력

5. 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율

6. 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전을

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급 : 1등급

집합투자기구 명칭		생명보험협회 펀드코드	
AIA(무) VUL Commodity재간접형		L52227AA8H1811100	
집합투자기구의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2008.02.13
운용기간	2010.10.01 ~ 2010.12.31	존속기간	추가형
신탁업자	신한은행	일반사무관리회사	외환펀드서비스
투자매매·중개업자	AIA생명보험		
상품의 특징	국제 원자재, 곡물, 에너지 등 국제 Commodity 시장에 투자하는 글로벌 Commodity 펀드 등에 95% 이내로 투자함으로써 자본소득을 추구하며, 광범위한 분산투자 효과를 통한 리스크 관리와 환헷지 추구형 펀드이며, 나머지 부분을 글 등 국내 유동성에 투자하는 펀드입니다.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL Commodity재간접형	자산 총액 (A)	6,071	7,014	15.55%
	부채 총액 (B)	15	16	11.05%
	순자산총액 (C=A-B)	6,056	6,998	15.56%
	발행 수익증권 총 수 (D)	8,111	8,273	1.99%
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	746.63	845.94	13.30%

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

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배수수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

분기 초, 미국의 추가 양적 완화에 대한 기대감과 달러화 약세 등의 요인으로 농산물과 귀금속 섹터를 중심으로 전반적으로 상승하던 원자재 시장은 분기 중반 중국의 추가 긴축에 대한 우려와 더불어 유럽의 재정위기가 다시 한번 불거지며 추축하는 모습을 보였습니다. 하지만 미국 추가 양적완화 조치에 따른 확대된 유동성과 글로벌 경기 회복 기대감, 유럽의 재정 위기 우려감 완화의 이유로 분기 후반 원자재 시장은 재차 상승하며 2010년 장을 마감했습니다. 포트폴리오 내 상대적으로 비중이 높았던 귀금속 섹터와 에너지 섹터가 11월 긍정적인 성과를 보임에 따라 동 펀드는 4/4분기간 13.30% 상승하며 벤치마크의 수익률을 소폭 상회하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

원자재 시장은 미국 추가 양적완화 지속에 따른 글로벌 유동성 확대와 달러 약세 전망, 경기 회복에 따른 실물 수요 증대와 유로존 재정 위기 완화 가능성으로 상승세를 이어갈 것으로 전망됩니다. 2010년 강세를 보였던 귀금속과 농산물 섹터보다는 경기 민감 섹터인 산업금속과 에너지 섹터가 상대적으로 강세를 보일 것으로 예상됨에 따라 동 펀드는 단기적으로 에너지와 산업금속 섹터의 투자 비중을 높게 유지하고 귀금속 섹터는 BM 대비 낮게 유지하며 농산물 섹터에 대해서는 중립 수준을 유지할 계획입니다. 중국의 예상치 못한 추가 긴축 정책과 유럽의 재정 위기 재부각 등은 가격 상승을 제한하는 위험 요인이 될 수 있을 것으로 보입니다.

▶ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL Commodity재간접형	13.30	25.65	13.14	14.11
(비교지수 대비 성과)	0.03	-1.50	-6.40	0.04
비교지수(벤치마크)	13.27	27.15	19.54	14.07

주) 비교지수(벤치마크) : DJ UBS Total Return Index (90%) + KBP_Call Index (10%)

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

▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL Commodity재간접형 (비교지수 대비 성과)	14.11 0.04	26.99 8.95	0.00 0.00	0.00 0.00
비교지수(벤치마크)	14.07	18.04	0.00	0.00

주) 비교지수(벤치마크) : DJ UBS Total Return Index (90%) + KBP_Call Index (10%)

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차			

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	1	0	0	158	369	0	0	0	0	-2	80	606
당 기	8	0	0	808	23	0	0	0	0	1	-27	813

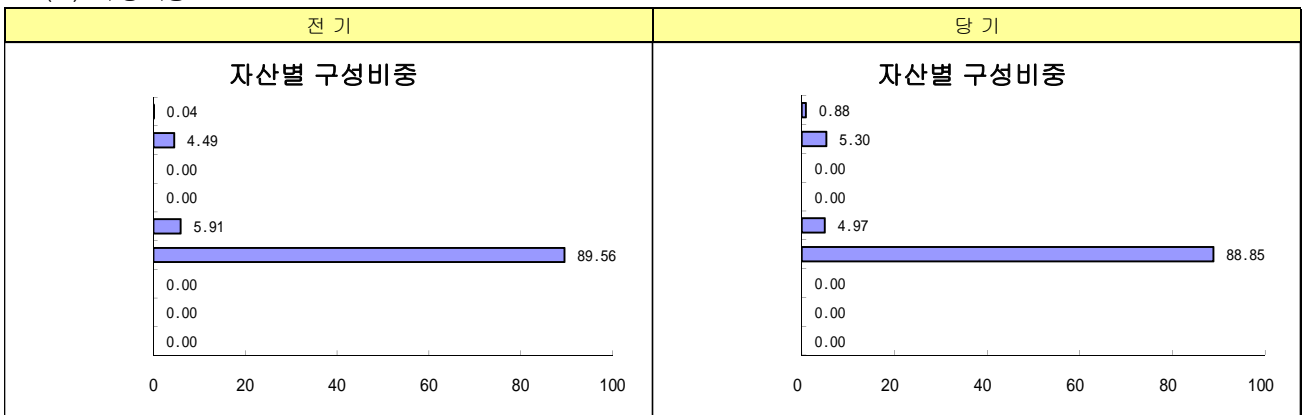
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1134.80)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	6,233 (88.85)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	77 (1.10)	0 (0.00)	6,310 (89.96)
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	348 (4.97)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	295 (4.20)	61 (0.88)	705 (10.04)
합 계	0	0	0	6,233	348	0	0	0	0	372	61	7,014

* () : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

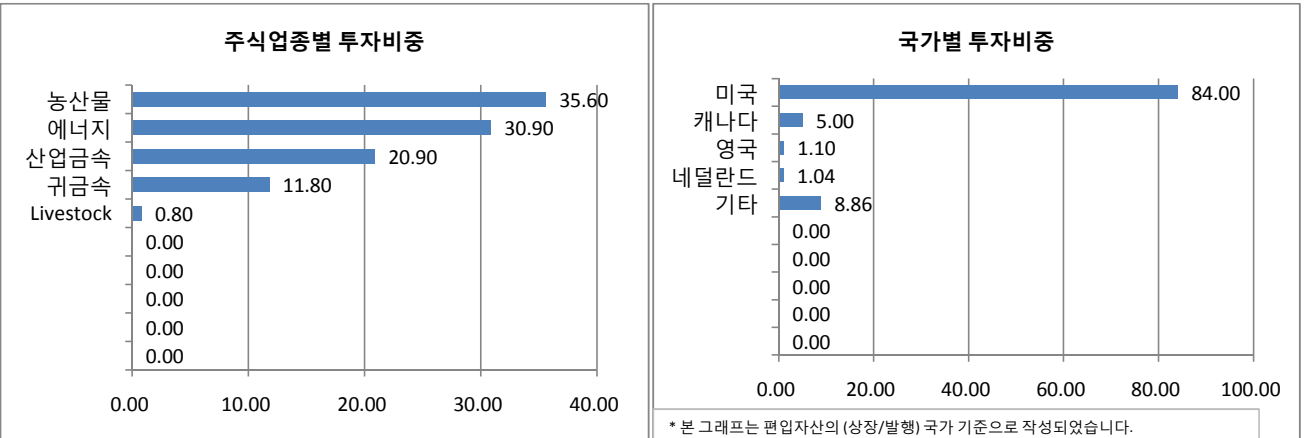
(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	농산물	35.60	6		
2	에너지	30.90	7		
3	산업금속	20.90	8		
4	귀금속	11.80	9		
5	Livestock	0.80	10		

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	미국	84.00	6		
2	캐나다	5.00	7		
3	영국	1.10	8		
4	네덜란드	1.04	9		
5	기타	8.86	10		



▶ 환헤지에 관한 사항

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(10년12월31일) 현재 환헤지 비율
90.00%	86.00%

주) 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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	DWS GLOB AGRIBUSINESS FC	15.56	6	POWERSHARES DB OIL FUND	8.61
2	ETFS ALL COMMOD DJ-UBSCISM	12.69	7	SPDR GOLD TRUST	6.21
3	ETFS AGRICULTURE DJ-UBSCISM	11.10	8	증거금(상성선물)	4.97
4	SPDR METALS&MINING ETF	11.07	9	ETFS INDUST MTLs DJ-UBSCISM	4.37
5	ISHARES S&P GLOB ENERGY	9.82	10	은대(신한은행)	4.20

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 생명보험협회 전자공시사이트에서 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://www.klia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 내역이 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고

■ 총 발행수량의 1% 초과 종목 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고

▶ **집합투자증권**

■ 상위 5개 종목

(단위 : 좌수, 백만원, %)

증권명	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중
DWS GLOB AGRIBUSINESS FC	수익증권	DWS Global Agribusiness	945	1,091	2008/06/30	17.51
ETFS ALL COMMOD DJ-UBSCISM	수익증권	ETFS All Commodities DJ-UBSCIS	754	890	2005/12/01	14.29
ETFS AGRICULTURE DJ-UBSCISM	수익증권	ETFS Agriculture DJ-UBSCI	592	778	2009/08/01	12.49
SPDR METALS&MINING ETF	수익증권	SPDR S&P Metals & Mining ETF	608	776	2007/11/15	12.45
ISHARES S&P GLBL ENERGY	수익증권	iShares S&P Global Energy Sect	616	688	2009/10/20	11.05

▶ **장내파생상품**

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금
1101달러선물	매도	530	6,018	348

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **장외파생상품**

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **부동산(임대)**

(단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **단기대출 및 예금**

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ **책임운용전문인력**

성명	운용개시일	직위 (연령)	운용중인 다른 집합투자기구 현황		주요 경력 및 운용실적(최근5년)	협회등록번호
			집합투자기 구의 수 (개)	운용 규모 (백만원)		
이정원	2008/02/13	차장 (37)	25	493,026	학력 및 경력사항	2109000921
					조지워싱턴대 재무 석사 도이치자산운용 운용팀(2005.6~현재)	
					주요운용 집합투자기구	
					포스트일레븐플러스	
					성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모	
해당사항 없음	해당사항 없음					

* 책임운용전문인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 도이치자산운용(주)에 일임 운용되고 있으며, 상기 운용전문인력은 도이치자산운용(주)의 해당 펀드 책임운용전문인력입니다.

※ 집합투자기구의 운용전문인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변역보험공시실의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.
(인터넷 주소 <http://www.aia.co.kr>)

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
VUL Commodity재간접형	집합투자업자	6	0.10	7	0.10
	투자매매·중개업자	8	0.13	9	0.13
	신탁업자	1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	15	0.25	16	0.25
	기타비용**	3	0.05	3	0.04
	매매·중개수수료	6	0.11	4	0.06

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음 ※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 집합투자기구	
	총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
VUL Commodity재간접형	전기	1.1234
	당기	1.15

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식이액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무) VUL Commodity재간접형의 집합투자업자인 'AIA생명보험'이 작성하여 신탁업자인 '신한은행'의 확인을 받아 투자매매·중개업자인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

: AIA생명보험
생명보험협회

<http://www.aia.co.kr/>
<http://www.klia.or.kr/>

/ 1588-9898



AIA 생명