

AIA(무)VUL MMF형1

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

· 무배당 THE 좋은 프레스티지 변액연금보험 II 와 공유하는 펀드입니다.

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
AIA(무)VUL MMF형1	5등급	50681
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	2005.08.23
자산운용회사	AIA생명보험[특별]	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
판매회사	AIA생명보험	펀드재산관리회사
		KEB하나은행
상품의 특징	자산의 대부분을 CD, CP, 클론 등 유동성 자산에 투자하여, 일정 부분을 국고채, 통안채 및 금융채 등 유동성이 우수한 채권종목에 투자하여 안정적인 수익률을 추구하는 펀드입니다.	

▶ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL MMF형1	자산총액 (A)	38,135	36,035	-5.51
	부채총액 (B)	8	8	2.95
	순자산총액 (C=A-B)	38,127	36,027	-5.51
	발행 수익증권 총 수 (D)	27,040	25,454	-5.87
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,410.02	1,415.42	0.38

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

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
VUL MMF형1	2019.01.02	0	25,454	1,415.42	1,415.42	

3. 자산현황

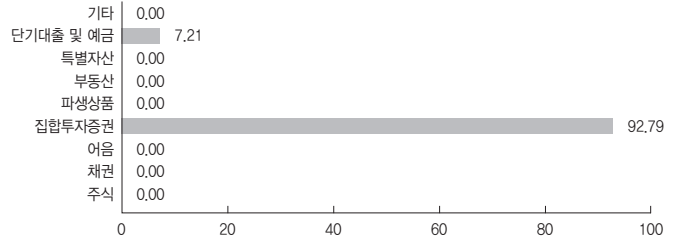
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

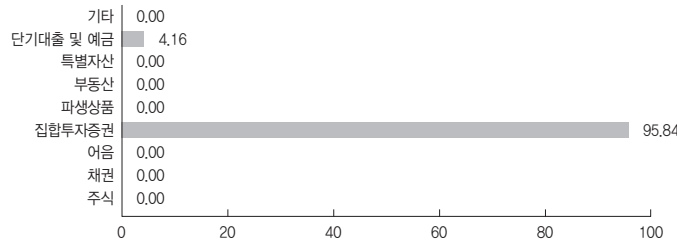
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	34,536 (95.84)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,499 (4.16)	0 (0.00)	36,035 (100.00)
합계	0	0	0	34,536	0	0	0	0	0	1,499	0	36,035

※(): 구성 비중

전기 (자산별 구성비중)



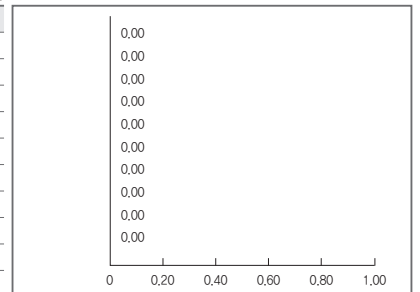
당기 (자산별 구성비중)



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

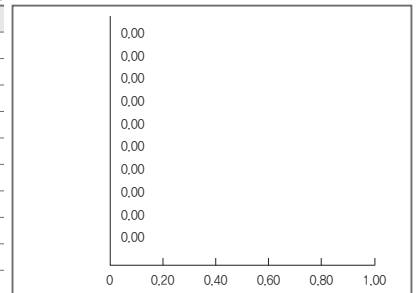
순위	업종명	비중
1		
2		
3		
4		
5		
6		
7		
8		
9		
10		



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

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



▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

2018년 12월 미국의 기준금리 인상이 단행되었으나 국내 채권시장에서는 경기부진, 유가 하락세, 미국 연방정부 폐쇄 등의 우려로 금리가 하락하는 모습을 보였습니다. 동 펀드는 금융시장의 변동성이 높은 가운데, 만기가 짧은 국공채 위주로 운용하며, 안정적인 수익률을 확보하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2019년에는 미중무역 갈등의 여파로 인한 글로벌 경기 상승이 둔화되고 국내 고용문제 및 성장률 전망 하회 예상 등 대내외 여건이 금리 상승을 제한할 것으로 예상됩니다. 그럼에도 불구하고 달러 강세와 주요국 통화정책 불확실성 등으로 금융시장 변동성은 높은 수준을 유지할 전망입니다. 금리 인상 등을 고려하여 기준금리 인상이 반영된 자산을 우선하여 편입하여 안정적으로 자산을 운용할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL MMF형1	0.38	0.72	1.05	1.38
(비교지수 대비 성과)	(-0.12)	(-0.28)	(-0.44)	(-0.60)
비교지수(벤치마크)	0.50	1.00	1.49	1.98
구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL MMF형1	1.38	2.47	3.65	7.67
(비교지수 대비 성과)	(-0.60)	(-1.30)	(-2.04)	(-3.37)
비교지수(벤치마크)	1.98	3.77	5.69	11.04

주) 비교지수(벤치마크) : MMI 종합 X 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	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	137	0	0	0	0	0	16	-21	133
당기	0	0	0	156	0	0	0	0	0	6	-19	143

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헷지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헷지 거래비용이 발생하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

▼ 환hez을 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물 (단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

▶ 선도환 (단위: 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

▶ 투자대상 상위 10종목 (단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	교보약사프라이머MMF J-1호C(J)	95.84	6	
2	단기상품	은대(하나은행)	4.16	7	
3				8	
4				9	
5				10	

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식 (단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권 (단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중

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

▶ 어음 (단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중

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

▶ 집합투자증권 (단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
교보약사프라이머MMF J-1호C(J)	채권형	교보약사자산운용	34,459	34,536	대한민국	KRW	95.84

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

▶ 장내파생상품 (단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품 (단위: 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대) (단위: 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

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

▶ 특별자산 (단위: 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고

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

▶ 단기대출 및 예금 (단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2014-09-01	1,498	1.38		대한민국	KRW

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

▶ 기타 (단위: 백만원)

종류	평가금액	비고

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저) (단위: 개, 역원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
안초연	과장	39	2	345			2118000395

주) 투자운용인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법 시행령 제273조1항3호에 의거 교보약사자산운용(주)에서 운용되고 있는 집합투자기금(MMF)에 투자 운용되고 있습니다.

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

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2017.03.24 ~ 2018.08.06	마지영
2018.08.07 ~ 현재	안초연

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황 (단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
VUL MMF형1	자산운용사	0	0.00	0	0.00	
	판매회사	17	0.04	16	0.04	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	2	0.01	2	0.01	
	보수합계	20	0.05	19	0.05	
	기타비용	1	0.00	1	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
		증권거래세	0	0.00	0	0.00

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율 (단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
VUL MMF형1	전기	0.2042	0	0.2042
	당기	0.2059	0	0.2059

주1) 총보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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 회전을 (단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이 (단위: %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
0.00	0.00	0.00

7. 공시사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(주) VUL MMF형1의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 [AIA생명보험 http://www.aia.co.kr](http://www.aia.co.kr) / 1588-9898 [금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr](http://dis.kofia.or.kr)

AIA(무)VUL채권형1

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

· 무배당 THE 좋은 프레스티지 변액연금보험 II 와 공유하는 펀드입니다.

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
AIA(무)VUL채권형1	5등급	50377
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	2005.08.04
자산운용회사	AIA생명보험	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
판매회사	AIA생명보험	KB하나은행
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.	하나펀드서비스

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL채권형1	자산총액 (A)	101,176	94,472	-6.63
	부채총액 (B)	9,184	74	-99.19
	순자산총액 (C=A-B)	91,993	94,397	2.61
	발행 수익증권 총 수 (D)	59,833	60,916	1.81
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,537.48	1,549.64	0.79

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

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
VUL채권형1	2019.01.02	0	60,916	1,549.64	1,549.64	

2. 운용결과 및 수익률 현황

▶ 운용결과

10월 펀드는 10월 중반 금리 하락기에 BM대비 듀레이션을 BM대비 최고 +0.2년 수준으로 확대 운용하여 듀레이션 효과는 펀드 성과에 긍정적으로 작용하였습니다. 월 중반까지는 3~5년 구간 비중을 높게 운용하였고, 월 후반에는 2~3년 구간을 확대 운영하였는데, 월 중 단기금리에 비해 중장기물의 하락폭이 컸고 이후 단기 금리가 하락함에 따라서 만기구성 효과는 성과에 긍정적으로 작용하였습니다. 다만 월중 포틀리오 조정에 따른 매매비용 발생으로 인한 기타 효과는 펀드 성과에 부정적이었습니다. 전체적인 성과는 BM을 소폭 아웃퍼폼 하였으나, 11월 펀드는 월 중 듀레이션을 유동적으로 운용하였는데, 금리 하락기에 BM대비 듀레이션을 길게 운용하면서 듀레이션 효과는 펀드 성과에 긍정적으로 작용하였습니다. 또한 펀드는 3년 이상 구간을 확대 운용하였는데, 단기물에 비해 장기물의 하락폭이 커지며 장단기 스프레드가 축소됨에 따라 만기구성 효과는 펀드 성과에 긍정적인 영향을 주었습니다. 섹터구성 효과는 대체로 회사채와 여전채 비중을 BM대비하여 축소 운용하였는데, 크레딧 스프레드가 축소됨에 따라 섹터 효과는 펀드 성과에 부정적이었습니다. 보수 등이 포함된 기타효과의 경우 성과에 부정적으로 작용하면서 전체적인 펀드 성과는 BM을 언더퍼폼하였습니다. 12월 펀드는 월 중 채권시장 금리는 대체로 하락세를 보였는데, 월 후반 금리 변동 시점에 듀레이션을 확대 하였던 부분이 펀드 성과에 부정적으로 작용하였습니다. 반면 펀드는 크레딧 채권 비중을 BM대비 확대 운용하였는데 국제 금리가 큰 폭으로 하락하였고 장단기스프레드가 축소됨에 따라 절대 금리 매력으로 인한 크레딧 수요가 지속되며 크레딧 스프레드가 안정적인 흐름을 보여 섹터효과는 펀드 성과에 긍정적으로 작용하였습니다. 만기구성 부분에서는 3년 이상 구간 비중이 높은 가운데 커브가 플랫트렌딩되며 펀드 성과에 긍정적으로 작용하였습니다. 분기 전체적으로 금리가 하락세를 지속하고 커브 또한 플랫트렌딩 압력이 지속되는 가운데 BM대비 듀레이션을 확대 운용하고 중장기 비중을 높게 운용하여 펀드 성과에 긍정적으로 작용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

1분기 주요 선진국들의 통화정책 정상화에 따른 일시적인 금리 상승 리스크가 존재하나, 최근 연준의 금리인상 기대가 약화되고, 한은의 11월 인상으로 당분간 정책금리 동결기조가 이어질 것으로 기대되는 상황입니다. 글로벌 성장둔화 우려가 확대되고 유가 하락 등으로 물가 안정적 인 흐름을 지속할 것으로 판단되고 있어 상반기는 채권매수세가 우위를 보이며 전반적인 금리가 하향 안정세를 보일 것으로 전망합니다. 경기둔화 우려를 반영하여 국내 장단기 스프레드는 플랫트렌딩 압력이 지속될 것으로 전망하나, 국고3~10년 스프레드 기준 10bp 초반 수준에서는 레버 부담으로 단기적인 확대가능을 전망합니다. 2019년 초장기채 발행 확대 등으로 일시적인 확대가능성도 있으나, 전반적인 수급 여건 및 경기상황 등을 고려할 때 플랫폼이 지속될 것으로 판단합니다. 크레딧 채권은 절대금리에 따른 채권 투자수요가 지속되는 가운데, 상반기 연금 및 보험사 등 주요 투자자들의 투자집행이 주로 이뤄지는 것을 감안 시 크레딧 스프레드 축소흐름은 이어질 것으로 판단하며, 경기 부진에 따른 수익성 저하에도 불구하고 수년간 개선된 재무안정성을 감안하면 기업실적에 따른 스프레드 확대압력은 제한적일 것으로 판단합니다. 펀드는 최근 정책금리 수순까지 빠르게 금리가 하락함에 따른 레버 부담으로 분기초 되돌림 압력이 있을 것으로 예상되나, 글로벌 경기 고점 인식 및 대내외 불확실성이 지속되는 상황으로 안전자산 선호 심리 등으로 금리상승세가 제한적일 것으로 판단하여, 저가매수를 통해 듀레이션은 전반적으로 BM대비 중립적 확대 운용할 계획입니다. 만기구성 또한 경기상황에 대한 우려로 플랫트렌딩 압력이 지속될 것으로 판단하여 중장기 구간 비중을 확대 운용하되 스프레드 수준에 따라 탄력적으로 대응할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL채권형1	0.79	1.47	2.12	2.51
(비교지수 대비 성과)	(-0.11)	(-0.33)	(-0.59)	(-0.82)
비교지수(벤치마크)	0.91	1.80	2.72	3.33
구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL채권형1	2.51	2.85	3.81	10.40
(비교지수 대비 성과)	(-0.82)	(-1.74)	(-2.66)	(-4.58)
비교지수(벤치마크)	3.33	4.59	6.47	14.99

주) 비교지수(벤치마크) : 국민연금NTRI(2~3년)(KBP) X 95% + MMI_종합 X 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 비교지수에 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	759	0	0	0	0	0	0	0	10	-128	641
당기	0	844	0	0	0	0	0	0	0	18	-127	735

3. 자산현황

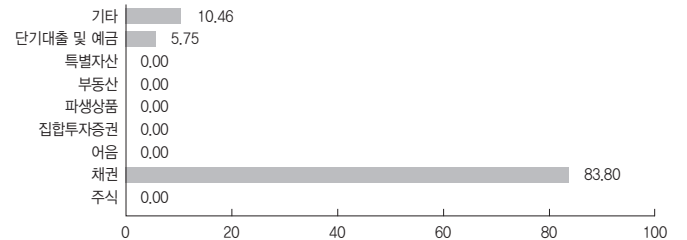
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

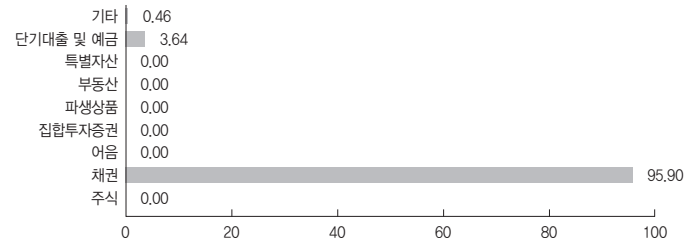
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	90,602	0	0	0	0	0	0	0	3,437	433	94,472
(1.00)	(0.00)	(95.90)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.64)	(0.46)	(100.00)
합계	0	90,602	0	0	0	0	0	0	0	3,437	433	94,472

※ () : 구성 비중

전기 (자산별 구성비중)



당기 (자산별 구성비중)



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중
1		0.00
2		0.00
3		0.00
4		0.00
5		0.00
6		0.00
7		0.00
8		0.00
9		0.00
10		0.00

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중
1	대한민국	100.00
2		0.00
3		0.00
4		0.00
5		0.00
6		0.00
7		0.00
8		0.00
9		0.00
10		0.00

▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1		6			
2		7			
3		8			
4		9			
5		10			

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란? 외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
 환헤지 미치지는 효과: 외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헤지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헤지 거래비용이 발생하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

▼ 한해지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

▶ 선도환

(단위: 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권	통인02050-2010-02	6	채권	중소기업진출채권524
2	채권	국고02250-2106(18-3)	7	채권	농업금융채권(은행)2018-0703Y-A
3	채권	국고02000-2209(17-4)	8	채권	광물자원공사16
4	채권	국고03750-2206(12-3)	9	단기상품	은대(하나은행)
5	채권	신한금융지주119-2	10	채권	토지주택채권(토지수익연계채권)42

* 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통인02050-2010-02	23,150	23,339	대한민국	KRW	2018-10-05	2020-10-05	N/A	N/A	24.70
국고02250-2106(18-3)	11,800	11,928	대한민국	KRW	2018-06-10	2021-06-10	N/A	N/A	12.63
국고02000-2209(17-4)	9,700	9,798	대한민국	KRW	2017-09-10	2022-09-10	N/A	N/A	10.37
국고03750-2206(12-3)	9,000	9,577	대한민국	KRW	2012-06-10	2022-06-10	N/A	N/A	10.14
신한금융지주119-2	9,020	9,276	대한민국	KRW	2018-05-29	2023-05-29	AAA	AAA	9.82
중소기업진출채권524	9,200	9,229	대한민국	KRW	2015-10-23	2020-10-23	AAA	AAA	9.77
농업금융채권(은행)2018-0703Y-A	8,000	8,110	대한민국	KRW	2018-07-03	2021-07-03	AAA	AAA	8.58
광물자원공사16	8,000	8,008	대한민국	KRW	2017-08-23	2020-08-21	AAA	AAA	8.48
토지주택채권(토지수익연계채권)42	500	582	대한민국	KRW	2010-08-27	2020-08-27	AAA	AAA	0.62

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

▶ 어음

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중

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

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중

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

▶ 장내파생상품

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

(단위: 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

(단위: 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

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

▶ 특별자산

(단위: 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2014-09-01	3,433	1.38		대한민국	KRW

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

▶ 기타

(단위: 백만원)

종류	평가금액	비고

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 역원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
홍장희	팀장	49	11	25,413	11	25,413	2109000651

주) 투자운용인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 교보투자자산운용주에 일임 운용되고 있으며, 상기 투자운용인력은 교보투자자산운용주(주)의 해당 펀드 투자운용인력입니다.

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

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2015.11.18 ~ 현재	홍장희

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
VUL채권형1	자산운용사	19	0.02	19	0.02
	판매회사	99	0.10	98	0.10
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.00	2	0.00
	일반사무관리회사	6	0.01	6	0.01
	보수합계	126	0.13	125	0.13
	기타비용	2	0.00	2	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)		매매·중개수수료 비율(B)		합계(A+B)
	전기	당기	0	0	
VUL채권형1	0.5345	0.5388	0	0	0.5345

주1) 총보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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 회전을

(단위: 백만원, %)

수량	매수		매도		매매회전율	
	수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0	0.00	0.00

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 결제거래(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
0.00	0.00	0.00

7. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VUL채권형1의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 | AIA생명보험 <http://www.aia.co.kr> / 1588-9898 | 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헤지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헤지 거래비용이 발생하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

▶ 선도환

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권 국고02750-1909(14-4)	18.92	6	채권 국고04250-2106(11-3)	5.06
2	채권 국고03125-1903(14-1)	11.61	7	단기상품 은대(하나은행)	5.02
3	채권 국고01500-1906(16-2)	7.16	8	채권 국고01750-2012(17-6)	4.77
4	채권 국고01375-2109(16-4)	7.11	9	주식 삼성전자	4.09
5	채권 국고01875-2203(16-10)	5.29	10	채권 국고02250-2106(18-3)	2.90

* 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	22,146	857	4.09	대한민국	KRW	전기,전자	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기간	신용등급	비중
국고02750-1909(14-4)	3,900	3,960	대한민국	KRW	2014-09-10	2019-09-10		N/A	18.92
국고03125-1903(14-1)	2,400	2,430	대한민국	KRW	2014-03-10	2019-03-10		N/A	11.61
국고01500-1906(16-2)	1,500	1,500	대한민국	KRW	2016-06-10	2019-06-10		N/A	7.16
국고01375-2109(16-4)	1,500	1,487	대한민국	KRW	2016-09-10	2021-09-10		N/A	7.11
국고01875-2203(16-10)	1,100	1,107	대한민국	KRW	2017-03-10	2022-03-10		N/A	5.29
국고04250-2106(11-3)	1,000	1,060	대한민국	KRW	2011-06-10	2021-06-10		N/A	5.06
국고01750-2012(17-6)	1,000	999	대한민국	KRW	2017-12-10	2020-12-10		N/A	4.77
국고02250-2106(18-3)	600	607	대한민국	KRW	2018-06-10	2021-06-10		N/A	2.90

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

▶ 어음

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기간	신용등급	비중

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 죄수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

(단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

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

▶ 특별자산

(단위 : 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2014-09-01	1,050	1.38		대한민국	KRW

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

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 역원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
김주영	팀장	46	12	2,274	-	-	2114000388
최동철	차장	39	18	12,258	-	-	2109000898

주) 투자운용인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 신한BNP파리자산운용(주)에 일임 운용되고 있으며, 상기 운용전문인력은 신한BNP파리자산운용(주)의 해당 펀드 투자운용인력입니다.

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

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2014.09.24 ~ 2016.10.31	손동식/문일권/사재춘
2016.11.01 ~ 2017.04.20	김주영
2017.04.21 ~ 현재	김주영/최동철

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
VUL안정혼합형1	자산운용사	14	0.06	13	0.06	
	판매회사	33	0.15	31	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01	
	보수합계	49	0.22	46	0.22	
	기타비용	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	5	0.02	6	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	5	0.02	6	0.03
		증권거래세	8	0.04	9	0.04

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
VUL안정혼합형1	전기 0.8584	0.1138	0.9722
	당기 0.8656	0.1231	0.9887

주1) 총보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용 수준을 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 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
76,181	3,250	71,799	2,967	56.81	225.41

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 인해 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
79.55	49.62	56.81

7. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VUL안정혼합형1의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 포함됩니다.

각종 보고서 확인 [AIA생명보험 http://www.aia.co.kr](http://www.aia.co.kr) / 1588-9898 [금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr](http://dis.kofia.or.kr)

AIA(무)VUL성장혼합형

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

· 무배당 THE 좋은 프레스티지 변액연금보험 II 와 공유하는 펀드입니다.

▶ 기본정보

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
AIA(무)VUL성장혼합형1	3등급	65480
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일 2007.02.21
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	존속기간 추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	AIA생명보험	펀드재산보관회사 KEB하나은행
판매회사	AIA생명보험	일반사무관리회사 하나펀드서비스
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 펀드 보다 높은 펀드입니다.	

▶ 재산현황

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL성장혼합형1	자산총액 (A)	11,467	10,251	-10.61
	부채총액 (B)	86	34	-60.50
	순자산총액 (C=A-B)	11,381	10,217	-10.23
	발행 수익증권 총 수 (D)	6,790	6,523	-3.93
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,676.22	1,566.26	-6.56

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

※ 분배금내역

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
VUL성장혼합형1	2019.01.02	0	6,523	1,566.26	1,566.26	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

코시는 12.8% 하락한 2,041pt로 마감하였습니다. 급격한 미국채 금리 상승세가 투자심리를 약화시키면서 파월 연준의장은 10월초 한 금리가 중립금리에 서 멀리 떨어졌다고 발언하였고 이후 연준의 매직 스텐스는 완화되었으나 시장 기대치에는 미치지 못하는 모습이었습니다. 12월 FOMC에서는 내년 예상 금리 인상 횟수를 3회에서 2회로 낮추지만 기준금리를 25bp 인상했고 자산가격 안정에 대한 코멘트가 부재하면서 시장의 변동성은 커졌습니다. 한편 G20 정상회담에서 향후 90일간 추가 관세 부과는 하지 않겠다고 합의했으나 미중 무역분쟁 관련 긴장감은 지속되는 상황입니다. 수급상으로 기관은 코스피 시장에서 2조 8,104억원 순매수, 금융투자자는 3조 3,021억원 순매수, 연기금은 3,199억원 순매수, 외국인은 총 3조 8,969억원을 순매도하였습니다. 거래소 업종 분류 기준 전기가스(+2.4%)만이 저우가가 호재로 상승했고 의료장비(-38.8%), 의약품(-23.2%), 섬유/의복(-22.3%) 등 대부분의 업종은 악세를 나타냈습니다. 증시가 악재를 지속함에 따라 코스피 배당수익률은 2%에 근접하는 모습이었습니다. 당분간은 지난 분기 평균적으로 52%~54% 수준의 주식비중을 기록하였습니다. 시장의 변동성이 커짐에 따라 수익률 방어를 위해 다소 비중을 낮췄다가 IT, 가 메수를 위해 엔벨 즈음에 일부 비중을 확대하였습니다. 주식부문만 봤을 경우 시장대비 저주사, 금속 및 광물, 통신서비스, 증권, 보험, 음식료 담배, IT, 은행 비중이 많이 투자되어 있고 제약 및 바이오, 인터넷SW, 자동차 및 부품, 내구소비재 및 의료, 생활용품, 조선, 호텔 및 레저, 유통 등이 적게 투자되어 있습니다. 상대적으로 자동차, IT 기계, 인터넷SW, 건설, 유통, 호텔 및 레저 등이 수익률에 (-) 영향을 미쳤고 통신서비스, 음식료 및 담배, 생활용품, 보험, 화학, 제약 및 바이오, 유틸리티 등이 (+) 영향을 미쳤습니다. 전분기 수익률에 (-) 영향을 준 종목은 두산, 두산반도체, 제이콘덴터리, 삼진제약, 우림P&P, 녹십자, POSCO, 씨엔, 한미반도체, 유한양행, 한미약품 등이며 (+) 영향을 준 종목은 삼성전자, 셀트리온, 삼성바이오로직스, SK하이닉스, 삼성물산, 이모레타 시픽, 신한저주, S-OIL, LG생활건강, 삼성생명, NAVER 등입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

1분기 KOSPI 예상 변동은 1,950~2,200pt를 예상합니다. 4Q 실적과 관련된 불확실성이 큰 상황이라는 점은 부담스러울 수 있으나, 18년 연중 보호무역과 연준 금리 불확실성으로 증시가 밸류에이션 상 메리트를 확보하고 있다는 점을 감안하면, G21 분정 상황이 완화되고 연준의 통화정책 스텐스가 매카지까지 않게 형성되었다는 전제 하에 증시는 저점 확인 후 회복 과정을 경험할 가능성이 높아 보입니다. 더불어 G2의 경기 부양과 관련된 정책들이 보다 가시화되고, 달러 가치 안정과 기타 통화들의 가치 회복이 진행되면서 신흥국 환기 이동도 기대해 볼 수 있는 상황이 나타날 수 있을 것으로 예상하고 있습니다. 연초 기준 부담 요인 완화에 따른 상승 국면 이후 상승 탄력이 둔화되는 흐름을 전망합니다. 여전히 19년 이익 전망치는 하향 조정 중이며, 19년 이익증감률은 +3% 수준에 불과하기 때문입니다. 17년 +33%, 18년 +10%대 증감률(예산지 기준)과 비교하면 크게 낮은 수준이며 기업 이익 측면에서 매달도가 부각되는 힘든 상황입니다. 특히 17~18년 이익증가를 이끌었던 반도체 업종의 이익 사이클이 크게 개선되기 어려워 보입니다. 다만, 산업계, 철강, 소비재 등의 선전이 나타나며 자사의 상승 흐름을 일정 부분 이끌어 줄 수 있을 것으로 기대하고 있습니다. 중시 상승을 지지할 요인이 부재해 기간 조정을 이어갈 가능성 높아 보이나 저자본다는 업종 중 중시 대우전력이 필요한 시점으로 판단됩니다. 시장 전반에 경기 둔화와 금리 하락 이슈가 반영되어 해당 환경에서 유리한 업종을 살펴볼 필요가 있습니다. 경기에 민감하지 않은 인터넷/게임/미디어, 헬스케어, 화장품/의료 업종이 상대적으로 양호할 것으로 전망하고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL성장혼합형1	-6.56	-5.74	-8.61	-10.16
(비교지수 대비 성과)	(-0.42)	(-0.14)	(-1.18)	(-1.60)
비교지수(벤치마크)	-6.14	-5.60	-7.43	-8.56
구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL성장혼합형1	-10.16	1.11	4.42	6.28
(비교지수 대비 성과)	(-1.60)	(-1.74)	(-3.62)	(-1.07)
비교지수(벤치마크)	-8.56	2.84	8.04	7.36

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 X 50% + IS국민연금공채2~3년 X 45% + MMI_종합 X 5%
 ※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 추적오차

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

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	79	46	0	0	0	0	0	0	0	3	-33	95
당기	-759	45	0	0	0	0	0	0	0	2	-30	-742

3. 자산현황

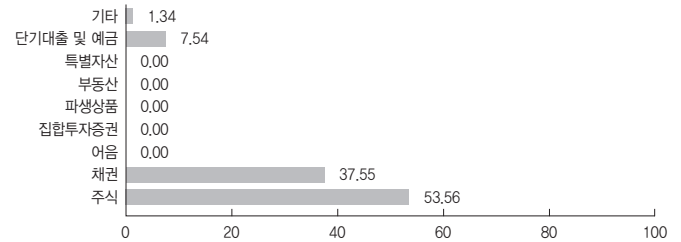
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

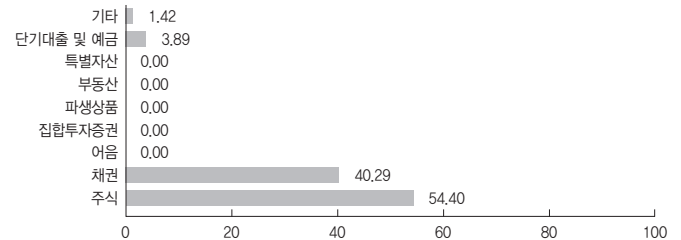
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금		자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타	기타	기타	
KRW (1.00)	5,577 (54.40)	4,130 (40.29)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	399 (3.89)	145 (1.42)	10,251 (100.00)
합계	5,577	4,130	0	0	0	0	0	0	0	399	145	10,251

※ () : 구성 비중

전기 (자산별 구성비중)



당기 (자산별 구성비중)



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중
1	전기,전자	25.84
2	금융업	13.56
3	화학	8.00
4	서비스업	6.22
5	철강및금속	5.55
6	보험	5.52
7	통신업	4.90
8	운수장비	3.52
9	음식료품	3.09
10	기타	23.80

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중
1	대한민국	100.00
2		0.00
3		0.00
4		0.00
5		0.00
6		0.00
7		0.00
8		0.00
9		0.00
10		0.00

▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란? 외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
 환헤지효과? 외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헤지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헤지 거래비용이 발생하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

▶ 선도환

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권	국고02250-2106(18-3)	6	채권	국고02000-2003(15-1)
2	채권	국고01750-2012(17-6)	7	주식	POSCO
3	주식	삼성전자	8	채권	국고02000-2209(17-4)
4	채권	국고02250-2512(15-8)	9	주식	LG화학
5	단기상품	은대(하나은행)	10	주식	한국전력

* 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	28,843	1,116	10.89	대한민국	KRW	전기,전자	
POSCO	890	216	2.11	대한민국	KRW	철강및금속	
LG화학	501	174	1.70	대한민국	KRW	화학	
한국전력	5,061	168	1.63	대한민국	KRW	전기가스업	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02250-2106(18-3)	1,500	1,516	대한민국	KRW	2018-06-10	2021-06-10		N/A	14.79
국고01750-2012(17-6)	1,500	1,499	대한민국	KRW	2017-12-10	2020-12-10		N/A	14.62
국고02250-2512(15-8)	500	510	대한민국	KRW	2015-12-10	2025-12-10		N/A	4.97
국고02000-2003(15-1)	300	303	대한민국	KRW	2015-03-10	2020-03-10		N/A	2.95
국고02000-2209(17-4)	200	202	대한민국	KRW	2017-09-10	2022-09-10		N/A	1.97

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

▶ 어음

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

(단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

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

▶ 부동산(차입대여 및 차입)

(단위 : 백만원, %)

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

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

▶ 특별자산

(단위 : 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2014-09-01	398	1.38		대한민국	KRW

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

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 역원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
김상미	이사대우	47	20	4,763	3	2,433	2109000819
박경식	부장	47	32	55,185	1	20,344	2109000804

주) 투자운용인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 키움투자자산운용주에 일임 운용되고 있으며, 상기 투자운용인력은 키움투자자산운용(주)의 해당 펀드 투자운용인력입니다.

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

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
VUL성장혼합형1	자산운용사	6	0.05	5	0.05	
	판매회사	18	0.16	17	0.16	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01	
	보수합계	25	0.22	23	0.22	
	기타비용	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	3	0.03	3	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	3	0.03	3	0.03
		증권거래세	5	0.04	4	0.04

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)		매매·중개수수료 비율(B)		합계(A+B)
	전기	당기	전기	당기	
VUL성장혼합형1	0.8565	0.8637	0.0883	0.0959	0.9448

주1) 총보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
29,778	1,612	26,275	1,317	22.97	91.12

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균평가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
17.73	26.74	22.97

7. 공시사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무) VUL 성장혼합형1의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 [AIA생명보험 http://www.aia.co.kr](http://www.aia.co.kr) / 1588-9898 [금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr](http://dis.kofia.or.kr)

AIA(무)VUL글로벌인컴1

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

· 무배당 THE 좋은 프레스티지 변액연금보험 II 와 공유하는 펀드입니다.

▶ 기본정보

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
AIA(무)VUL글로벌인컴1	2등급	50381
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	2005.08.04
자산운용회사	AIA생명보험	최소설정일
판매회사	AIA생명보험	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
상품의 특징	전체 투자자산의 80% 수준에서 해외 주식이나 주식형 펀드, 해외 채권이나 채권형 펀드 또는 해외 혼합형 펀드에 투자하고 나머지 부분은 국내 채권 및 유동성에 투자하여 글로벌 투자기회를 적극 활용할뿐만 아니라 광범위한 분산투자 효과를 통한 리스크 관리로 이자이익 및 자본소득을 추구하는 펀드입니다.	펀드재산보관회사
		KEB하나은행
		하나펀드서비스

▶ 재산현황

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL글로벌인컴1	자산총액 (A)	18,144	15,812	-12.85
	부채총액 (B)	15	12	-14.43
	순자산총액 (C=A-B)	18,129	15,800	-12.85
	발행 수익증권 총 수 (D)	9,131	8,614	-5.67
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,985.40	1,834.27	-7.61

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

※ 분배금내역

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
VUL글로벌인컴1	2019.01.02	0	8,614	1,834.27	1,834.27	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

4분기 글로벌 증시는 미중간의 무역갈등과 미국 정부의 섀도우 등 대내외 불확실성이 고조되면서 큰 폭의 조정 을 보였습니다. 월초 9월 비농업고용지표의 부진속에 미중간의 무역갈등이 지속되면서 증시는 하락 압력을 받 았습니다. 여기에 미연준의장 해인과 경기둔화에 대한 우려가 지속되는 가운데, 12월 미연준의 금리인상이후 내 내 통화정책이 예상보다 덜 완화적으로 평가되면서 글로벌 증시의 낙폭은 확대되었습니다. 또한 분기후반 미국 정부의 섀도우와 중국의 경기지표 부진이 겹치면서 글로벌 증시의 투자심리는 더욱 위축되는 모습을 보였습니다. 4분기 미국 채권시장은 전반적으로 대내외 불확실성이 커지면서 강세를 보였습니다. 분기초반 미국 채권시 장은 미 연준의 2019년 세 차례 금리인상 가능성을 반영하는 과정에서 약세를 보인 후, 대내외 불확실성 확대에 강세를 전황되었습니다. 4분기 유로존 주요국 채권시장 또한 전반적으로 강세를 나타내었습니다. 분기초반 독일 과 영국 채권시장은 브렉시트와 이탈리아 재정관련 불확실성에 가파른 하락세를 나타냈습니다. 4분기 신흥국 채 권시장도 선진국 금융시장의 혼란에도 선제적인 조정을 거치며 상대적으로 안정적인 모습을 보였습니다. 특히 불확실성이 많이 해소된 브라질, 터키 위주의 회복세가 두드러졌습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국과 중국의 일시적인 무역전쟁 휴전에도 불구하고 미정부 섀도우 지속과 브렉시트 우려, 미중간의 무역분쟁 재발등 대외 불확실성이 당분간 지속되면서 글로벌 증시의 높은 변동성은 단기적으로 유지될 것으로 보입니다. 여기에 주요 선진국과 중국의 올해 경기둔화에 대한 우려도 증시에 대한 투자심리에 부담이 될 것으로 보입니 다. 하지만, 다른 한편으로 중장기적으로는 이전보다 낮은 미연준의 금리인상 속도 및 중국의 경기부양노력 및 글로벌 증시의 밸류에이션 부담 완화는 글로벌 증시의 모멘텀을 유지하는 요인으로 작용할 것으로 보입니다. 12 월 FOMC에서 미 연준은 올해 성장을 및 물가 전망을 하향 조정했습니다. 그러나 이는 전반적인 경기 하향 추세 로의 전환에 따른 것이기 보다는 미중 무역분쟁과 브렉시트 이슈 등으로 높아진 정치적 불확실성과 국제유가 급 락 등을 반영한 수준으로 판단됩니다. 미국채 금리는 1월간 2.6~2.8%의 레인지에서 보합세를 나타낼 것으로 전 망됩니다. 또한 금리인상 후반 사이클의 특징인 미국채 2/10년 스프레드 축소압력은 이어질 것으로 보입니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL글로벌인컴1	-7.61	-5.93	-2.92	-4.84
(비교지수 대비 성과)	(-3.04)	(-2.81)	(0.83)	(-1.44)
비교지수(벤치마크)	-4.58	-3.12	-3.75	-3.40
구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL글로벌인컴1	-4.84	-5.71	0.10	5.20
(비교지수 대비 성과)	(-1.44)	(-14.58)	(-13.95)	(-10.97)
비교지수(벤치마크)	-3.40	8.87	14.05	16.18

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI All Country Index X40% + Barclays Capital Index X 40%+KIS채권지수(2~3Y,회사/금융채) X15% + MML 총합 X 5%

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

▶ 추적오차

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 기해합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

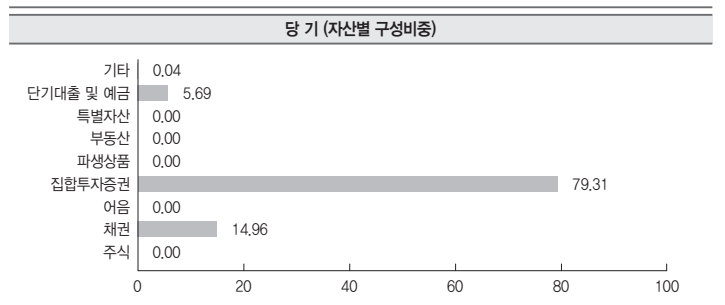
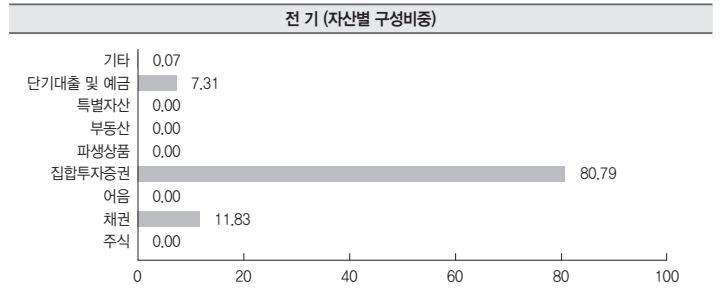
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	21	0	321	0	0	0	0	0	4	-11	335
당기	0	24	0	-1,382	0	0	0	0	0	3	19	-1,337

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
EUR (1274.63)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.00)
USD (1115.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	12,541 (79.31)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	112 (0.71)	0 (0.00)	12,653 (80.02)
KRW (1.00)	0 (0.00)	2,366 (14.96)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	787 (4.97)	6 (0.04)	3,159 (19.98)
합 계	0	2,366	0	12,541	0	0	0	0	0	899	6	15,812

※ () : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

순위	업종명	비중
1	금융	18.99
2	헬스케어	18.17
3	통신서비스	14.92
4	에너지	11.18
5	정보기술	9.52
6	필수소비재	9.12
7	산업재	7.57
8	유틸리티	3.86
9	임의소비재	3.60
10	기타	3.07

▶ 국가별 투자비중

순위	국가명	비중
1	룩셈부르크	79.31
2	대한민국	20.69
3		
4		
5		
6		
7		
8		
9		
10		

▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헤지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헤지 거래 비용이 발생하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(단위: %, 백만원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)	환헤지로 인한 손익 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)
----------------------	------------------------------	-------------------------------------	---

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
----	-------	-----	---------	----

▶ 선도환

(단위: 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
----	-------	------	-------	-----	------	------	------	----

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 TEMPLETON GLOBAL FUND L	79.31	6	채권 국고채권02000-2112(18-9)	1.27
2	채권 국고02375-2303(18-1)	7.14	7	단기상품 USD Deposit(KEB)	0.71
3	단기상품 은대(하나은행)	4.97	8	단기상품 EUR Deposit(KEB)	0.00
4	채권 통안0160-1904-02	4.63	9		
5	채권 국고02250-2106(18-3)	1.92	10		

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
-----	------	------	----	------	----	----	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02375-2303(18-1)	1,100	1,129	대한민국	KRW	2018-03-10	2023-03-10		N/A	7.14
통안0160-1904-02	730	733	대한민국	KRW	2017-04-02	2019-04-02		N/A	4.63
국고02250-2106(18-3)	300	303	대한민국	KRW	2018-06-10	2021-06-10		N/A	1.92
국고채권02000-2112(18-9)	200	201	대한민국	KRW	2018-12-10	2021-12-10		N/A	1.27

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

▶ 어음

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
-----	------	-----	-----	-----	------	------	----

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

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
TEMPLETON GLOBAL FUND L 수익증권	Franklin Templeton Investment Funds	13,321	12,541	룩셈부르크	USD	79.31	

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

▶ 장내파생상품

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
----	-------	-----	---------	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

(단위: 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
----	-------	------	-------	-----	------	------	------	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

(단위: 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고
----	-----	------	------	-----	------	----

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

▶ 부동산(차입대여 및 차입)

(단위: 백만원, %)

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

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

▶ 특별자산

(단위: 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고
----	------	------	------	----

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2014-09-01	785	1.38		대한민국	KRW
외화예치금	USD Deposit(KEB)	2005-08-04	112	0.00	2099-12-31	대한민국	USD
외화예치금	EUR Deposit(KEB)	2014-10-16	1	0.00		대한민국	EUR

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

▶ 기타

(단위: 백만원)

종류	평가금액	비고
----	------	----

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 역원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
백상훈	수석	48	47	8,766	N/A	N/A	2109000732

주) 투자운용인력이란 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 투자운용인력은 프랭클린템플턴투신운용(주)의 해당 펀드 투자운용인력임이다.

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

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
----	--------

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
-----	----	-----	----

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
VUL글로벌인컴1	자산운용사	2	0.01	2	0.01	
	판매회사	36	0.19	33	0.19	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01	
	보수합계	40	0.21	37	0.21	
	기타비용	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
VUL글로벌인컴1	0.8464	0	0.8464
	0.8531	0	0.8531

주1) 총보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
0.00	0.00	0.00

7. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VUL글로벌인컴1의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 [AIA생명보험 http://www.aia.co.kr](http://www.aia.co.kr) / 1588-9898 [금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr](http://dis.kofia.or.kr)

AIA(무)VUL인컴앤그로스1

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

· 무배당 THE 좋은 프레스티지 변액연금보험 II 와 공유하는 펀드입니다.

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
AIA(무)VUL인컴앤그로스1	2등급	AU626
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	2014.07.25
자산운용회사	AIA생명보험	최초설정일
판매회사	AIA생명보험	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
상품의 특징	미국 또는 캐나다 등 선진국에 소재한 발행자의 주식과 같은 자본성 상품(Equity Instruments), 고수익채권, 전환사채 등에 주로 투자하는 전략을 추구하는 펀드로서 장기적으로 자본이득과 정기적인 이자수입을 달성하는 투자목표를 가지고 있는 펀드입니다.	KEB하나은행
		하나펀드서비스

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL인컴앤그로스1	자산총액 (A)	1,976	2,425	22.73
	부채총액 (B)	1	1	24.38
	순자산총액 (C=A-B)	1,975	2,424	22.72
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,476	1,997	35.28
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,337.97	1,213.76	-9.28

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

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
VUL인컴앤그로스1	2019.01.02	0	1,997	1,213.76	1,213.76	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

미국 증시는 금리 추가 인상, 유럽은 기존 국제 메인 프로그램 종료하는 등 선진국 통화 긴축 스탠스가 이어짐과 동시에 각국 중앙은행에서는 내년도 경제 성장을 견제할 목적으로 하향하는 등 시장이 부담 요인으로 작용하였습니다. 동 펀드의 피투자펀드는 미국시장을 중심으로 하이일드, 전환사채 및 주식에 고루 투자하고 있습니다. 4분기 동안 펀드는 분기 초 주식, 전환사채, 하이일드 순으로 부진한 성과를 보였습니다. 분기 중반 이후 기술주 부진 및 유가 하락, 미중 통상마찰 불확실성으로 약세를 보였으나 연말 소비 이벤트와 Fed 통화정책 속도 조절 기대감이 높아지면서 주식, 전환사채, 하이일드 순으로 양호한 성과를 보였습니다. 상승세는 둔화되었으나 하이일드와 전환사채 등이 하락폭이 제한된 모습을 보이고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국 경제와 기업 수익은 2019년에도 지속적인 성장을 할 것으로 예상됩니다. 기업들은 성장을 위해 계속 투자하고 주주 가치를 창출할 것으로 예상됩니다. 일부경기민감 기업에 약세를 보였지만 위험자산의 전반적인 신용과 펀드멘탈은 여전히 강세를 유지하고 있고, 경기 침체를 예고하지 않고 있습니다. 이러한 요인들은 앞으로 시장을 지지할 것으로 예상됩니다. 전환사채 및 하이일드 채권 성과에 대한 기대치는 (1) 주식에 비해 변동성이 적고 매력적인 토탈리턴을 제공하고 (2) 미국 채권 및 투자등급 회사채에 비해 이자율 상승 구간에서 분산투자 효과를 제공해야 한다는 것입니다. 펀드를 구성하는 세 자산은 여전히 적절한 수준의 인컴을 제공할 것으로 기대합니다. 2019년에도 수익예상치는 여전히 높지만, 인플레이션 비용, 무역 불확실성 등을 고려하면 성장률은 둔화될 수 있습니다. 미국 경제는 최근의 긍정적인 지표들을 고려할 때 견조한 흐름이 지속될 것으로 예상됩니다. 세금 감면의 효과, 사회간접자본 지출 법안을 향한 진전, 지속적인 규제완화 노력은 경제 성장을 지지할 것입니다. 경제에 대한 잠재적 위험에는 지정학적 실책, 연방준비제도 이사회의 외한 통화 정책 기초, 예상치 못한 높은 인플레이션 등이 존재하며, 달러의 방향성과 에너지 가격이 고려해야 할 것으로 판단됩니다.

미국 전환사채에 대해서도 크레딧과 펀드멘탈 전망에서 채권의 안정성과 성장 잠재력을 제공할 수 있어 선호하고, 하이일드와 같이 환원된 가격으로 매력적인 인컴을 얻을 수 있을 것으로 판단하고 있습니다. 미국 증시가 잠재적인 이익률을 달성하는 데 좋은 위치에 있다고 보고 있기 때문에 관세 불확실성과 미국 연방준비제도와 관련한 불확실성이 감소될 경우 2019년의 수익률 상승이 가능할 수 있을 것입니다. 당사 펀드는 "인컴"과 "그로스"간의 균형을 유지하기 위해 각 섹터(미국 하이일드 채권, 미국 주식, 미국 전환사채)에 약 1/3씩 투자원칙을 시장상황과 상관없이 준수할 계획입니다. 또한, 벤치마크 수준의 편미배중 조정을 통해 안정적인 운용을 유지할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL인컴앤그로스1	-9.28	-6.03	0.61	-0.34
(비교지수 대비 성과)	(-1.65)	(-0.95)	(-0.56)	(-1.09)
비교지수(벤치마크)	-7.64	-5.08	1.17	0.75

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL인컴앤그로스1	-0.34	-0.59	10.60	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.09)	(-1.73)	(-4.62)	-
비교지수(벤치마크)	0.75	1.14	15.22	-

주) 비교지수(벤치마크) : Barclays U.S. Convertibles Composite Index Unhedged(KRW) X 30% + Barclays U.S. Corporate High Yield Index Unhedged(KRW) X 30% 등

※ 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 충실하게 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차를 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	64	0	0	0	0	0	1	-2	63
당기	0	0	0	-211	0	0	0	0	0	1	-3	-213

3. 자산현황

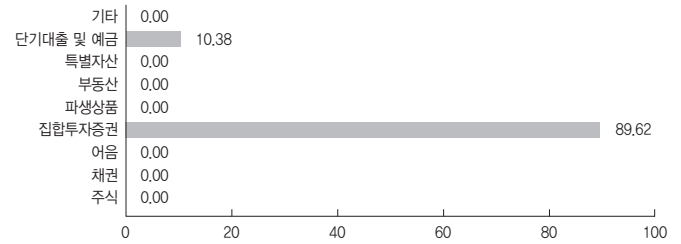
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

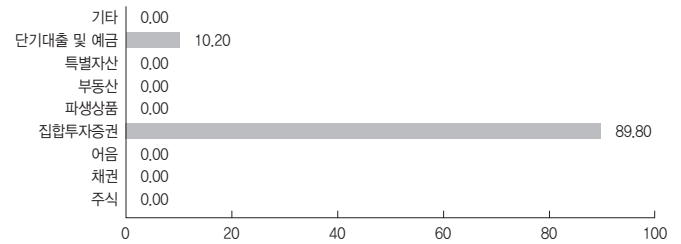
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금		자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타	기타	기타	
USD (1115.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,177 (89.80)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,177 (89.80)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	247 (10.20)	0 (0.00)	247 (10.20)
합계	0	0	0	2,177	0	0	0	0	0	247	0	2,425

※ () : 구성 비중

전 기 (자산별 구성비중)



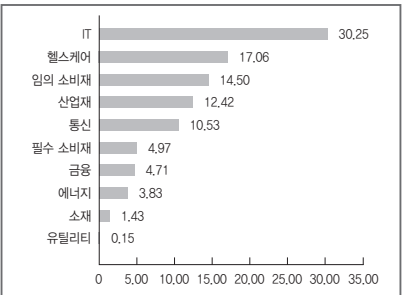
당 기 (자산별 구성비중)



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

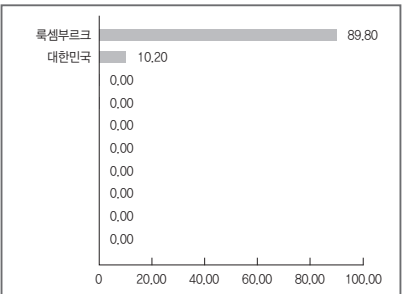
순 위	업 종 명	비 중
1	IT	30.25
2	헬스케어	17.06
3	임의소비재	14.50
4	산업재	12.42
5	통신	10.53
6	필수소비재	4.97
7	금융	4.71
8	에너지	3.83
9	소재	1.43
10	유틸리티	0.15



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순 위	국 가 명	비 중
1	룩셈부르크	89.80
2	대한민국	10.20
3		
4		
5		
6		
7		
8		
9		
10		



▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헤지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헤지 거래 비용이 발생하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)	환헤지로 인한 손익 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)
----------------------	------------------------------	-------------------------------------	---

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
----	-------	-----	---------	----

▶ 선도환

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
----	-------	------	-------	-----	------	------	------	----

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 ALLIANZ INCOME AND GR-IT	89.80	6		
2	단기상품 은대(하나은행)	10.20	7		
3	단기상품 USD Deposit(KEB)	0.00	8		
4			9		
5			10		

* 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kotia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
-----	------	------	----	------	----	----	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기간	신용등급	비중
-----	------	-----	------	----	-----	-----	------	------	----

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

▶ 어음

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기간	신용등급	비중
-----	------	-----	-----	-----	------	------	----

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ALLIANZ INCOME AND GR-IT	수익증권	Allianz Income and Growth	2,231	2,177	룩셈부르크	USD	89.80

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
----	-------	-----	---------	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
----	-------	------	-------	-----	------	------	------	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

(단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고
----	-----	------	------	-----	------	----

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

▶ 특별자산

(단위 : 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고
----	------	------	------	----

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2014-09-01	247	1.38		대한민국	KRW
외화예치금	USD Deposit(KEB)	2018-11-05	0	0.00	2099-12-31	대한민국	USD

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

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
----	------	----

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 역원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이연주	과장	33	37	1,255	-	-	2117000595

주) 투자운용인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 에이비엘글로벌자산운용주에 일임 운용되고 있으며, 상기 투자운용인력은 에이비엘글로벌자산운용주에 해당 펀드 투자운용인력입니다.

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

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2014.07.25 ~ 2018.06.14	김은우
2018.06.15 ~ 현재	이연주

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
-----	----	-----	----

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
VUL인컴엔그로스1	자산운용사	0	0.01	0	0.01
	판매회사	2	0.09	2	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	2	0.11	3	0.11
	기타비용	0	0.01	0	0.01
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
VUL인컴엔그로스1	전기 0.4712	0	0.4712
	당기 0.4734	0	0.4734

주1) 총보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용 수준을 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	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
0.00	0.00	0.00

7. 공시사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VUL인컴엔그로스1의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 | AIA생명보험 <http://www.aia.co.kr> / 1588-9898 | 금융투자협회 <http://dis.kotia.or.kr>

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산 투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의 해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)

AIA(무)VUL월드주식형

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

· 무배당 THE 좋은 프레스티지 변액연금보험 II 과 공유하는 펀드입니다.

▶ 기본정보

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
AIA(무)VUL월드주식형1	1등급	B0012
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	2015.02.06
자산운용회사	AIA생명보험	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
판매회사	AIA생명보험	펀드재산보관회사
		KEB하나은행
상품의 특징	하나다펀드서비스	
	전세계 주식의 다양한 포트폴리오 구성을 통해 지속적인 수익을 산출할 수 있는 투자목표를 가지고 전세계 주식을 대상으로 하는 비교지수(MSCI All Country World Index 등)를 상회할 수 있는 전략을 추구하는 펀드입니다.	

▶ 재산현황

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL월드주식형1	자산총액 (A)	998	881	-11.70
	부채총액 (B)	91	1	-99.43
	순자산총액 (C=A-B)	907	880	-2.88
	발행 수익증권 총 수 (D)	691	761	10.10
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,311.15	1,156.50	-11.79

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

※ 분배금내역

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
VUL월드주식형1	2019.01.02	0	761	1,156.50	1,156.50	

2. 운용결과 및 수익률 현황

▶ 운용결과

4분기 글로벌 주식시장은 -13.3% 하락했습니다. MSCI World 지수(USD 기준)는 전년 동기 대비 10% 상승한 반면, S&P 500 지수는 12% 상승했습니다. 미국 경제는 여전히 강세를 보이며, 연준은 양적완화 축소로 인해 시장 변동성이 커졌습니다. 특히, 미국과 유럽의 무역 갈등이 심화되면서 글로벌 시장이 불안정해졌습니다. AIA(무)VUL월드주식형1은 전년 동기 대비 11.7% 상승했습니다. 이는 글로벌 시장 평균 상승률인 10%를 상회했습니다. 펀드는 전 세계 100여 개국에 걸쳐 1,000여 종의 주식을 보유하고 있습니다. 특히, 미국과 유럽의 대형주에 집중 투자했습니다. 4분기에는 미국과 유럽의 대형주에 집중 투자했습니다. 이는 전 세계 100여 개국에 걸쳐 1,000여 종의 주식을 보유하고 있습니다. 특히, 미국과 유럽의 대형주에 집중 투자했습니다. 이는 전 세계 100여 개국에 걸쳐 1,000여 종의 주식을 보유하고 있습니다. 특히, 미국과 유럽의 대형주에 집중 투자했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2019년 글로벌 경기 성장은 이전 전망보다 다소 둔화될 것으로 예상되며, 인플레이션 압력이 커질 수 있습니다. 특히, 미국과 유럽의 무역 갈등이 심화되면서 글로벌 시장이 불안정해졌습니다. AIA(무)VUL월드주식형1은 전년 동기 대비 11.7% 상승했습니다. 이는 글로벌 시장 평균 상승률인 10%를 상회했습니다. 펀드는 전 세계 100여 개국에 걸쳐 1,000여 종의 주식을 보유하고 있습니다. 특히, 미국과 유럽의 대형주에 집중 투자했습니다. 4분기에는 미국과 유럽의 대형주에 집중 투자했습니다. 이는 전 세계 100여 개국에 걸쳐 1,000여 종의 주식을 보유하고 있습니다. 특히, 미국과 유럽의 대형주에 집중 투자했습니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL월드주식형1	-11.79	-9.56	-5.76	-6.86
(비교지수 대비 성과)	(-0.06)	(1.71)	(5.51)	(4.41)
비교지수(벤치마크)	-11.73	-11.27	-11.27	-11.27

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL월드주식형1	-6.86	1.57	8.84	-
(비교지수 대비 성과)	(4.41)	(12.84)	(20.11)	-
비교지수(벤치마크)	-11.27	-11.27	-11.27	-

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI AC World TR Net KRW(T-1)(USD/KRW) X 90% + MMI_CALL X 10%

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

▶ 추적오차

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

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	21	21
당기	5	0	0	-128	0	0	0	0	0	1	9	-113

3. 자산현황

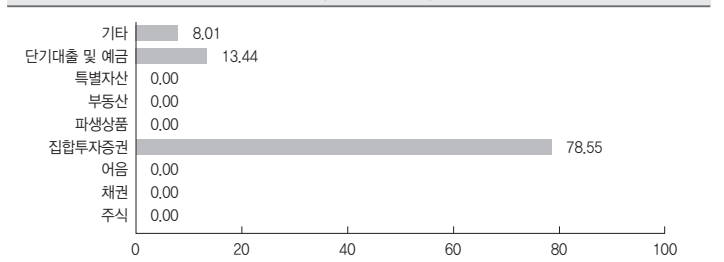
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

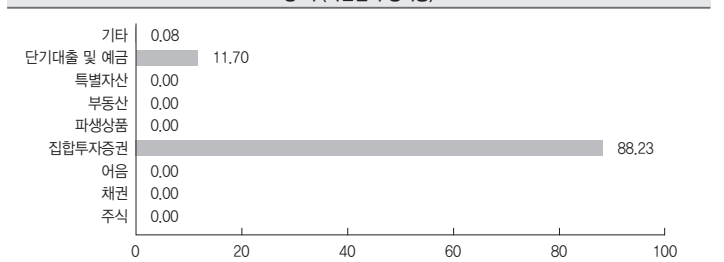
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금		기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타	기타	기타		
EUR (1274.63)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.11)	0 (0.00)	1 (0.11)	
HKD (142.43)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	104 (11.82)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	104 (11.85)	
USD (1115.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	673 (76.41)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	8 (0.88)	0 (0.00)	681 (77.29)	
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	94 (10.68)	1 (0.08)	95 (10.75)	
합계	0	0	0	777	0	0	0	0	0	103	1	881	

※ () : 구성 비중

전기 (자산별 구성비중)



당기 (자산별 구성비중)



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중
1	IT	16.44
2	금융	15.96
3	경기소비재	11.79
4	헬스케어	11.70
5	산업재	10.75
6	커뮤니케이션 서비스	9.43
7	필수소비재	8.15
8	에너지	5.29
9	소재	3.85
10	유틸리티	3.58

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중
1	미국	76.41
2	홍콩	11.82
3	대한민국	11.77
4		0.00
5		0.00
6		0.00
7		0.00
8		0.00
9		0.00
10		0.00

▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다
펀드수익률에 미치는 효과	외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헤지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헤지 거래 비용이 발생하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)	환헤지로 인한 손익 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물 (단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

▶ 선도환 (단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

▶ 투자대상 상위 10종목 (단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 VANGUARD S&P500 ETF	47.80	6	집합투자증권 ISHARES S&P LATIN AMERICA 40	0.95
2	집합투자증권 SPDR EURO STOXX 50 ETF	19.79	7	단기상품 USD Deposit(KEB)	0.88
3	집합투자증권 ISHARES CORE MSCI AC ASIA EX Japan	11.82	8	단기상품 EUR Deposit(KEB)	0.11
4	단기상품 은대(하나은행)	10.68	9	단기상품 HKD Deposit(KEB)	0.03
5	집합투자증권 ISHARES MSCI JAPAN ETF	7.87	10		

* 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통기간	신용등급	비중

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

▶ 어음 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보통기간	신용등급	비중

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

▶ 집합투자증권 (단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
VANGUARD S&P500 ETF	수익증권	Vanguard S&P500 ETF	495	421	미국	USD	47.80
SPDR EURO STOXX 50 ETF	수익증권	State Street Bank and Trust Company	201	174	미국	USD	19.79
ISHARES CORE MSCI AC ASIA EX Japan	수익증권	ISHARES CORE MSCI AC ASIA EX	113	104	홍콩	HKD	11.82
ISHARES MSCI JAPAN ETF	수익증권	BlackRock Fund Advisors	81	69	미국	USD	7.87
ISHARES S&P LATIN AMERICA 40	수익증권	ISHARES 7-10 Year Treasury Bond ETF	9	8	미국	USD	0.95

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

▶ 장내파생상품 (단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품 (단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대) (단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

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

▶ 부동산(자금대여 및 차입) (단위 : 백만원, %)

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

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

▶ 특별자산 (단위 : 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고

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

▶ 단기대출 및 예금 (단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2015-02-06	94	1.38		대한민국	KRW
외화예치금	USD Deposit(KEB)	2018-09-13	8	0.00	2099-12-31	대한민국	USD
외화예치금	EUR Deposit(KEB)	2018-09-28	1	0.00		대한민국	EUR
외화예치금	HKD Deposit(KEB)	2018-09-17	0	0.00		대한민국	HKD

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

▶ 기타 (단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저) (단위 : 개, 억원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
박정호	팀장	41	16	945	-	-	2116001228

주) 투자운용인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 신한BNP파리비자산운용(주)에 일임 운용되고 있으며, 상기 투자운용인력은 신한BNP파리비자산운용(주)의 해당 펀드 투자운용인력입니다.

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

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2013.06.07 ~ 2018.04.19	방대진
2018.04.20 ~ 2018.09.03	조은서
2018.09.04 ~ 현재	박정호

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황 (단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
VUL월드주식형1	자산운용사	0	0.02	0	0.02
	판매회사	1	0.15	1	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	2	0.17	2	0.17
	기타비용	0	0.01	1	0.15
	매매·중개수수료	0	0.04	0	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.04	0	0.02
	증권거래세	0	0.00	0	0.00

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율 (단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
VUL월드주식형1	0.7567	0.0484	0.8051
	0.9073	0.0691	0.9764

주1) 총보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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 회전을율 (단위 : 백만원, %)

매수	매도		매매회전율	
	수량	금액	수량	금액
0	0	0	0	0.00
				0.00

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을율 추이 (단위 : %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
0.00	0.00	0.00

7. 공시사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VUL월드주식형1의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 합합니다.

각종 보고서 확인 | AIA생명보험 <http://www.aia.co.kr> / 1588-9898 | 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당사자에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)

AIA(무)VUL글로벌이머징마켓주식형

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

· 무배당 THE 좋은 프레스티지 변액연금보험 II 와 공유하는 펀드입니다.

▶ 기본정보

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
AIA(무)VUL글로벌이머징마켓주식형1	1등급	58769
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	2006.07.26
자산운용회사	AIA생명보험	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
판매회사	AIA생명보험	KEB하나은행
상품의 특징	일반사무관리회사 하나펀드서비스	
이머징마켓에 투자하는 해외 글로벌 펀드 등에 70% 이내로 투자함과 동시에, 국내 주식시장 등에 30% 이내에 투자함으로써 국내외 분산투자의 효과를 극대화시키고, 환헤지를 추구하는 재간접형 글로벌 펀드입니다.		

▶ 재산현황

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL글로벌이머징주식1	자산총액 (A)	41,427	36,391	-12.16
	부채총액 (B)	1,171	28	-97.61
	순자산총액 (C=A-B)	40,256	36,363	-9.67
	발행 수익증권 총 수 (D)	28,510	27,943	-1.99
	기준가격 (E=(C/D×100))	1,412.00	1,301.35	-7.84

주) 기준가격이란 투자자가 직접투자증권을 입고(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총회수로 나눈 가격을 말합니다.

※ 분배금내역

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
VUL글로벌이머징주식1	2019.01.02	0	27,943	1,301.35	1,301.35	

2. 운용결과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

4분기 실종 수익률은 -7.7% 하락하였습니다. (실종 MSCI Emerging market 지수 USD 기준, 실종률은 미국 정교리가 상승하고 기업 실적 회복 조짐이 진행하는 가운데 중국의 경기 지표 마저 둔화세를 보인 것이 하락 요인으로 작용하였습니다.)
 우선 중국 증시는 등 기간 -11.6% 하락하였습니다. (SHCOMP지수 ONV 기준, 중국은 경기 둔화 우려가 높아진데다 원화 약세와 미-중간 무역전쟁이 심화되면서 투자 심리가 위축되는 영향을 보였습니다. 특히 발발 발표된 MSCI지수인 PM는 4Q 3년 어닝아웃 효과로 잠깐 상승한 후 하락세를 보였습니다. 다만 12월 초 트럼프 대통령과 시진핑 주석이 90일 간 무역전쟁 휴전에 합의하면서 무역전쟁에 대한 기대감이 조성되고 있습니다.)
 한국 증시의 경우 등 기간 -11.4% 하락하였습니다. (KOSPI200지수 KRW 기준, 미국에서 12월 FOMC 회의를 앞두고 미 국제 2년물과 3.5년물 금리 역전현상으로 경기둔화 우려가 발생하며 미 증시가 크게 하락하였고 한국 증시 등조세를 보였습니다. 중국 유망 등 주요국 산업생산, 소비재와 같은 경기지표가 부진하여, 실물경기에 대한 우려가 부각되었고, 해외에 CFO 체제 및 미중 영의 협상에 대한 인위적 불확실성을 확대하여 한국 증시 하락을 주도하였습니다.)
 한편, 4분기 인도 증시는 -0.2% 하락하였습니다. (Sensex 30 지수 INR 기준, 증시는 인도 중앙은행 총재의 강박적인 시금리 인상과 대안 불확실성에 큰 폭으로 하락하였으나 신중한 은행 총재 임명으로 불확실성을 제거하고 향후 정부정책과 동조된 통화정책 기조가 예상됨에 따라 반등하였습니다. 아울러 글로벌 증시 급락과 경제지표 둔화로 안전자산 선호가 부각됨에도 투피하는 안정성을 지속하였습니다. 또한 중앙은행의 적극적인 인위적 개입과 최근 국제유가의 하락이 경색수지 적자 폭을 줄일 수 있을 것으로 기대되면서 글로벌 증시 대비 상대적으로 안정적 흐름을 보였습니다.)
 펀드 등 기간 비교리와 유사한 평균 9% 수준의 주식 편입비율을 유지하면서 운용하였는데, 인도 증세에 대한 ETF 투자는 성격에 균질적으로 적용하였으나 실종국 주식 전체에 투자하는 iShares Core MSCI Emerging Markets ETF의 성과가 비교리보다 부진했던 것이 성과에 부정적으로 작용하면서 비교리수 대비 4%p 부진하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2019년 글로벌 경기 상승은 이어질 전망이다. 그 상승세가 둔화되는 흐름을 예상하고 있습니다. IMF는 2019년 세계 성장률을 2018년 대비 0.08% 낮추고 3.65%로 전망하였고, 주요국 중 미국은 2.9%에서 2.5%, 유로존은 2.0%에서 1.9%, 중국은 6.8%에서 6.2%로 둔화될 것으로 예상했습니다. 이러한 세계 경기 둔화와 함께 세계 각국 무역분쟁도 불거질 것으로 보입니다. 하지만 2019년 들어서 실종국 시장은 자체적 회복을 꾀했던 연초의 통화정책 정상화와 미-중 무역전쟁의 대외변수 영향력이 낮아질 것으로 전망합니다.
 국제적으로는 중국의 경우 지난 12월 9일인 미국의 무역전쟁 결정 이후, 1월 7일부터 미-중 실무간 공식적인 협상이 순조롭게 진행됨에 따라 당분간 안정된 흐름을 나타낼 것으로 전망합니다. 또한 중국의 제조업 지수가 강회세를 보이고 있고 경제성장을 하향 조정해 예상보다 부진하고 상대적으로 서비스 경기는 견조한 모습을 보이고 있는데다 중국 인민은행이 자금을 완화 등의 시장 안정을 위한 조치를 시행한 점과 본격적인 재정장악을 통해 경기 부양이 기대되는 점에 긍정적으로 영향을 미칠 것으로 봅니다.
 한국 주식시장은 경기 둔화 등의 대외 악재가 충분히 반영되었다고 판단하며, 무역전쟁 악화 등의 예외가 예상되는 점에 대해 부정적으로 판단하고 있습니다. 그러나, 4분기 실적 발표 시즌이 다가오면서 실적 발표 시즌이 되면 실적 발표 시즌에 따라 실적 발표 시즌에 대한 기대가 재확인되는 점에서 특별한 촉망이 없는 한 보수적인 흐름을 예상합니다.
 인도는 4월 총선을 앞두고 정치적 불확실성이 존재하지만, 원수 수순이므로 한국 경제가 하락으로 인한 수혜 기대감이 크다고 보고, Make in India 정책을 내세우면서 일자리 창출, 외국 제조업체 유치를 통한 기술 및 자본 확보로 인해 유망 분야는 내수 성장에 의한 지속 성장 기반을 마련했다고 판단하여 긍정적으로 전망합니다.
 펀드는 달러 경제 기조가 꺾이면서 수혜가 예상되는 EM 로컬 통화 주식 ETF 비중을 확대하고 해외형 EM ETF 비중을 줄일 계획입니다. 벨류이션에 매각도가 높아진 한국 주식의 경우에는 KOSPI 200에 접근 시 자기매수 하여 비중을 소폭 확대할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	기간(누적)수익률 (단위 : %)			
	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL글로벌이머징주식1	-7.84	-7.99	-17.28	-18.46
(비교지수 대비 성과)	(-0.09)	(1.12)	(-1.83)	(-3.18)
비교지수(벤치마크)	-7.75	-9.11	-15.45	-15.27
구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL글로벌이머징주식1	-18.46	-1.42	3.94	-3.64
(비교지수 대비 성과)	(-3.18)	(-10.63)	(-14.04)	(-2.82)
비교지수(벤치마크)	-15.27	9.22	17.99	-0.82

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI_Daily_TR_Net_EM_USD(T-1) X 70% + KOSPI200 Index (KRW) X 20% + MML_CALL X 10%
 ※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 추적오차

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 표준편차를 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

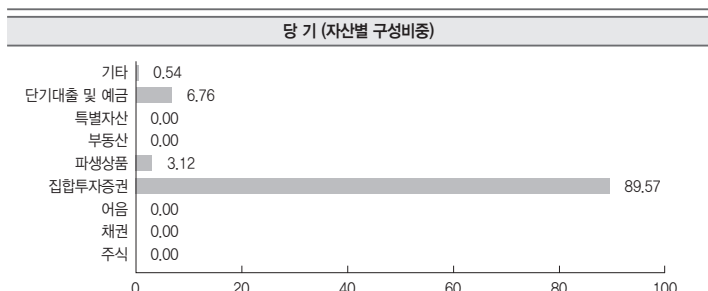
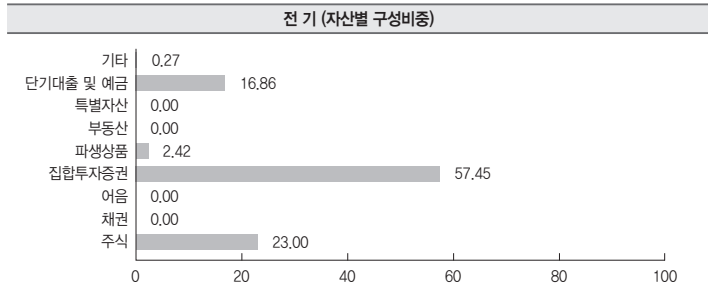
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-113	0	0	-293	40	0	0	0	0	-19	469	84
당기	-959	0	0	-2,739	-276	0	0	0	0	33	944	-2,997

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금		자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타	기타	기타	
EUR (1274.63)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.00)
USD (1115.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	25,254 (69.39)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	344 (0.95)	0 (0.00)	25,598 (70.34)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	7,343 (20.18)	1,136 (3.12)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,116 (5.82)	197 (0.54)	10,792 (29.66)
합계	0	0	0	32,597	1,136	0	0	0	0	2,462	197	36,391

※ () : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

순위	업종명	비중
1	금융	23.79
2	IT	14.58
3	커뮤니케이션 서비스	13.88
4	경기소비재	10.87
5	소매	7.92
6	에너지	7.11
7	필수소비재	6.73
8	산업재	6.14
9	부동산	3.17
10	헬스케어	2.90

▶ 국가별 투자비중

순위	국가명	비중
1	미국	69.39
2	대한민국	30.61
3		
4		
5		
6		
7		
8		
9		
10		

▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란? 외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
 환헤지하는 효과? 외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헤지는 어려우 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헤지 거래 비용이 발생하여 펀드수익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(단위: %, 백만원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)	환헤지로 인한 손익 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)
	95.52	7.908	-268

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201901	매도	2,200	24,552	

▶ 선도환

(단위: 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 ISHARES CORE MSCI EMERGING	47.76	6	단기상품 증거금(하나금융투자)	1.70
2	집합투자증권 ISHARES CRNCY HEDGD MSCI EM	21.64	7	단기상품 증거금(KB증권)	1.42
3	집합투자증권 KODEX 200	13.45	8	단기상품 USD Deposit(KEB)	0.95
4	집합투자증권 ARIRANG 200	6.73	9	단기상품 EUR Deposit(KEB)	0.00
5	단기상품 은대(하나은행)	5.82	10		

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통기간	신용등급	비중

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

▶ 어음

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보통기간	신용등급	비중

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

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ISHARES CORE MSCI EMERGING	수익증권	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	18,369	17,380	미국	USD	47.76
ISHARES CRNCY HEDGD MSCI EM	수익증권	BlackRock Fund Advisors	8,218	7,874	미국	USD	21.64
KODEX 200	수익증권	삼성자산운용	4,852	4,894	대한민국	KRW	13.45
ARIRANG 200	수익증권	한화자산운용	2,414	2,450	대한민국	KRW	6.73

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

▶ 장내파생상품

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

(단위: 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

(단위: 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

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

▶ 부동산(자금대여 및 차입)

(단위: 백만원, %)

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

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

▶ 특별자산

(단위: 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2014-09-01	2,114	1.38		대한민국	KRW
증거금	하나금융투자		619	0.00		대한민국	KRW
증거금	KB증권		517	0.00		대한민국	KRW
외화예치금	USD Deposit(KEB)	2018-08-21	344	0.00	2099-12-31	대한민국	USD
외화예치금	EUR Deposit(KEB)	2018-09-28	1	0.00		대한민국	EUR

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

▶ 기타

(단위: 백만원)

종류	평가금액	비고

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
박정호	팀장	41	17	1,096	-	-	2116001228

주) 투자운용인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자시결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 신한BNP파리바자산운용(주)에 일임 운용되고 있으며, 상기 투자운용인력은 신한BNP파리바자산운용(주)의 해당 펀드 투자운용인력입니다.

※ 집합투자기구의 투자운용인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변역보합공시실의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 http://www.aia.co.kr)

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2013.08.01 ~ 2018.04.19	방대진/김홍직
2018.04.20 ~ 2018.09.03	조은서/김홍직
2018.09.04 ~ 현재	박정호

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
VUL글로벌이머징주식1	자산운용사	10	0.03	9	0.03
	판매회사	73	0.18	67	0.18
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00
	일반사무관리회사	3	0.01	2	0.01
	보수합계	87	0.21	79	0.21
	기타비용	1	0.00	2	0.00
	매매·중개수수료	17	0.04	38	0.10
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	17	0.04	38	0.10
	증권거래세	7	0.02	25	0.07

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
VUL글로벌이머징주식1	0.849	0.1679	1.0169
	0.8588	0.2196	1.0784

주1) 총보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용 수준을 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	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	137,270	8,196	332.57	1,319.43

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 인해 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
39.26	24.40	332.57

7. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VUL글로벌이머징마켓주식형1의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 | AIA생명보험 http://www.aia.co.kr / 1588-9898 | 금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr

AIA(무)VUL아시아태평양주식형1

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

· 무배당 THE 좋은 프레스티지 변액연금보험 II 와 공유하는 펀드입니다.

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
AIA(무)VUL아시아태평양주식형1	1등급	75970
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	2007.11.12
자산운용회사	AIA생명보험	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
판매회사	AIA생명보험	펀드재산보관회사
		KEB하나은행
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, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL아시아태평양주식형1	자산총액 (A)	16,891	14,787	-12.45
	부채총액 (B)	12	11	-6.44
	순자산총액 (C=A-B)	16,879	14,776	-12.46
	발행 수익증권 총 수 (D)	11,288	10,833	-4.03
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,495.34	1,364.06	-8.78

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

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
VUL아시아태평양주식형1	2019.01.02	0	10,833	1,364.06	1,364.06	

3. 자산현황

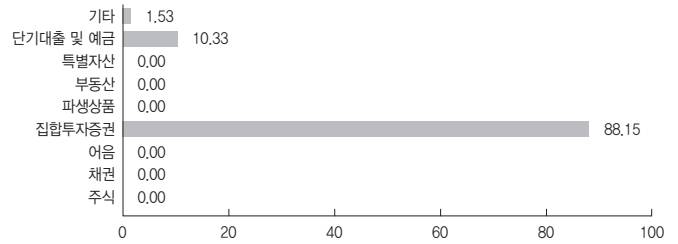
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

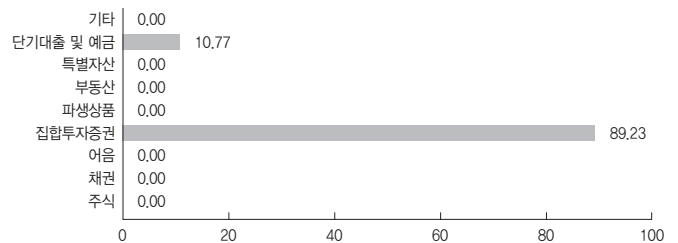
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	13,195	0	0	0	0	0	1,592	0	14,787
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(89.23)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.77)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	13,195	0	0	0	0	0	1,592	0	14,787

※ () : 구성 비중

전 기 (자산별 구성비중)



당 기 (자산별 구성비중)



2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

2018년 4분기 아시아 주식 시장은 큰 폭으로 하락하였습니다. 미중 무역전쟁 강화, 미국 금리인상 및 글로벌 경제 성장 둔화에 대한 우려 등이 주식시장을 압박하였습니다. 특히, 중국 시장이 큰 폭으로 하락하며 전반적인 아시아 시장의 투자심리 또한 악화되었습니다. 11월, 미중 무역전쟁이 확대되지 않을 것이라는 기대와 중국 정책 입안자들이 투자심리를 부양하기 위해 경제 부양책을 실시할 것이라는 기대감에 상승세를 보이기도 하였습니다. 하지만, 12월 글로벌 경기 전망이 둔화되고 중국의 경기 지표가 예상을 하회함에 따라 주식시장은 하락하였습니다. 중국에 대한 비중확대 포지션은 펀드 성과에 부정적으로 기여하였습니다. 섹터 측면에서는 펀드는 에너지 섹터에 대한 비중확대 포지션을 유지하였지만, 유가 하락이 에너지 섹터에 악재로 작용하며 펀드 성과를 저해하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2019년 아시아 주식시장은 보다 어려운 시장 상황을 맞이하 수 있으며 이로 인해 변동성이 고조될 것으로 예상합니다. 따라서, 포트폴리오를 보다 보수적으로 유지할 예정입니다. 하지만, 최근 중국 A주식 시장에서 종목 매수한 것과 같이 기회가 발생하면 투자를 집행하기 위해 준비하고 있습니다. 중국 A 주식시장은 2018년 가장 낮은 성과를 보인 시장 중 하나였습니다. 하지만, 전체 시장이 무차별적으로 하락시, 흥미로운 종목별 특징을 가진 주식을 발굴하는 기회로 작용할 것입니다. 포트폴리오 매니저는 경기에 보다 민감한 일부 종목들 대비 높은 성과를 보일 것으로 예상되는 강력한 대차대조표와 견조한 수율을 가진 기업들에 계속해서 주력하고 있습니다. 펀드에서 대부분의 인도 종목들 매도했지만, 인도 시장의 밸류에이션 매력도가 상승하면 다시 투자를 집행할 것입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL아시아태평양주식형1	-8.78	-7.31	-6.51	-8.15
(비교지수 대비 성과)	(-1.11)	(-0.03)	(2.14)	(0.66)
비교지수(벤치마크)	-7.67	-7.28	-8.66	-8.81

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL아시아태평양주식형1	-8.15	18.67	26.84	43.62
(비교지수 대비 성과)	(0.66)	(3.47)	(5.69)	(16.74)
비교지수(벤치마크)	-8.81	15.19	21.16	26.89

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI AC Asia Pac ex J ex K hedged to KRW(T-1) X 90% + MMI_CALL X 10%

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낸 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 표준편차를 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	289	0	0	0	0	0	6	-37	258
당기	0	0	0	-1,458	0	0	0	0	0	6	-33	-1,486

▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중
1	금융	18.18
2	임의소비재	15.90
3	에너지	11.14
4	필수소비재	11.07
5	소재	9.56
6	산업재	9.23
7	IT	7.17
8	부동산	6.71
9	커뮤니케이션 서비스	5.29
10	헬스케어	0.00

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중
1	대한민국	100.00
2		
3		
4		
5		
6		
7		
8		
9		
10		

▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란? 외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
 환헤지효과? 외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헤지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헤지 거래비용이 발생하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)	환헤지로 인한 손익 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)
----------------------	------------------------------	-------------------------------------	---

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
----	-------	-----	---------	----

▶ 선도환

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
----	-------	------	-------	-----	------	------	------	----

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	피델리티아시아증권(주)[주식]	89.23	6	
2	단기상품	은대(하나은행)	10.77	7	
3				8	
4				9	
5				10	

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
-----	------	------	----	------	----	----	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통기간	신용등급	비중
-----	------	-----	------	----	-----	-----	------	------	----

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

▶ 어음

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보통기간	신용등급	비중
-----	------	-----	-----	-----	------	------	----

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
피델리티아시아증권(주)[주식]	주식형	피델리티자산운용	10,795	13,195	대한민국	KRW	89.23

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
----	-------	-----	---------	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
----	-------	------	-------	-----	------	------	------	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

(단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보통금	임대수입	비고
----	-----	------	------	-----	------	----

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

▶ 특별자산

(단위 : 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고
----	------	------	------	----

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2014-09-01	1,590	1.38		대한민국	KRW

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

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
----	------	----

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 역원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
정은주	차장	34	42	21,078			2115000091

주1) 투자운용인력이란 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 투자운용인력은 피델리티자산운용(주)의 해당 펀드 투자운용인력입니다.

※ 집합투자기구의 투자운용인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변역보공시실의 수시 공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://www.aia.co.kr>)

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2015.05.28 ~ 2017.08.29	김미영
2017.08.30 ~ 2017.11.23	김세희
2017.11.24 ~ 2018.04.26	임영민
2018.04.27 ~ 현재	정은주

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
-----	----	-----	----

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
VUL아시아태평양주식형1	자산운용사	1	0.01	1	0.01
	판매회사	34	0.20	31	0.20
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01
	보수합계	37	0.21	33	0.21
	기타비용	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)			매매·중개수수료 비율(B)			합계(A+B)
	전기	당기		전기	당기		
VUL아시아태평양주식형1	0.8446	0		0	0		0.8446
	0.8516	0		0	0		0.8516

주1) 총보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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 회전문

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전문	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 매매회전문이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전문이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전문을 추이

(단위 : %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
0.00	0.00	0.00

7. 공시사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VUL아시아태평양주식형1의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공 됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 [AIA생명보험 http://www.aia.co.kr](http://www.aia.co.kr) / 1588-9898 [금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr](http://dis.kofia.or.kr)

AIA(무)VUL동유럽주식형1

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

· 무배당 THE 좋은 프레스티지 변액연금보험 II 와 공유하는 펀드입니다.

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
AIA(무)VUL동유럽주식형1	1등급	75971
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	2007.11.12
자산운용회사	AIA생명보험	펀드재산보관회사
판매회사	AIA생명보험	KEB하나은행
		하나펀드서비스
상품의 특징	전체 투자자산의 90% 수준에서 해외 주식이나 주식형 펀드, 해외 채권이나 채권형 펀드 또는 해외 혼합형 펀드에 투자하고 나머지 부분을 국내유동성에 투자하여 글로벌 투자기회를 적극 활용할 뿐만 아니라 광범위한 분산투자 효과를 통한 리스크관리를 자본소득 및 배당수익을 추구하는 펀드입니다.	

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL 동유럽주식형1	자산총액 (A)	8,647	8,009	-7.38
	부채총액 (B)	6	82	1312.20
	순자산총액 (C=A-B)	8,641	7,926	-8.28
	발행 수익증권 총 수 (D)	13,881	13,447	-3.13
	기준가격 (E=C/D×1000)	622.54	589.46	-5.31

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

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
VUL동유럽주식형1	2019.01.02	0	13,447	589.46	589.46	

3. 자산현황

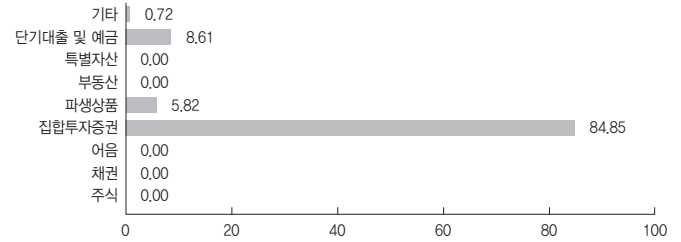
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

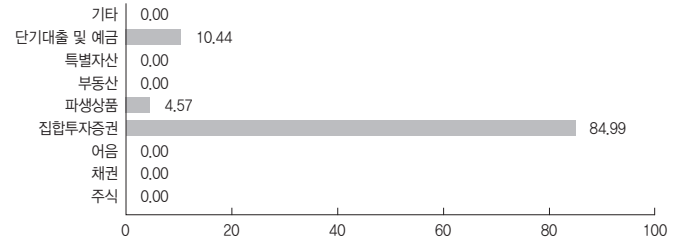
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
EUR (1274.63)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	6,806 (84.99)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	196 (2.45)	0 (0.00)	7,003 (87.44)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	366 (4.57)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	639 (7.98)	0 (0.00)	1,006 (12.56)
합계	0	0	0	6,806	366	0	0	0	0	836	0	8,009

※ () : 구성 비중

전기 (자산별 구성비중)



당기 (자산별 구성비중)



2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

4분기 동유럽증시는 원자재 가격의 하락세와 미중간의 무역갈등 지속 등 대외 불확실성이 확대되면서 약세를 보였습니다. 분기 초반 미중간의 무역분쟁이 지속되고 11월 미국 중간선거를 앞둔 불확실성으로 투자심리가 위축되었습니다. 여기에 분기후반 미국 정부의 섣달과 미국과 중국등 주요 국가의 내년 경제성장률 둔화에 대한 우려도 신용증시에 약세 입력으로 작용하였습니다. 또한 12월 미연준의 금리인상 이후 내년 금리인상 속도 조절과 관련한 실망감과 미국 정부의 섣달은 여파도 분기후반 증시 약세에 기여하였습니다. 하지만 신용증시는 브라질의 정치불안 완화와 중국 정부의 내년 경기 부양정책에 대한 기대 및 대외 리스크의 선반영에 따른 밸류에이션 부담 완화로 상대적으로 선진시장 대비 강세를 유지하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국과 중국의 일시적인 무역전쟁 휴전에도 불구하고 미정부 섣달은 지속과 브렉시트 우려, 미중간의 무역분쟁 재발등 대외 불확실성이 당분간 지속되면서 글로벌 증시의 높은 변동성은 단기적으로 유지될 것으로 보입니다. 여기에 주요 선진국과 중국의 올해 경기둔화에 대한 우려도 증시에 대한 투자심리에 부담이 될 것으로 보이지만, 다른 한편으로 중장기적으로 이전보다 낮은 미연준의 금리인상 속도 및 중국의 경기부양노력 등은 신용증시의 모멘텀을 유지시켜 줄 것으로 예상됩니다. 상당수 이머징 유권증시는 오늘날 유권연함에 통합되어 있습니다. 폴란드와 같은 국가들은 풍부한 저비용·고속력 노동력을 바탕으로 주요 제조업 허브이자 기술 아웃소싱 중심지로 거듭났습니다. 단기적으로 시장 변동성이 계속 이어질 수 있지만, 템플턴은 장기적인 가치투자자로서 지속 가능한 실적능력을 입증하면서도 내재가치 및 시장에서 확보 가능한 기타 투자에 비해 저평가된 종목에 계속해서 몰빵하고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL동유럽주식형1	-5.31	-7.77	-18.16	-18.00
(비교지수 대비 성과)	(-1.35)	(-6.54)	(-12.42)	(-12.05)
비교지수(벤치마크)	-3.97	-1.22	-5.74	-5.94
구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL동유럽주식형1	-18.00	-4.99	13.49	-0.75
(비교지수 대비 성과)	(-12.05)	(-4.81)	(-13.46)	(-1.69)
비교지수(벤치마크)	-5.94	-0.18	26.94	0.95

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI Daily Gross TR Emerging Markets Europe (EUR) Index X 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 충실하게 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차를 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

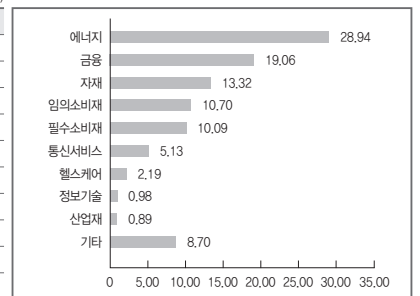
(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	-303	63	0	0	0	0	0	-3	-243
당기	0	0	0	-520	88	0	0	0	0	3	-19	-447

▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

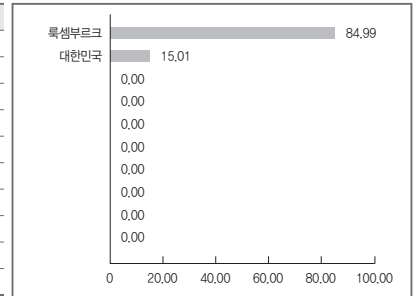
순위	업종명	비중
1	에너지	28.94
2	금융	19.06
3	자재	13.32
4	임의소비재	10.70
5	필수소비재	10.09
6	통신서비스	5.13
7	헬스케어	2.19
8	정보기술	0.98
9	산업재	0.89
10	기타	8.70



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중
1	룩셈부르크	84.99
2	대한민국	15.01
3		
4		
5		
6		
7		
8		
9		
10		



▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헤지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헤지 거래 비용이 발생하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)	환헤지로 인한 손익 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)
	96.4	2,0262	90

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
유로 F 201901	매도	523	6,689	

▶ 선도환

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 TEMPLETON EASTERN EUROPE FUND I	84.99	6		
2	단기상품 은대(하나은행)	7.98	7		
3	단기상품 중거금(KB증권)	4.57	8		
4	단기상품 EUR Deposit(KEB)	2.45	9		
5			10		

* 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기간	신용등급	비중

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

▶ 어음

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기간	신용등급	비중

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
TEMPLETON EASTERN EUROPE FUND I	수익증권	Franklin Templeton Investment Funds	8,413	6,806	룩셈부르크	EUR	84.99

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

(단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

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

▶ 부동산(차입대여 및 차입)

(단위 : 백만원, %)

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

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

▶ 특별자산

(단위 : 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2014-09-01	639	1.38		대한민국	KRW
중거금	KB증권		366	0.00		대한민국	KRW
외화예치금	EUR Deposit(KEB)	2007-11-14	196	0.00		대한민국	EUR

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

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 역원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
백상훈	수석	48	47	8,766	N/A	N/A	2109000732

주1) 투자운용인력이란 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 투자운용인력은 프랭클린템플턴투신운용(주)의 해당 펀드 투자운용인력입니다.

* 집합투자기구의 투자운용인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변역보령공시실의 수시 공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 http://www.aia.co.kr)

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
VUL동유럽주식형1	자산운용사	1	0.01	1	0.01	
	판매회사	17	0.19	16	0.19	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01	
	보수합계	18	0.21	18	0.21	
	기타비용	1	0.01	0	0.01	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	2	0.02	2	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	2	0.02	2	0.02
		증권거래세	0	0.00	0	0.00

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)	
VUL동유럽주식형1	전기	0.8659	0.0944	0.9603
	당기	0.8736	0.0954	0.969

주1) 총보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
0.00	0.00	0.00

7. 공시사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무) VUL 동유럽주식형1의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 | AIA생명보험 http://www.aia.co.kr / 1588-9898 | 금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr

AIA(무)VUL브릭스주식형

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

· 무배당 THE 좋은 프레스티지 변액연금보험 II 와 공유하는 펀드입니다.

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
AIA(무)VUL브릭스주식형	1등급	79539
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일 2008.02.13
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	종속기간 추가형으로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	AIA생명보험	펀드재산보관회사 KEB하나은행
판매회사	AIA생명보험	일반사무관리회사 하나펀드서비스
상품의 특징	전체 투자자산의 95% 이내에서 해외 주식이나 주식형 펀드에 투자하고, 나머지 부분을 국내 유동성에 투자하는 펀드입니다. 브라질, 러시아, 인도, 중국의 브릭스국가를 중심으로 글로벌 투자기회를 적극 활용하면서도 아니라 광범위한 분산투자 효과를 통한 리스크 관리로 자본소득 및 배당수익을 추구하는 펀드입니다.	

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL브릭스주식형	자산총액 (A)	24,459	21,240	-13.16
	부채총액 (B)	17	16	-8.71
	순자산총액 (C=A-B)	24,441	21,225	-13.16
	발행 수익증권 총 수 (D)	28,462	26,978	-5.21
	기준가격 (E=C/D×1000)	858.74	786.73	-8.39

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

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁금액	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
VUL브릭스주식형	2019.01.02	0	26,978	786.73	786.73	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

분기초 브라질은 10월 치러진 대선에서 극우파 보이소나루가 대통령에 당선되며 불확실성 해소와 정책 개혁 기대감이 선반영되며 글로벌 증시와 차별화된 움직임을 보이면서 크게 상승하였습니다. 하지만, 홍콩 증시는 위안화 약세 압력과 기업운용자금 대출을 위한 담보주식 가격 하락으로 우려감이 증폭되었고 미국 기술주 하락에 따라 IT업종 등에서 급락 장세가 연출되었습니다. 러시아 증시도 브렌트 유가가 하락하면서 부진했고 인도 섀넥스 지수 또한 미국 대표 기술주의 하락에 영향을 받아 IT 업종들의 낙폭이 커지면서 하락하였습니다. 분기 중반에는 브라질 증시도 대선이 종료된 이후부터는 횡보세를 보였습니다. 러시아 증시는 11월 한 달간 유가가 추가 급락하면서 글로벌 증시 상승 흐름에 동참하지 못했습니다. 반면 원유 수입국인 인도 증시는 유가 하락과 양호한 경제 지표, 중앙은행이 환율 안정을 위해 적절한 시장 개입을 단행하면서 크게 반등하였습니다. 홍콩은 11월 말 시진핑 주석과 트럼프 대통령의 정상회담에 대한 기대감이 반영되며 상승세를 보였습니다. 하지만, 분기말에는 다시 미-중 무역분쟁 우려가 지속되며 홍콩 증시는 12월중 4% 이상 하락하며 고전을 면치 못했습니다. 인도는 통화정책 방향을 두고 정부와 갈등을 빚었던 중앙은행 총재가 갑자기 사퇴를 하여 일시적으로 시장의 우려감이 높아졌으나 유가 하락에 힘입어 반등하여 약보합으로 마감했습니다. 브라질은 12월 신정부 출범을 앞두고 이벤트가 부재한 상황 속에서 글로벌 증시 하락에 동조하며 폭락하였습니다. 러시아 증시는 11월에 이어 12월에도 급락한 유가로 인해 크게 하락하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

부진한 경기, 미-중 무역분쟁, 유럽 정치 불안, 신흥국 부채 등의 이슈는 새해 초반에도 이어질 수 있는 위험 요인입니다. 여기에 미국을 비롯한 대부분 국가의 성장을 전망이 하향조정된 만큼 전반적으로 부진한 글로벌 경제 여건과 미중 무역전쟁, 대내외 정치 상황을 감안하여 시장 변동성을 추종하기 보다는 보수적인 시각에서 하락시마다 저가매수 기회를 엿보며 국면별로 유연하게 대응하고자 합니다. 상반기에 불확실성이 집중되어 있는 중국은 당분간 유의할 필요가 있어 보입니다. 적극적인 경기 부양 정책을 활용할 것으로 기대되지만 무역협상 결과와 양회에서 정책 변화 등 이슈를 확인한 후에 증시의 본격적인 반등 모멘텀을 찾을 것으로 예상됩니다. 신정부 출범하는 브라질은 당분간 안정적인 흐름을 이어갈 수 있습니다. 가장 중요한 이슈인 연금 개혁 법안 통과가 언제쯤 이루어 질 수 있을지가 관건이며, 본격적인 경기 회복까지는 시간이 필요하겠지만 새 정부에 대한 기대감으로 증시 하단은 지지될 수 있을 것입니다. 인도 증시가 2018년에도 비교적 우수한 성과를 나타냈던 바탕에는 경제 개혁의 효과와 낮은 대외 의존도에 따른 안정적인 내수 소비의 힘 덕분이었습니다. 2019년도에 인도 경제는 5월 총선을 앞두고 정부의 경기 부양책 확대가 기대되고 유가 하락에 따른 수혜도 지속되면서 당분간 증시 상승 흐름의 지속을 기대할 수 있어 보입니다. 다만 밸류에이션 부담이나 경상수지 적자에 따른 통화화적 불안이나 외인 자금 이탈은 경계할 요인입니다. 러시아의 밸류에이션은 저렴하게 낮아졌지만 미국의 추가제재와 지정학적 분쟁 가능성, 유가 하락의 지속 등이 여전히 증시 반등 모멘텀을 제한할 수 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL브릭스주식형	-8.39	-10.12	-17.99	-16.18
(비교지수 대비 성과)	(-3.12)	(-3.35)	(-4.05)	(-4.20)
비교지수(벤치마크)	-5.26	-6.76	-13.94	-11.98
구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL브릭스주식형	-16.18	8.68	6.17	13.21
(비교지수 대비 성과)	(-4.20)	(-12.76)	(-29.01)	(-3.47)
비교지수(벤치마크)	-11.98	21.44	35.18	16.68

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI Daily TR Gross EM BRIC USD Index(T-1) X 90% + MMIL_CALL X 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 표준편차를 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	114	0	0	-624	9	0	0	0	0	-12	37	-476
당기	58	0	0	-1,844	-277	0	0	0	0	-1	62	-2,002

3. 자산현황

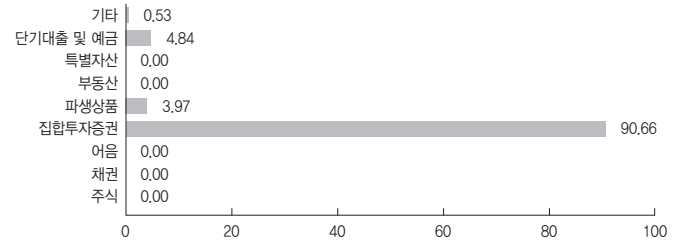
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

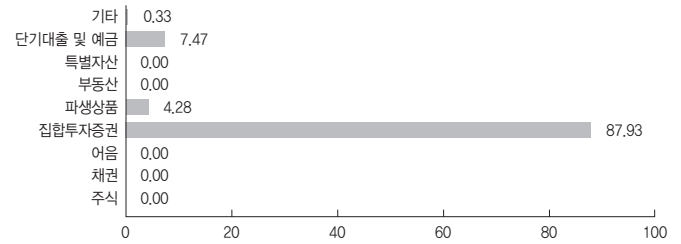
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금		자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타	기타	기타	
HKD (142.43)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	7,690 (36.20)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	244 (1.15)	0 (0.00)	7,934 (37.35)
USD (1115.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	10,986 (51.72)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	462 (2.17)	0 (0.00)	11,448 (53.90)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	909 (4.28)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	881 (4.15)	69 (0.33)	1,859 (8.75)
합계	0	0	0	18,676	909	0	0	0	0	1,586	69	21,240

※ () : 구성 비중

전기 (자산별 구성비중)



당기 (자산별 구성비중)



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순 위	업종명	비중
1	금융	34.01
2	자유소비재	13.53
3	에너지	13.27
4	통신서비스	9.91
5	필수소비재	7.31
6	소재	6.32
7	IT	5.49
8	산업재	4.47
9	부동산	2.03
10	유틸리티	1.88

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순 위	국가명	비중
1	룩셈부르크	44.95
2	홍콩	35.83
3	대한민국	12.07
4	미국	7.15
5		
6		
7		
8		
9		
10		

▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란? 외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
 환헤지하는 효과? 외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헤지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헤지 거래비용이 발생하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)	환헤지로 인한 손익 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)
	95.65	3,5076	-274

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물 (단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201902	매도	935	10,424	
미국달러 F 201901	매도	727	8,113	

▶ 선도환 (단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

▶ 투자대상 상위 10종목 (단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 SCHRODER INTL BRIC-C AC \$	44.58	6	단기상품 은대(하나은행)	4.15
2	집합투자증권 CHINA AMC CSI 300 INDEX ETF	25.53	7	단기상품 USD Deposit(KEB)	2.17
3	집합투자증권 HANG SENG CHINA ENT IND ETF	10.30	8	단기상품 HKD Deposit(KEB)	1.15
4	집합투자증권 ISHARES MSCI RUSSIA CAPPED ETF	7.15	9	집합투자증권 DB X-TRACKERS CSI300 IND 2D	0.37
5	단기상품 증가금(삼성선물)	4.28	10		

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통기간	신용등급	비중

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

▶ 어음 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보통기간	신용등급	비중

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

▶ 집합투자증권 (단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SCHRODER INTL BRIC-C AC \$	수익증권	SCHRODER INTL BRIC-C AC \$	10,130	9,468	룩셈부르크	USD	44.58
CHINA AMC CSI 300 INDEX ETF	수익증권	China Asset Management	7,294	5,422	홍콩	HKD	25.53
HANG SENG CHINA ENT IND ETF	수익증권	HSIF Series - H-Share Index ETF	2,433	2,188	홍콩	HKD	10.30
ISHARES MSCI RUSSIA CAPPED ETF	수익증권	ISHARE MSCI RUSSIA CAPPED INDEX FUND	1,592	1,518	미국	USD	7.15
DB X-TRACKERS CSI300 IND 2D	수익증권	DB X-TRACKERS CSI300 INDEX ETF-2D	102	80	룩셈부르크	HKD	0.37

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

▶ 장내파생상품 (단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품 (단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대) (단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

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

▶ 부동산(차입대여 및 차입) (단위 : 백만원, %)

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

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

▶ 특별자산 (단위 : 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고

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

▶ 단기대출 및 예금 (단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
증거금	삼성선물		909	0.00		대한민국	KRW
예금	KEB하나은행	2014-09-01	880	1.38		대한민국	KRW
외화예치금	USD Deposit(KEB)	2008-02-14	462	0.00	2099-12-31	대한민국	USD
외화예치금	HKD Deposit(KEB)	2014-12-09	244	0.00		대한민국	HKD

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

▶ 기타 (단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
김영민	상무	54	18	7,213	0	0	2109000199

주) 투자운용인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 슈로더자산운용(주)에 일일 운용되고 있으며, 상기 투자운용인력은 슈로더 자산운용(주)의 해당 펀드 투자운용인력입니다.

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

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황 (단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
VUL브릭스주식형	자산운용사	3	0.01	3	0.01	
	판매회사	48	0.19	43	0.19	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	2	0.01	1	0.01	
	보수합계	53	0.21	47	0.21	
	기타비용	1	0.01	1	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	4	0.02	4	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	4	0.02	4	0.02
		증권거래세	0	0.00	0	0.00

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율 (단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
VUL브릭스주식형	전기 0.8654	0.0756	0.941
	당기 0.8674	0.0774	0.9448

주1) 총보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 줄어듭니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이 (단위 : %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
0.00	0.00	0.00

7. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(주)VUL브릭스주식형의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 | AIA생명보험 <http://www.aia.co.kr> / 1588-9898 | 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

AIA(무)VUL중국주식형

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

· 무배당 THE 좋은 프레스티지 변액연금보험 II 와 공유하는 펀드입니다.

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
AIA(무)VUL중국주식형	1등급	79540
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	2008.02.13
자산운용회사	AIA생명보험	최소결제일
판매회사	AIA생명보험	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
상품의 특징	전체 투자자산의 95% 이내에서 해외 주식이나 주식형 펀드에 투자하고, 나머지 부분을 국내 유동성에 투자하는 펀드입니다. 중국을 중심으로 해외 투자기회를 적극 활용할 뿐만 아니라 종목별 광범위한 분산투자 효과를 통한 리스크 관리로 자본소득 및 배당수익을 추구하는 펀드입니다.	KEB하나은행
		하나펀드서비스

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL중국주식형	자산총액 (A)	69,084	64,518	-6.61
	부채총액 (B)	49	49	1.20
	순자산총액 (C=A-B)	69,036	64,469	-6.61
	발행 수익증권 총 수 (D)	81,977	85,497	4.29
	기준가격 (E=C/D×1000)	842.13	754.05	-10.46

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

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
VUL중국주식형	2019.01.02	0	85,497	754.05	754.05	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

본기초 중국 증시는 미국과 중국의 갈등이 무역과 정치 및 안보 영역으로 확산된 것이 투자심리에 악재로 작용하면서 하락 출발하였습니다. 미국의 경기 정점 및 금리 인상에 따른 부담으로 중국 증시도 기술주를 중심으로 큰 폭의 조정을 받았습니다. 인민은행의 기습적인 저금율 인하, 금융 당국의 투자자 이익 보호와 시장 안정화 방안 논의에도 불구하고 하락세를 이어나갔습니다. 본기초 하락에 따른 저가 매수 유입 및 당국 관련자들의 부양 발언으로 소폭 반등하였으나 시진핑 주석과 트럼프 대통령의 정상회담에서도 신경전이 계속되자 시장의 불안심리는 해소되지 않은 채 유의미한 반등이 제한되었습니다. 연말을 가면서 미-중 무역전쟁에 대한 완화 분위기와 위안화 환율이 강세를 보이며 증시가 소폭 상승하였다. '2025 제조대국' 정책발표와 더불어 시장개방 확대 소식이 증시는 소폭 강세를 보이다 국제유가 급락에 따라 에너지 업종이 큰 폭 하락하였으나 전반적인 증시 영향은 제한적이었습니다.

본기초 홍콩 증시는 미국의 국제 금리 상승에 따른 신흥국 자금유출 우려 확대가 매물 출회로 이어진 점과 중국의 경기둔화 및 미-중 무역전쟁 격화에 대한 경계감으로 하락 출발 하였습니다. 본기초 글로벌 증시 조정에도 대한 우려 확산으로 홍콩내주 지수도 동반 하락하였지만 중국 당국이 경기 및 금융시장 부양책을 발표하면서 중국 증시와 함께 소폭 반등하는 모습을 보였습니다. 중국의 강도높은 경기부양책 출범 기대감이 이어지면서 대형 IT 주와 통신주가 분토 증시보다 더 큰 폭으로 상승하였습니다. 하지만 미/중 양국간의 의견차 우려와 대중 무역협상 대표로 강경파인 라이토허이 재차 하락 반전하였습니다. 미국 장단기 금리차 역전과 미-중 무역협상 타결에 대한 의구심으로 투자심리가 위축되며 홍콩 H지수는 낙폭을 키웠으며 인프라 투자 관련 정책의 강도가 시장 컨센서스에 못 미치자 증시는 추가 하락하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

상해종합지수 및 홍콩 증시는 대내외적으로 변동성 확대가 지속될 수 있습니다. 수출 지표 둔화세가 이어질 것으로 보이며 정책당국의 경기부양 정책 강도가 높지 않게 발표됨에 따라 경기둔화 압력이 클 것으로 전망합니다. 또한 글로벌 경기 둔화에 대한 우려와 중점을 앞두고 자금시장 경색 우려가 불거질 수 있습니다. 지급경색을 벗어나기 위해 인민은행이 저금율 인하 및 통화완화 조치를 단행 할 것으로 예상되지만 이는 위안화 절하로 이어지면서 증시에는 부담으로 작용할 것으로 보입니다. 당분간 미-중 무역전쟁 협상을 위한 차관급 실무진 만만치 않게 예정되어 무역협상 테이블에서 긍정적인 소식이 전해질 경우 투자심리 개선으로 매수세가 유입될 가능성도 있습니다. 전반적으로 부진한 글로벌 경제 여건과 미-중 무역전쟁 흐름을 감안하여 시장 변동을 추종하기 보다는 보수적인 시각에서 하락시마다 저가매수 기회를 엿보며 국면별로 유연하게 대응하고자 합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL중국주식형	-10.46	-13.72	-22.87	-22.51
(비교지수 대비 성과)	(-0.88)	(-3.40)	(-5.02)	(-4.14)
비교지수(벤치마크)	-9.58	-10.32	-17.85	-18.37
구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL중국주식형	-22.51	-0.23	-9.93	9.32
(비교지수 대비 성과)	(-4.14)	(0.87)	(-2.60)	(-10.21)
비교지수(벤치마크)	-18.37	-1.09	-7.33	19.53

주) 비교지수(벤치마크) : CSI300 Index X 55% + HSCEI X 12% + HSCEI(T-1) X 23% + Call 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 움직임을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	497	0	0	-2,971	77	0	0	0	0	-16	-121	-2,533
당기	0	0	0	-6,487	-724	0	0	0	0	-5	-112	-7,327

3. 자산현황

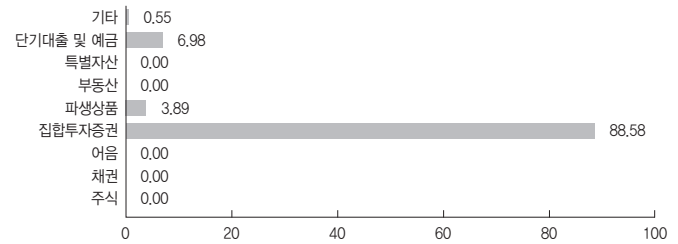
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

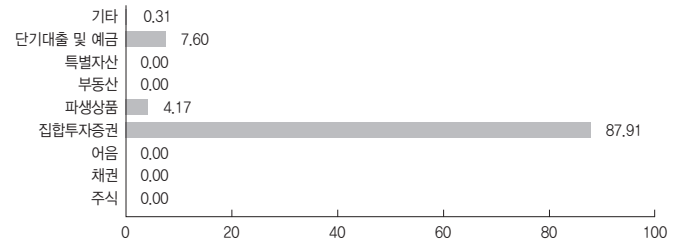
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
HKD (142.43)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	41,966 (65.04)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	160 (0.25)	0 (0.00)	42,125 (65.29)
USD (1115.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	14,753 (22.87)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	157 (0.24)	0 (0.00)	14,911 (23.11)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,690 (4.17)	2,690 (4.17)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,589 (7.11)	203 (0.31)	7,482 (11.60)
합계	0	0	0	56,719	2,690	0	0	0	0	4,906	203	64,518

※ () : 구성 비중

전기 (자산별 구성비중)



당기 (자산별 구성비중)



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순 위	업종명	비중
1	금융	38.06
2	자유소비재	13.64
3	산업재	8.82
4	통신서비스	6.97
5	소매	5.75
6	IT	5.64
7	필수소비재	5.63
8	헬스케어	4.48
9	부동산	4.47
10	에너지	4.38

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순 위	국가명	비중
1	홍콩	60.66
2	룩셈부르크	27.25
3	대한민국	12.09
4		0.00
5		0.00
6		0.00
7		0.00
8		0.00
9		0.00
10		0.00

▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헷지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헷지 거래비용이 발생하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)	환헤지로 인한 손익 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)
	95.23	10,446	-713

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201902	매도	2,960	33,001	
미국달러 F 201901	매도	1,910	21,316	

▶ 선도환

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	집합투자증권 CHINA AMC CSI 300 INDEX ETF	47.55	6	단기상품	증거금(KB증권)	4.17
2	집합투자증권 SCHRODER INTL CHINA OPP-A1\$	22.87	7	단기상품	HKD Deposit(KEB)	0.25
3	집합투자증권 HANG SENG CHINA ENT IND ETF	13.11	8	단기상품	USD Deposit(KEB)	0.24
4	단기상품	은대(하나은행)	7.11	9		
5	집합투자증권 DB X-TRACKERS CSI300 IND 2D	4.39	10			

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기간	신용등급	비중

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

▶ 어음

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기간	신용등급	비중

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
CHINA AMC CSI 300 INDEX ETF	수익증권	China Asset Management	40,732	30,676	홍콩	HKD	47.55
SCHRODER INTL CHINA OPP-A1\$	수익증권	SISF-China Opportunities	16,817	14,753	룩셈부르크	USD	22.87
HANG SENG CHINA ENT IND ETF	수익증권	HSIF Series - H-Share Index ETF	9,426	8,459	홍콩	HKD	13.11
DB X-TRACKERS CSI300 IND 2D	수익증권	DB X-TRACKERS CSI300 INDEX ETF-2D	3,638	2,830	룩셈부르크	HKD	4.39

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

(단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

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

▶ 특별자산

(단위 : 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2014-09-01	4,584	1.38		대한민국	KRW
증거금	KB증권		2,690	0.00		대한민국	KRW
외화예치금	HKD Deposit(KEB)	2011-12-22	160	0.00		대한민국	HKD
외화예치금	USD Deposit(KEB)	2008-02-14	157	0.00	2099-12-31	대한민국	USD

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

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 역원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
김영민	상무	54	18	7,213	0	0	2109000199

주1) 투자운용인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자자산결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 슈로더투자운용(주)에 임명 운용되고 있으며, 상기 투자운용인력은 슈로더 투자운용(주)의 해당 펀드 투자운용인력입니다.

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

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
VUL중국주식형	자산운용사	9	0.01	8	0.01
	판매회사	131	0.19	127	0.19
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.00	2	0.00
	일반사무관리회사	4	0.01	4	0.01
	보수합계	146	0.21	141	0.21
	기타비용	4	0.01	4	0.01
	매매·중개수수료	11	0.02	12	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	11	0.02	12	0.02
	증권거래세	0	0.00	0	0.00

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감리비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
VUL중국주식형	0.8652	0.078	0.9432
	0.8742	0.0802	0.9544

주1) 총보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
0.00	0.00	0.00

7. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VUL중국주식형의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 | AIA생명보험 <http://www.aia.co.kr> / 1588-9898 | 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

AIA(무)VUL일본주식형1

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

· 무배당 THE 좋은 프레스티지 변액연금보험 II 와 공유하는 펀드입니다.

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
AIA(무)VUL일본주식형1	1등급	67187
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	2007.04.04
자산운용회사	AIA생명보험	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
판매회사	AIA생명보험	KEB하나은행
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.	하나펀드서비스

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL일본주식형1	자산총액 (A)	9,010	7,936	-11.92
	부채총액 (B)	55	6	-89.01
	순자산총액 (C=A-B)	8,955	7,930	-11.45
	발행 수익증권 총 수 (D)	8,977	9,263	3.18
	기준가격 (E=C/D×1000)	997.51	856.09	-14.18

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

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
VUL일본주식형1	2019.01.02	0	9,263	856.09	856.09	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

4분기 일본 증시는 하락했습니다. 10월 증시는 미국 증시 하락의 영향으로 큰 폭으로 하락하는 모습을 보였습니다. 미국 달러화 강세로 인한 엔화 약세로 전달 상승세를 보였던 일본 증시는 글로벌 증시의 변동성이 확대되면서 엔화가 강세로 전환하면서 조정을 받았습니다. IT, 자유소비재, 산업재 등 전업종이 전반적으로 하락한 가운데 시장금리 상승으로 운용환경 개선이 기대되는 은행주와 보험주 등 금융업종의 경우 상대적으로 하락폭이 크지 않았습니다. 11월 증시는 월 중반까지는 하락세를 보였으나 이후 반등하는 모습을 나타냈습니다. 10월에 이어 미/중 무역갈등이 해결 국면에 접어들 수 있다는 기대감이 상승세를 보였으나 주요기업의 판매성적 기대를 하회하면서 증시를 끌어내렸습니다. 다만 일본의 무역통계와 외국인 관광객 회복세가 나쁘지 않게 나오면서 증시에 긍정적이었고 엔화 환율 하락, 연말 쇼핑시즌에 대한 기대감이 투자심리를 개선시켰습니다. 12월 들어 증시는 크게 하락하는 모습을 나타냈습니다. 외국인 투자자들이 수출주와 금융주를 매도하고 경기민감 업종에 대한 차익실현 움직임도 나타나면서 하락세를 보였습니다. 미중 무역협상 진행에도 화웨이 CFO 체포 소식이 투자심리를 악화시켰고 부진한 경제지표도 시장에 부정적이었습니다. 글로벌 경기 둔화에 대한 우려감과 미 연준의 기대보다 매파적인 스탠스에 미국 증시가 급락하면서 일본 증시도 동반 급락했고 미국 내 정치적 불확실성이 확대되면서 안전자산 선호심리가 강해져 엔화 가치가 6개월내 최고치를 경신한 것도 증시 하락에 기여했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

새해 초반 일본 증시는 변동성이 높은 국면을 이어갈 것으로 예상됩니다. 글로벌 증시 변동성 확대에 따라 엔화 강세가 나타나면서 일본 증시의 흐름이 다소 어렵습니다. 더불어 3분기 실질 GDP성장률이 역성장을 기록했는데, 자연재해의 영향이 반영되었으나 수출증가세 둔화 및 투자 감소 우려는 시장에 불만요인으로 작용하고 있습니다. 다만 일본 정부가 경기부양 의지를 확인했고 재정지출 확대 기초를 보일 것으로 보여 수출 업종 보다는 내수업종에 대한 관심이 유효해 보입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL일본주식형1	-14.18	-7.87	-4.63	-9.16
(비교지수 대비 성과)	(1.18)	(1.25)	(1.19)	(1.45)
비교지수(벤치마크)	-15.36	-9.12	-5.82	-10.61
구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL일본주식형1	-9.16	6.00	4.99	20.88
(비교지수 대비 성과)	(1.45)	(1.14)	(-0.82)	(-1.89)
비교지수(벤치마크)	-10.61	4.86	5.81	22.78

주) 비교지수(벤치마크) : Nikkei225 X 90% + MML 총합 X 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 표준편차를 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	373	0	0	18	229	0	0	0	0	1	-7	613
당기	-937	0	0	-148	-202	0	0	0	0	2	-19	-1,304

3. 자산현황

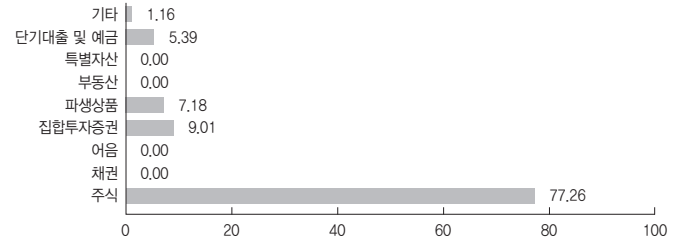
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

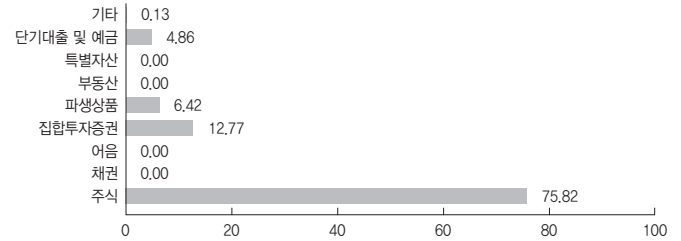
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
JPY (10.11)	6,017 (75.82)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,013 (12.77)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	14 (0.18)	0 (0.00)	7,044 (88.76)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	510 (6.42)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	372 (4.69)	10 (0.13)	892 (11.24)
합계	6,017	0	0	1,013	510	0	0	0	0	386	10	7,936

※ () : 구성 비중

전기 (자산별 구성비중)



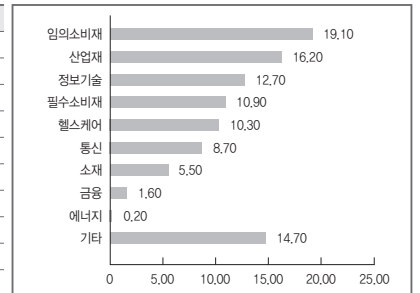
당기 (자산별 구성비중)



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

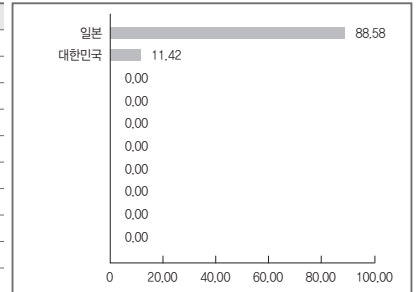
순 위	업종명	비중
1	임의소비재	19.10
2	산업재	16.20
3	정보기술	12.70
4	필수소비재	10.90
5	헬스케어	10.30
6	통신	8.70
7	소재	5.50
8	금융	1.60
9	에너지	0.20
10	기타	14.70



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순 위	국가명	비중
1	일본	88.58
2	대한민국	11.42
3		
4		
5		
6		
7		
8		
9		
10		



▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란? 외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.

펀드수익률에 미치는 효과: 외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헤지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헤지 거래 비용이 발생하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)	환헤지로 인한 손익 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)
	93.02	2,676	-199

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
엔 F 201901	매도	650	6,559	

▶ 선도환

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 NOMURA NIKKEI 225 ETF	12.77	6	해외주식 FANUC CORP	2.99
2	해외주식 FAST RETAILING	8.74	7	해외주식 FAMILYMART CO	2.30
3	단기상품 증기금(삼성선물)	6.42	8	해외주식 KDDI Corp	2.27
4	단기상품 은대(하나은행)	4.69	9	해외주식 TOKYO ELECTRON LTD	2.21
5	해외주식 SOFTBANK GROUP CORP	3.51	10	해외주식 TERUMO CORPORATION	1.83

※ 보다 상세한 투자대상상위 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
FAST RETAILING	1,217	694	8.74	일본	JPY	Retailing	
SOFTBANK GROUP CORP	3,774	279	3.51	일본	JPY	Telecommunication Services	
FANUC CORP	1,408	237	2.99	일본	JPY	Capital Goods	
FAMILYMART CO	1,296	182	2.30	일본	JPY	기타	
KDDI Corp	6,805	181	2.27	일본	JPY	Telecommunication Services	
TOKYO ELECTRON LTD	1,388	176	2.21	일본	JPY	Semiconductors	
TERUMO CORPORATION	2,308	145	1.83	일본	JPY	Health Care Equipment Services	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통기간	신용등급	비중

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

▶ 어음

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보통기간	신용등급	비중

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 죄수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
NOMURA NIKKEI 225 ETF	수익증권	Nomura TOPIX Exchange Traded Fund	1,115	1,013	일본	JPY	12.77

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

(단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

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

▶ 특별자산

(단위 : 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
증기금	삼성선물		510	0.00		대한민국	KRW
예금	KEB하나은행	2014-09-01	371	1.38		대한민국	KRW

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

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 역원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
김철민	팀장	46	34	4,747	-	-	2101004784

주) 투자운용전문인력인 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자이사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 미래에셋자산운용(주)에 일임 운용되고 있으며, 상기 투자운용전문인력은 미래에셋자산운용(주)의 해당 펀드 투자운용전문인력입니다.

※ 집합투자기구의 투자운용인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변액보형금사실의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 http://www.aia.co.kr)

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
VUL일본주식형1	자산운용사	6	0.07	6	0.07
	판매회사	12	0.14	12	0.14
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01
	보수합계	18	0.21	18	0.21
	기타비용	1	0.01	1	0.02
	매매·중개수수료	3	0.04	3	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	3	0.04	3	0.04
	증권거래세	0	0.00	0	0.00

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)		매매·중개수수료 비율(B)		합계(A+B)
	전기	당기	전기	당기	
VUL일본주식형1	0.9007	0.9121	0.1691	0.1485	1.0698
					1.0606

주1) 총보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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 회전을

(단위 : 백만원, %)

수량	매수		매도		매매회전율	
	수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0	0.00	0.00

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
0.00	0.00	0.00

7. 공시사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(VUL)일본주식형1의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 AIA생명보험 http://www.aia.co.kr / 1588-9898 금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr

AIA(무)VUL미국주식형

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

· 무배당 THE 좋은 프레스티지 변액연금보험 II 과 공유하는 펀드입니다.

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
AIA(무)VUL미국주식형	1등급	AO148
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	2014.01.07
자산운용회사	AIA생명보험	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
판매회사	AIA생명보험	펀드재산보관회사
		KEB하나은행
상품의 특징	S&P500 지수에 연동된 성과를 제공하는 것을 목표로 하는 투자전략을 가진 펀드로서, 미국 주요산업을 대표하는 기업의 시장가치 변화를 통해 미국 경제 전반의 성과를 반영하는 것을 추구하는 펀드입니다.	

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL미국주식형	자산총액 (A)	47,139	38,364	-18.62
	부채총액 (B)	878	25	-97.15
	순자산총액 (C=A-B)	46,261	38,339	-17.12
	발행 수익증권 총 수 (D)	28,546	27,255	-4.52
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,620.60	1,406.70	-13.20

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

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
VUL미국주식형	2019.01.02	0	27,255	1,406.70	1,406.70	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

10월 주식시장은 안전자산 선호현상이 이어지면서 변동성이 높아졌습니다. S&P 500 USD7종으로 -7.8% 하락하였습니다. 미국의 기준금리가 증립금리보다 아직 낮다는 Fed의 파월 의장의 발언이 금융시장 불안의 도화선이 되었고, 기대와는 달리 장기화되고 있는 미-중간 무역 분쟁이 이를 증폭시키며 글로벌 주식시장의 변동성이 높아져왔던 미국 기술주 실적에 대한 경제학이 더해져 위험자산 기피현상이 이어졌습니다. 반면 11월 지수는 2.2% 상승하였습니다. 월초에 있었던 미국 중간선거에서 예상대로 민주당이 하원을 탈환하고 공화당이 상원 다수당을 유지하게 됨에 따라 불확실성이 제거되었습니다. FOMC 의사록에서 추가적인 금리인상은 점진적으로 이루어질 것이라고 언급하여 앞으로 가이던스가 수정될 가능성이 언급되었고 이는 비둘기파적으로 해석되며 추가에는 공격적으로 적용하였습니다. 또한 월말 들어 추수감사절 연휴의 소용돌이 매출액이 공격적으로 발표되었고, 파월의장이 현재의 금리가 증립금리 바로 아래에 있다고 발언하며 통화 완화 기조를 기대하게끔 하였습니다. 12월 지수 기준으로 -9.1% 하락하였습니다. 월 초반 미국 증시는 국제 5년물과 2년물 금리가 역전되는 현상이 관측됨에 따라 장기 침체 우려로 인해 급락하며 출발했습니다. 그 후 발표된 중국과 유로존의 경제 지표가 악세를 나타낸 이유로 글로벌 경기 둔화에 대한 우려감이 강하게 부각되며 추가 하락하였습니다. 12월 19일 있었던 FOMC 회의에서는 기준금리를 투자자들의 예상대로 올렸으나, 2019년 금리 인상 횟수를 하향 조정하였습니다. 그럼에도 불구하고 Fed가 다소 매미적인 모습을 보였고 또한, 중세에 부정적으로 적용하였습니다. 여기에 덧붙여 미국 연방 정부의 섣달 기생성이 공화당, 민주당 간의 미국-멕시코 장벽에 대한 이전으로 인해 다시 거론되며 부정적인 영향을 미쳤습니다. 연말에는 그간의 과매도로 인한 자기매수세, 공매도 세력의 솟아버림으로 인해 다소 변동하는 모습이 나타나며 정을 마감하였습니다.

펀드가 투자하고 있는 미국내 섹터 중 상대적으로 방어적인 필수소비재의 경우 성과가 양호했던 반면, 장단기 금리 현상으로 인해 경기 둔화 우려가 높아짐에 따라 헬스케어에 높았던 IT 섹터가 크게 조정 받았고, 금융섹터 역시 하락하면서 편입중인 IT, 금융 및 은행 관련 ETF 성과에 부정적인 영향을 미쳤습니다. 아울러 Value ETF의 성과도 부진하면서 펀드 성과에 부정적으로 적용하였습니다. 또한 펀드는 4분기 동안 편입비율 93% 수준으로 운용하였는데, 비교주식 대비 높은 주식 투자 비중이 중시 하락 구간에 펀드 성과에 부정적으로 적용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2019년 글로벌 경기 상승세는 이어질 전망이다. 이 상승세가 둔화되는 흐름을 예상하고 있습니다. IMF는 2019년 세계 성장률을 2018년 대비 0.08% 낮아진 3.6%로 전망하였고, 주요국 중 미국은 2.9%에서 2.5%, 유로존은 2.0%에서 1.9%, 중국은 6.6%에서 6.2%로 둔화를 예상하였습니다. 여기에 1월 초 발표된 ISM 제조업 12월 지수가 이전인 50.3포인트에서 54.1포인트까지 급락하면서 주식시장에 영향을 미쳤고, 애들미 중국 및 신용국의 경기 둔화를 근거로 실적 가이던스를 하향 조정하여 그 변동성을 가중시켰습니다. 그러나 이어 발표된 고용지표가 호조세를 보였고, 전미경제학회에서 파월의장이 올해 경제 상황에 따라 통화정책을 바꾸고 유연하게 조정할 준비가 되어 있다고 비둘기파적인 모습을 보이고 있습니다. 따라서 미국 경제는 고용호조를 통해 미국 GDP의 70%를 차지하는 민간소비가 증가세를 유지한다면, 경기 침체에 빠질 가능성은 없다고 판단합니다. 단기적으로 미-중 무역 분쟁, 연방 정부 축소, Fed의 긴축 통화 정책 지속 가능성 등 리스크 요인이 상존하는 만큼 변동성 확대에 유의하며 투자를 이어갈 계획입니다.

아울러 인공성장과 실업률 등 고용지표가 여전히 공격적으로 개선 소비 지출 역시 공격적이어서 소비재에 대한 투자는 이어 나갈 예정이며, 헬스케어와 바이오섹터 역시 비중을 유지할 계획입니다. IT 섹터 역시 애들의 실적 전망 하향 조정에도 지속적인 혁신을 통해 더 많은데비 여전히 성장세는 높고 판단하여 투자를 유지할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL미국주식형	-13.20	-7.92	-1.21	-3.25
(비교지수 대비 성과)	(-0.69)	(-1.05)	(-1.20)	(-2.56)
비교지수(벤치마크)	-12.51	-6.87	-0.01	-0.69

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL미국주식형	-3.25	2.48	15.01	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.56)	(-14.20)	(-11.91)	-
비교지수(벤치마크)	-0.69	16.68	26.92	-

주) 비교지수(벤치마크) : S&P 500 Total Return Index (T-1) * USD/KRW (T) X 90% + MML CALL X 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 표준편차를 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	161	0	0	2,320	0	0	0	0	0	12	-45	2,448
당기	181	0	0	-6,241	0	0	0	0	0	4	3	-6,053

3. 자산현황

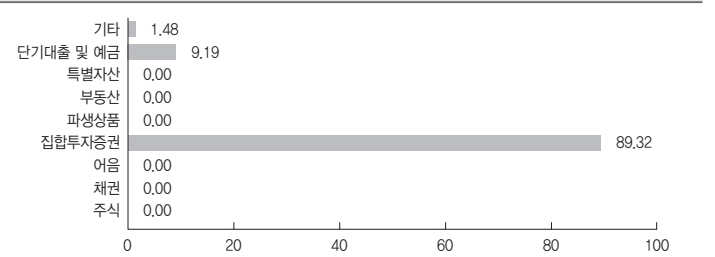
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

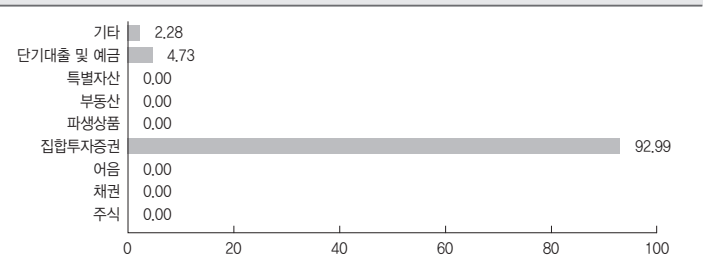
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금		자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타	기타	기타	
USD (1115.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	35,674 (92.99)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	637 (1.66)	0 (0.00)	36,311 (94.65)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,177 (3.07)	876 (2.28)	2,053 (5.35)
합계	0	0	0	35,674	0	0	0	0	0	1,814	876	38,364

※ () : 구성 비중

전 기 (자산별 구성비중)



당 기 (자산별 구성비중)



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순 위	업 종 명	비 중
1	IT	19.47
2	헬스케어	15.87
3	금융	15.65
4	경제소비재	10.51
5	커뮤니케이션 서비스	9.11
6	산업재	8.72
7	필수소비재	7.79
8	에너지	4.79
9	유틸리티	2.99
10	부동산	2.65

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순 위	국 가 명	비 중
1	미국	92.99
2	대한민국	7.01
3		0.00
4		0.00
5		0.00
6		0.00
7		0.00
8		0.00
9		0.00
10		0.00

▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순 위	업 종 명	비 중	순 위	업 종 명	비 중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헤지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헤지 거래 비용이 발생하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)	환헤지로 인한 손익 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)
----------------------	------------------------------	-------------------------------------	---

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
----	-------	-----	---------	----

▶ 선도환

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
----	-------	------	-------	-----	------	------	------	----

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 SPDR S&P 500 ETF TRUST	62.89	6	집합투자증권 SPDR S&P BANK ETF	1.72
2	집합투자증권 VANGUARD S&P500 ETF	19.56	7	단기상품 USD Deposits(KEB)	1.66
3	단기상품 은대(하나은행)	3.07	8	집합투자증권 CONSUMER DISCRETIONARY SELT	1.43
4	집합투자증권 FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	1.85	9	집합투자증권 TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	1.23
5	집합투자증권 HEALTH CARE SELECT SECTOR	1.78	10	집합투자증권 ISHARES EDGE MSCI USA VALUE	1.09

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
-----	------	------	----	------	----	----	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
-----	------	-----	------	----	-----	-----	------	------	----

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

▶ 어음

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
-----	------	-----	-----	-----	------	------	----

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SPDR S&P 500 ETF TRUST	수익증권	State Street Bank and Trust Company	25,029	24,127	미국	USD	62.89
VANGUARD S&P500 ETF	수익증권	Vanguard S&P500 ETF	8,130	7,503	미국	USD	19.56
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	수익증권	Financial Select Sector SPDR Fund	808	708	미국	USD	1.85
HEALTH CARE SELECT SECTOR	수익증권	Health Care Select Sector SPDR Fund	742	684	미국	USD	1.78
SPDR S&P BANK ETF	수익증권	State Street Bank and Trust Company	840	658	미국	USD	1.72
CONSUMER DISCRETIONARY SELT	수익증권	STATE STREET BANK	574	549	미국	USD	1.43
TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	수익증권	Technology Select Sector SPDR Fund	553	471	미국	USD	1.23
ISHARES EDGE MSCI USA VALUE	수익증권	BlackRock Fund Advisors	513	419	미국	USD	1.09

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
----	-------	-----	---------	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
----	-------	------	-------	-----	------	------	------	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

(단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고
----	-----	------	------	-----	------	----

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

▶ 부동산(자금대여 및 차입)

(단위 : 백만원, %)

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

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

▶ 특별자산

(단위 : 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고
----	------	------	------	----

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2014-09-01	1,174	1.38		대한민국	KRW
외화예치금	USD Deposits(KEB)	2017-03-31	637	0.00	2099-12-31	대한민국	USD

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

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
----	------	----

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 역원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
박정호	팀장	41	16	945	-	-	2116001228

주) 투자운용인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자시각결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 신한BNP파리바자산운용주에 일일 운용되고 있으며, 상기 투자운용인력은 신한BNP파리바자산운용주의 해당 펀드 투자운용인력입니다.

※ 집합투자기구의 투자운용인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변액보합공시실의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 http://www.aia.co.kr)

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2014.10.01 ~ 2017.07.11	정우진
2017.07.12 ~ 2018.01.04	이정원
2018.01.05 ~ 현재	박정호

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
-----	----	-----	----

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
VUL미국주식형	자산운용사	7	0.02	7	0.02
	판매회사	63	0.15	63	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00
	일반사무관리회사	3	0.01	3	0.01
	보수합계	74	0.17	73	0.17
	기타비용	1	0.00	2	0.01
	매매·중개수수료	4	0.01	3	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	4	0.01	3	0.01
	증권거래세	0	0.00	0	0.00

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외할 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
VUL미국주식형	0.6801	0.0371	0.7172
	0.6872	0.0394	0.7266

주1) 총보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용 수준을 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	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 인해 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
0.00	0.00	0.00

7. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(우)VUL미국주식형의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 AIA생명보험 http://www.aia.co.kr / 1588-9898 금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr

AIA(무)VUL유로주식형

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

· 무배당 THE 좋은 프레스티지 변액연금보험 II 와 공유하는 펀드입니다.

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
AIA(무)VUL유로주식형	1등급	AU342
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	2014.07.17
자산운용회사	AIA생명보험	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
판매회사	AIA생명보험	펀드재산보관회사
		KEB하나은행
상품의 특징	유로화 사용국가에 소재한 회사의 주식에 주로 투자하여 장기적인 자본증식을 추구합니다. 투자대상 업종이나 시가총액 규모 등에 구애받지 않고 유연한 전략으로 경제 및 증시 환경 변화에 유연하게 대응하여 운용합니다.	

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL유로주식형	자산총액 (A)	4,588	3,864	-15.78
	부채총액 (B)	2	2	-11.04
	순자산총액 (C=A-B)	4,586	3,862	-15.78
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,683	3,717	0.94
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,245.25	1,038.93	-16.57

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

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
VUL유로주식형	2019.01.02	0	3,717	1,038.93	1,038.93	

3. 자산현황

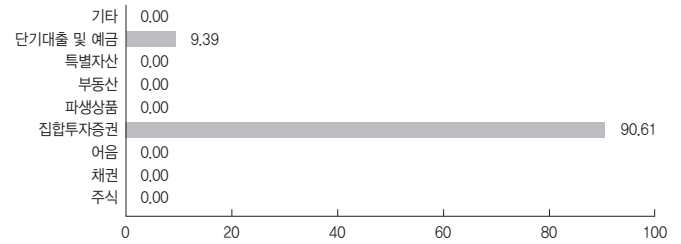
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

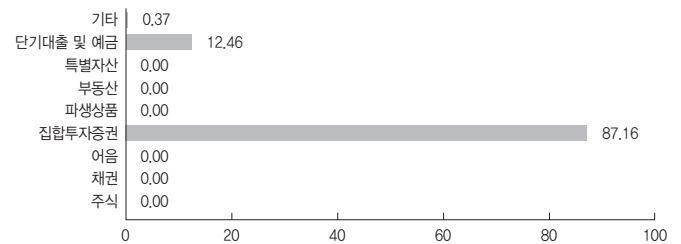
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
EUR (1274.63)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,368 (87.16)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	207 (5.36)	0 (0.00)	3,575 (92.52)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	274 (7.10)	14 (0.37)	289 (7.48)
합계	0	0	0	3,368	0	0	0	0	0	482	14	3,864

※ () : 구성 비중

전기 (자산별 구성비중)



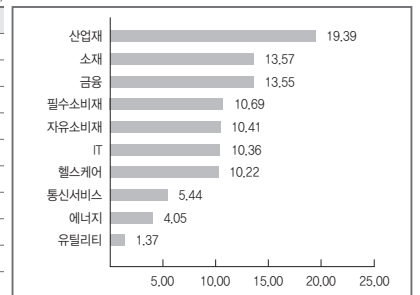
당기 (자산별 구성비중)



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

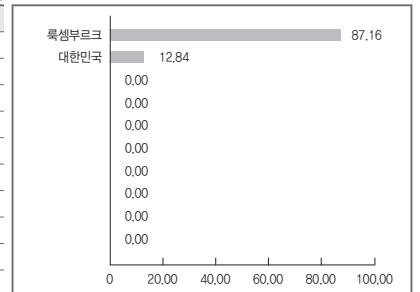
순위	업종명	비중
1	산업재	19.39
2	소재	13.57
3	금융	13.55
4	필수소비재	10.69
5	자유소비재	10.41
6	IT	10.36
7	헬스케어	10.22
8	통신서비스	5.44
9	에너지	4.05
10	유틸리티	1.37



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중
1	룩셈부르크	87.16
2	대한민국	12.84
3		
4		
5		
6		
7		
8		
9		
10		



▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헤지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헤지 거래 비용이 발생하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

유로존 주식시장은 4분기 큰 폭의 하락세를 보이며 마감하였습니다. 미중 무역분쟁이 해결 기미를 보이지 않는 동시에 유럽 내부적으로는 브렉시트를 둘러싼 영국과 EU간 불협화음이 지속되고, 이탈리아 예산안을 둘러싼 불확실성과 더불어 프랑스에서는 노란조끼 운동이 이어지는 등 4분기 내내 유로존 주식시장은 약세가 끊이지 않으며 부진하였습니다. 영국과 EU간 브렉시트 합의안 도출에도 불구하고 영국 의회는 합의안에 반발함에 따라 총리 불신임 투표까지 시행되며 시장의 불안감은 최고조에 이르는 모습이었습니다. 12월 마지막 ECB 통화정책회의에서 시장의 예상대로 자산매입 프로그램은 종료되었고, 이로 인한 유동성 축소 우려가 또다시 시장에 부정적 영향을 주었습니다. 여기에 더해 드라기 총재가 향후 경기 전망을 이전 대비 하향 조정함에 따라 시장 불안은 가중되는 모습이었습니다. 계속되는 경제지표 둔화 또한 해결기미를 찾기 못하는 미중 무역전쟁과 함께 연말까지 투자심리를 짓눌렀습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

영국 의회의 브렉시트 표결이 1월 중순으로 예정됨에 따라 이를 둘러싼 잡음이 1월 유럽 증시에는 변동성 요인으로 작용할 수 있습니다. EU가 북아일랜드 국경 관련 백스톱 조항에 대한 추가 합의는 없다는 강경한 입장을 취하고 있고, 영국 의회 또한 물러서지 않는 모습을 보임에 따라 표결일이 다가올수록 긴장감은 고조될 것으로 보입니다. 그 결과, 또한 예측 불가하기 때문에 시장의 투자심리는 급격히 냉각될 것으로 판단됩니다. 더불어 미중 무역전쟁 또한 합의점을 쉽게 찾지 못하고 장기화되는 양상을 보임에 따라 당분간 유럽 주식시장은 불안한 모습을 이어갈 것으로 예상됩니다. 전반적으로 부진한 글로벌 경제 여건과 유로존 내 정치적 정책 불안정성을 감안하여 시장 변동을 추종하기 보다는 보수적인 시각에서 하락시마다 저가매수 기회를 엿보며 국면별로 유연하게 대응하고자 합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL유로주식형	-16.57	-15.28	-16.88	-16.36
(비교지수 대비 성과)	(-2.71)	(-3.13)	(-5.10)	(-3.87)
비교지수(벤치마크)	-13.86	-12.15	-11.78	-12.48
구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL유로주식형	-16.36	-4.16	-3.52	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.87)	(-2.98)	(-5.03)	-
비교지수(벤치마크)	-12.48	-1.18	1.51	-

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI_Daily_TR_Net_EMU_Local(KRW)(T-1) X 90% + MMI_CALL X 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 표준편차를 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	67	0	0	0	0	0	0	-4	62
당기	0	0	0	-753	0	0	0	0	0	-1	-9	-762

(단위 : %, 백만원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)	환헤지로 인한 손익 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)
----------------------	------------------------------	-------------------------------------	---

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물 (단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
----	-------	-----	---------	----

▶ 선도환 (단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
----	-------	------	-------	-----	------	------	------	----

▶ 투자대상 상위 10종목 (단위 : %)

구분	종목명	순위	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 SCHRODER INTL EURO EGT-C ACC	87.16	6		
2	단기상품 은대(하나은행)	7.10	7		
3	단기상품 EUR Deposit(KEB)	5.36	8		
4			9		
5			10		

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
-----	------	------	----	------	----	----	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기간	신용등급	비중
-----	------	-----	------	----	-----	-----	------	------	----

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

▶ 어음 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기간	신용등급	비중
-----	------	-----	-----	-----	------	------	----

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

▶ 집합투자증권 (단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SCHRODER INTL EURO EGT-C ACC	수익증권	SCHEUCA LX	4,082	3,368	룩셈부르크	EUR	87.16

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

▶ 장내파생상품 (단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
----	-------	-----	---------	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품 (단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
----	-------	------	-------	-----	------	------	------	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대) (단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고
----	-----	------	------	-----	------	----

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

▶ 부동산(자금대여 및 차입) (단위 : 백만원, %)

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

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

▶ 특별자산 (단위 : 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고
----	------	------	------	----

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

▶ 단기대출 및 예금 (단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2014-09-01	274	1.38		대한민국	KRW
외화예치금	EUR Deposit(KEB)	2015-01-29	207	0.00		대한민국	EUR

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

▶ 기타 (단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
----	------	----

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저) (단위 : 개, 역원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
김영민	상무	54	18	7,213	0	0	2109000199

주) 투자운용인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용성과 효율성을 기하기 위해 슈로더투자신탁운용(주)에 일임 운용되고 있으며, 상기 투자운용인력은 슈로더투자신탁운용(주)의 해당 펀드 투자운용인력입니다.

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

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
----	--------

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
-----	----	-----	----

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황 (단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
VUL유로주식형	자산운용사	1	0.01	1	0.01
	판매회사	7	0.15	6	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	8	0.17	7	0.17
	기타비용	0	0.01	0	0.01
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율 (단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)	
VUL유로주식형	전기	0.6838	0	0.6838
	당기	0.6935	0	0.6935

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

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

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을 (단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이 (단위 : %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
0.00	0.00	0.00

7. 공시사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VUL유로주식형의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 | AIA생명보험 <http://www.aia.co.kr> / 1588-9898 | 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산 투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당시에 의거하여 향후 불가피하게 임의 해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)

AIA(무)VUL미국중소형주식형

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

· 무배당 THE 좋은 프레스티지 변액연금보험 II 과 공유하는 펀드입니다.

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
AIA(무)VUL미국중소형주식형1	1등급	AZ855
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	2015.02.02
자산운용회사	AIA생명보험	최초추진일
판매회사	AIA생명보험	추진기간
상품의 특징	장기적 자본성장을 통한 이익을 추구하는 펀드로 주로 미국 주식에 투자하는 것을 목표로 미국의 주요 거래소나 시장에서 매매 되는 중소형회사의 주식에 투자하는 전략을 가지고 있는 펀드입니다.	추가형으로 별도의 추진기간이 없음
		KEB하나은행
		일반사무관리회사
		하나투자서비스

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL미국중소형주식형1	자산총액 (A)	828	602	-27.31
	부채총액 (B)	0	0	-18.35
	순자산총액 (C=A-B)	827	601	-27.32
	발행 수익증권 총 수 (D)	620	539	-13.13
	기준가격 (E=(C/D×1000))	1,333.78	1,115.94	-16.33

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

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
VUL미국중소형주식형1	2019.01.02	0	539	1,115.94	1,115.94	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

10월 주식시장은 안전자산 선호현상이 이어지면서 변동성이 높아졌습니다. S&P 500 USD기준으로 -7.87% 하락하였습니다. 미국의 기준금리가 증립금리보다 아직 낮은 Fed의 파월 의장의 발언이 금융시장 불안의 도화선이 되었고, 기대와는 달리 장기화되고 있는 미-중간 무역 분쟁이 이를 증폭시켰으며 글로벌 주식시장의 버팀목이 되어주었던 미국 기술주 실적에 대한 경계감이 더해져 위험자산 기피현상이 이어졌습니다. 반면 11월 지수는 2.22% 상승하였습니다. 월초에 있었던 미국 중간선거에서 예상대로 민주당이 하원을 탈환하고 공화당이 상원 다수당을 유지하게 따라 불확실성이 제거되었습니다. FOMC 의사록에서 추가적인 금리인상은 점진적으로 이루어질 것이라고 언급하여 앞으로 가이던스나 수정될 가능성이 언급되었고 이는 비둘기파적으로 해석되며 추가에는 긍정적으로 작용하였습니다. 또한 월말 들어 추수 감사절 연휴의 소매판매 매출액이 긍정적으로 발표되었고, 파월의장이 현재의 금리가 중립금리 바로 아래에 있다고 발언하며 통화 완화 기조를 기대하게끔 하였습니다. 12월 지수 기준으로 -9.10% 하락하였습니다. 월 초만 미국 증시는 국제 5년물과 2년물 금리가 역전되는 현상이 관측되며 따라 경기 침체 우려로 인해 금리하락이 촉발되었습니다. 그 후 발표된 중국과 유로존의 경제 지표가 악세를 나타낸 이유로 글로벌 경기 둔화에 대한 우려감이 강하게 부각되며 추가 하락하였습니다. 12월 19일 있었던 FOMC회의에서는 기준금리를 투자자들의 예상대로 올렸으나, 2019년 금리 인상 횟수 전망을 하향 조정하였습니다. 그럼에도 불구하고 Fed가 다소 매파적인 모습을 보였다고 판단. 동시에 부정적으로 작용하였습니다. 여기에 덧붙여 미국 연방 정부의 예산안 가능성이 공화당, 민주당 간의 미국-멕시코 정박에 대한 이견으로 인해 다시 거론되며 부정적인 영향을 미쳤습니다. 연말에는 그간의 과다로 인한 저가매수세, 공매도 세력의 솟아버림으로 인해 다소 반등하는 모습이 나타나며 장을 마감하였습니다. 미국 중소형주의 경우, 대형주 성과를 하회하였습니다. 이는 대기업에 비해 매출 비중이 높은 중소형 기업들이 금리인상 시기에 높은 변동성을 보이는데 기인한 것일 수 있습니다. 또한 9월까지 세금개혁효과와 더불어 미-중 간의 무역분쟁이 중소형주에 긍정적으로 작용하며 중소형주 대형주의 성과를 상회하는 모습을 보였습니다. 이는 밸류에이션 부담감으로 이어지며 4분기 중소형주의 하락폭이 상대적으로 컸습니다. 펀드는 중소형 지수를 추종하는 ETF를 벤치마크 대비 소폭 투자 비중을 낮추며 투자하였고, 이는 펀드 성과에 긍정적으로 작용하였습니다. 단, 12월 31일 당일 해지 금액이 2.3% 청구되면서, 12월말 기준의 수익증권 비중은 91.5% (벤치마크 비중 90%)로 마감되었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2019년 글로벌 경기 상승세는 이어질 전망이다. 그 상승세가 둔화되는 흐름을 예상하고 있습니다. IMF는 2019년 세계 성장률을 2018년 대비 0.08% 낮아진 3.65%로 전망하였고, 주요국 중 미국은 2.9%에서 2.5%, 유로존은 2.0%에서 1.9%, 중국은 6.8%에서 6.2%로 둔화를 예상하였습니다. 여기에 1월 초 발표된 ISM제조업 12월 지수가 이전인 59.3포인트에서 54.1포인트까지 급락하는 모습을 보이며 주식시장에 영향을 미쳤고, 애플이 중국 및 신흥국의 경기 둔화를 근거로 실적 가이던스를 하향 조정하여 그 변동성을 가중시켰습니다. 그러나 이어 발표된 고용지표가 호조세를 보였고 (비농부문 고용 12월 지수 +31.2K, 예상치 +17.7K), 전미경제학회에서 파월의장이 올해 경제 상황에 따라 통화정책을 빠르게 유연하게 조정할 준비가 되어있다고 비둘기파적인 모습을 드러내자 주식시장은 크게 반등하였습니다. 미국 경제는 고용호조를 통해 미국 GDP의 70%를 차지하는 민간소비자 증가세를 유지한다면, 경기 침체에 빠질 가능성은 없다고 판단합니다. 단기적으로 미-중 무역 분쟁, 연방 정부 섣달은, Fed의 긴축 통화 정책 지속 가능성 등 리스크 요인이 상존하는 만큼 변동성 확대에 유의하며 비중을 증립수준으로 유지할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL미국중소형주식형1	-16.33	-13.87	-7.37	-7.37
(비교지수 대비 성과)	(0.15)	(0.01)	(3.10)	(3.83)
비교지수(벤치마크)	-16.48	-13.88	-10.47	-11.20
구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL미국중소형주식형1	-7.37	-7.86	7.19	-
(비교지수 대비 성과)	(3.83)	(-10.07)	(-7.45)	-
비교지수(벤치마크)	-11.20	2.21	14.63	-

주) 비교지수(벤치마크) : S&P 1000 Net Total Return USD Index(KRW) X 90% + MMI_CALL X 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 표준편차를 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	2	0	0	-8	0	0	0	0	0	0	18	12
당기	2	0	0	-132	0	0	0	0	0	1	0	-129

3. 자산현황

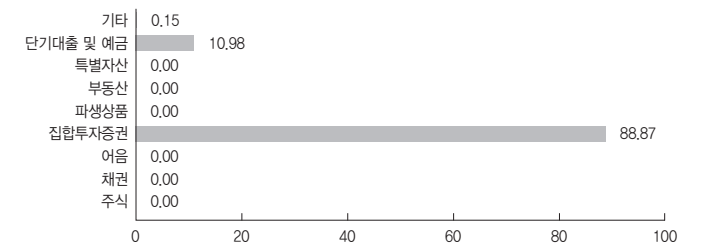
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

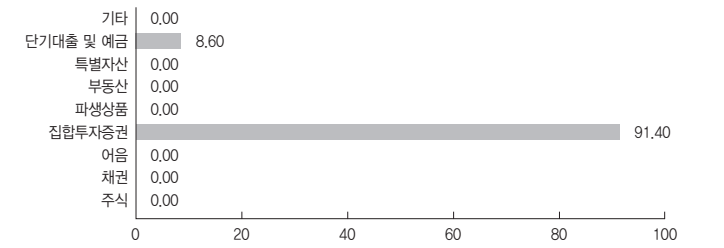
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금		자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타	기타	기타	
EUR (1274.63)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.17)	0 (0.00)	1 (0.17)
USD (1115.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	550 (91.40)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	14 (2.26)	0 (0.00)	563 (93.66)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	37 (6.17)	0 (0.00)	37 (6.17)
합계	0	0	0	550	0	0	0	0	0	52	0	602

※ () : 구성 비중

전기 (자산별 구성비중)



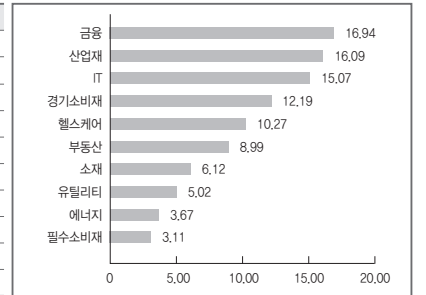
당기 (자산별 구성비중)



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

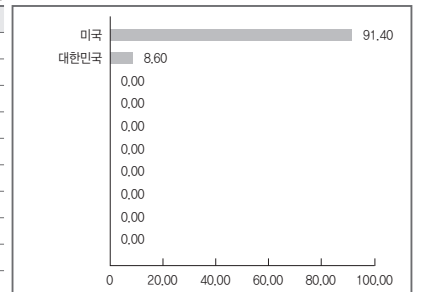
순 위	업종명	비중
1	금융	16.94
2	산업재	16.09
3	IT	15.07
4	경기소비재	12.19
5	헬스케어	10.27
6	부동산	8.99
7	소재	6.12
8	유틸리티	5.02
9	에너지	3.67
10	필수소비재	3.11



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순 위	국가명	비중
1	미국	91.40
2	대한민국	8.60
3		
4		
5		
6		
7		
8		
9		
10		



▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란? 외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
 환헤지하는 효과: 외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헤지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헤지 거래 비용이 발생하여 펀드수익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)	환헤지로 인한 손익 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)
----------------------	------------------------------	-------------------------------------	---

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
----	-------	-----	---------	----

▶ 선도환

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
----	-------	------	-------	-----	------	------	------	----

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 SPDR PORTFOLIO MID CAP ETF	62.46	6		
2	집합투자증권 ISHARES Core S&P Mid-Cap ETF	28.95	7		
3	단기상품 은대(하나은행)	6.17	8		
4	단기상품 USD Deposit(KEB)	2.26	9		
5	단기상품 EUR Deposit(KEB)	0.17	10		

* 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
-----	------	------	----	------	----	----	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기간	신용등급	비중
-----	------	-----	------	----	-----	-----	------	------	----

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

▶ 어음

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기간	신용등급	비중
-----	------	-----	-----	-----	------	------	----

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SPDR PORTFOLIO MID CAP ETF	수익증권	State Street Bank and Trust Company	471	376	미국	USD	62.46
ISHares Core S&P Mid-Cap ETF	수익증권	BlackRock Fund Advisors	217	174	미국	USD	28.95

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
----	-------	-----	---------	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
----	-------	------	-------	-----	------	------	------	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

(단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고
----	-----	------	------	-----	------	----

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

▶ 특별자산

(단위 : 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고
----	------	------	------	----

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2015-02-02	37	1.38		대한민국	KRW
외화예치금	USD Deposit(KEB)	2018-09-13	14	0.00	2099-12-31	대한민국	USD
외화예치금	EUR Deposit(KEB)	2018-10-31	1	0.00		대한민국	EUR

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

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
----	------	----

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 역원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
박정호	팀장	41	17	1,096	-	-	2116001228

주) 투자운용인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 신한BNP파리바자산운용(주)에 일임 운용되고 있으며, 상기 투자운용인력은 신한BNP파리바자산운용(주)의 해당 펀드 투자운용인력임이다.

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

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2015.02.02 ~ 2018.04.19	방대진
2018.04.20 ~ 2018.09.03	조은서
2018.09.04 ~ 현재	박정호

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
-----	----	-----	----

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
VUL미국중소형주식형1	자산운용사	0	0.02	0	0.02
	판매회사	1	0.15	1	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	1	0.17	1	0.17
	기타비용	0	0.01	1	0.08
	매매·중개수수료	0	0.07	0	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.07	0	0.02
	증권거래세	0	0.00	0	0.00

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
VUL미국중소형주식형1	1.032	0.0894	1.1214
	0.3405	0.1028	0.4433

주1) 총보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 인해 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
0.00	0.00	0.00

7. 공시사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VUL미국중소형주식형1의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 | AIA생명보험 <http://www.aia.co.kr> / 1588-9898 | 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당시에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)

AIA(무)VUL글로벌채권형

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

· 무배당 THE 좋은 프레스티지 변액연금보험 II 와 공유하는 펀드입니다.

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
AIA(무)VUL글로벌채권형	4등급	79784
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	2008.02.19
자산운용회사	AIA생명보험	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
판매회사	AIA생명보험	펀드재산보관회사
		KEB하나은행
		일반사무관리회사
		하나펀드서비스
상품의 특징	글로벌 채권 펀드에 95% 이상으로 투자하고 유동성 확보를 위하여 일부분을 단기금융상품에 투자하는 펀드로서, 장기적으로 안정적인수익률을 추구하는 재간접형 글로벌 채권형 펀드입니다.	

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL글로벌채권형	자산총액 (A)	5,516	5,391	-2.27
	부채총액 (B)	3	3	
	순자산총액 (C=A-B)	5,514	5,388	-2.27
	발행 수익증권 총 수 (D)	5,239	5,102	-2.62
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,052.39	1,056.11	0.35

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

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
VUL글로벌채권형	2019.01.02	0	5,102	1,056.11	1,056.11	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

4분기 해외채권시장은 10월 연준 인사들의 연이은 매파적 발언 발표와 함께 악세로 출발하였습니다. 하지만, 미국 중간선거 결과 미국의 재정확대 리스크가 감소한 것을 시작으로 연준 스탠스 선회, 경기의 다운사이드 리스크 확대에 의한 글로벌 증시 하락, 화웨이 CFO 체포, 연방정부 섯다운 등 '수급기대', '통화정책기대', '안전자산 선호' 측면에서 모두 강세 재료가 지속되었습니다. 이에 따라 미국 10년물 -30bp, 독일 10년물 -23bp 등 4분기 동안 주요국 금리에서 전반적인 큰 하락이 나타났습니다.

특히 시장 기대 대비 다소 매파적으로 해석된 12월 FOMC 결과에도 불구하고 점도표 수정, 트럼프 대통령의 강경한 관세발언, 연방정부 섯다운, 연준의장 해임루머가 있었던 12월 한 달 간 미국채 금리가 큰 폭을 보였습니다. 반면, 글로벌 경기의 다운사이드 리스크 확대와 지정학적 리스크 부각은 이머징 채권과 회사채에 부정적인 재료인 만큼 분기 내내 스프레드 확대 흐름이 이어졌습니다.

이에 펀드는 원화채권시장과 선진국시장에서 대부분의 수익을 창출하였습니다. 다소 부정적 흐름을 보인 이머징 회사채시장에 대해 비중과 듀레이션 측면에서 보수적으로 대응한 결과 해당 부문에서도 대체로 소폭 이익을 기록하며, 펀드 전체적으로 분기 플러스 성과를 거두었습니다. 펀드 포지션과는 별개로 시장의 1개월 헷지 코스트가 -1% 내외에서 강세 유지됨에 따라 헷지 코스트가 펀드에 부정적인 기여를 하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

채권 발행 측면에서 국채는 3월 Debt Ceiling 문제 등 미국 재무부가 1분기에는 채권발행을 줄일 것으로 예상하고 있습니다. 회사채의 경우에도 현재 미국 회사들이 주식 바이백, 배당 보단 재무구조 안정에 초점을 맞추는 것으로 판단하여 지난해보다 발행을 줄일 것으로 전망됩니다. 수요 측면에서 지난 두 달 간 발표된 수치를 보면 미국 내 연기금과 가계가 미국 국채를 매입하고 있는데, 재정적자나 감세로 인한 채권 공급의 증가도 민간의 저축에 의해 소화가 될 것으로 판단하고 있습니다. 통화정책 측면에서 연준의 금리 인상은 현재 마무리 국면에 있으며 2019년 6월 정도에 통화정책 타이밍을 종료할 것이라 전망하고 있습니다. 국제유가는 미 중부 지역에서 해안 지역으로의 수송 파이프 라인에 완공되고 있고 셰일 생산량이 사우디 산유량을 압도하는 상황이라는 점에서 장기 하락 추세를 그릴 것으로 전망합니다.

이에 따라, 미국 국채 및 A 등급 회사채의 비중을 확대하고 선진국 채권 비중을 높일 계획입니다. 스프레드 확대에 의해 미국 회사채 대비 이자수입 측면에서 우위를 보이고 있는 이머징 채권에 대해서도 포지션 배분을 확대할 예정입니다. 환헷지 측면에서 환헷지 포지션을 감인하여 USD 포지션은 10% 미만에서 Open 포지션으로 관리할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL글로벌채권형	0.35	0.91	-0.44	-1.27
(비교지수 대비 성과)	(-1.67)	(-0.40)	(-1.72)	(-2.72)
비교지수(벤치마크)	2.02	1.31	1.28	1.45
구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL글로벌채권형	-1.27	1.23	0.21	-1.48
(비교지수 대비 성과)	(-2.72)	(-2.06)	(-7.22)	(-22.28)
비교지수(벤치마크)	1.45	3.29	7.43	20.80

주) 비교지수(벤치마크) : JP MORGAN GLOBAL BOND(T-1) X 90% + MMI_CALL X 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	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	38	0	0	0	0	0	1	-9	31
당기	0	0	0	26	0	0	0	0	0	1	-9	19

3. 자산현황

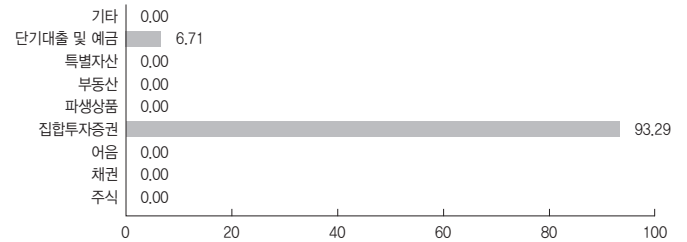
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

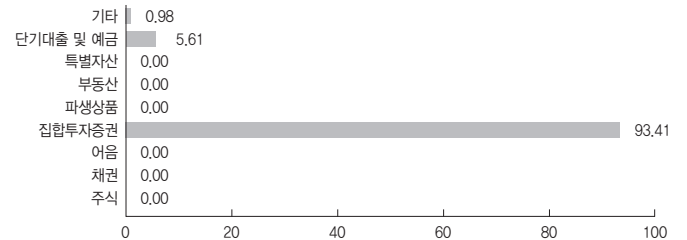
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	5,036 (93.41)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	303 (5.61)	53 (0.98)	5,391 (100.00)
합계	0	0	0	5,036	0	0	0	0	0	303	53	5,391

※ () : 구성 비중

전 기 (자산별 구성비중)



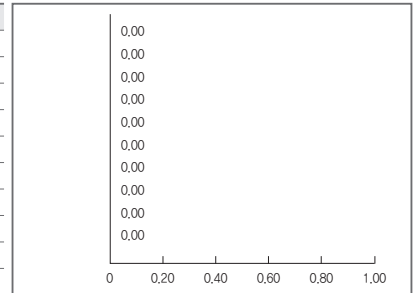
당 기 (자산별 구성비중)



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

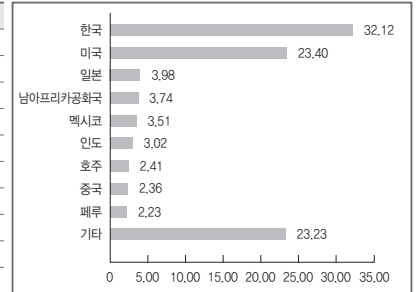
순 위	업 종 명	비 중
1		
2		
3		
4		
5		
6		
7		
8		
9		
10		



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순 위	국 가 명	비 중
1	한국	32.12
2	미국	23.40
3	일본	3.98
4	남아프리카공화국	3.74
5	멕시코	3.51
6	인도	3.02
7	호주	2.41
8	중국	2.36
9	페루	2.23
10	기타	23.23



▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란? 외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
 환헤지효과? 외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헤지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헷지 거래 비용이 발생하여 펀드수익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)	환헤지로 인한 손익 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)
----------------------	------------------------------	-------------------------------------	---

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물 (단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
----	-------	-----	---------	----

▶ 선도환 (단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
----	-------	------	-------	-----	------	------	------	----

▶ 투자대상 상위 10종목 (단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 미래에셋글로벌별다이나믹증권자1호(채권F)	93.41	6		
2	단기상품 은대(하나은행)	5.61	7		
3			8		
4			9		
5			10		

* 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 전체 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
-----	------	------	----	------	----	----	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통기간	신용등급	비중
-----	------	-----	------	----	-----	-----	------	------	----

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

▶ 어음 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보통기간	신용등급	비중
-----	------	-----	-----	-----	------	------	----

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

▶ 집합투자증권 (단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
-----	----	-------	------	-------	------	----	----

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

▶ 장내파생상품 (단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
----	-------	-----	---------	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품 (단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
----	-------	------	-------	-----	------	------	------	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대) (단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고
----	-----	------	------	-----	------	----

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

▶ 특별자산 (단위 : 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고
----	------	------	------	----

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

▶ 단기대출 및 예금 (단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
----	------	------	----	----	-----	------	----

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

▶ 기타 (단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
----	------	----

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
김진하	상무	45	21	27,330	0	0	2109000915

주) 투자운용인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 미래에셋자산운용(주)에 일임 운용되고 있으며, 상기 투자운용인력은 미래에셋자산운용(주)의 해당 펀드 투자운용인력입니다.

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

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
----	--------

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
-----	----	-----	----

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황 (단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
VUL글로벌채권형	자산운용사	1	0.01	1	0.01	
	판매회사	8	0.14	7	0.14	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	9	0.16	9	0.16	
	기타비용	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
		증권거래세	0	0.00	0	0.00

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율 (단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)	
VUL글로벌채권형	전기	0.6171	0	0.6171
	당기	0.6223	0	0.6223

주1) 총보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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 회전을 (단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이 (단위 : %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
0.00	0.00	0.00

7. 공시사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VUL글로벌채권형의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 | AIA생명보험 <http://www.aia.co.kr> / 1588-9898 | 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

AIA(무)VUL아시아하이일드형1

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

· 무배당 THE 좋은 프레스티지 변액연금보험 II 와 공유하는 펀드입니다.

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
AIA(무)VUL아시아하이일드형1	3등급	AJ424
펀드의 종류	채권형, 추가형, 종류형	최초설정일
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	2013.06.07
자산운용회사	AIA생명보험	펀드재산보관회사
판매회사	AIA생명보험	KEB하나은행
상품의 특징	주요 사업영역을 아시아 지역에 두고 있는 사업체의 고수익, 고위험(투자적격등급 이하) 유가증권에 주로 투자하여 높은 수준의 인컴과 자본차익을 추구하는 해외펀드(집합투자기)에 95% 이내로 투자하고, 유동성 확보를 위해 일부분을 단기금융상품에 투자하거나 현금 또는 현금등가물로 보유하는 펀드입니다.	

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL아시아하이일드형1	자산총액 (A)	4,368	4,028	-7.80
	부채총액 (B)	103	2	-97.82
	순자산총액 (C=A-B)	4,265	4,025	-5.63
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,482	3,313	-4.85
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,225.10	1,215.12	-0.81

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

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
VUL아시아하이일드형1	2019.01.02	0	3,313	1,215.12	1,215.12	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

4분기 신용 아시아 채권의 경우 전반적으로 악세를 띠었습니다. 신흥국 하드커런시 국제 스프레드는 미국 금리 상승, 화웨이 CFO 체포에 따른 미-중 무역분쟁 갈등 심화, 미국 고용지표 부진, 브렉시트 불확실성, 그리고 유가 급락 등과 글로벌 금융 시장 불안에 따른 위험자산 회피 심리로 인해 55bp 확대되며 부정적이었습니다.

동 분기 미국채 10년물이 34bp 하락한 반면, 아시아 하이일드 시장에서 스프레드는 168bp 확대되면서 미 달러화 표시 아시아 하이일드 채권 성과에 부정적으로 작용하였습니다. (Bloomberg Barclays Asia USD High Yield Bond Index Average OAS 지수 기준). 특히 중국 하이일드 채권은 142bp, 인도와 인도네시아는 각각 141bp, 181bp 확대되면서 부정적인 흐름을 보인 것이 눈에 띄었습니다.

4분기 펀드 내 아시아 하이일드 채권 관련 ETF의 편입비중은 비교지수 수준보다 낮은 평균 86% 수준으로 운용 하였습니다. 아울러 동 기간 미 달러화 표기 하이일드 채권은 달러 강세에도 불구하고 스프레드 확대와 자금 유출로 부정적인 성과를 나타내면서, 12월 말 기준 동 기간 비교지수를 51bp 하회하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미 연방정부 섀도우 지속과 미-중 무역분쟁의 여파가 미국과 중국 제조업 지표 부진으로 드러나며 경기 둔화 우려의 목소리가 점차 높아지고 있어 안전자산 선호심리에 따른 채권시장에 우호적인 여건은 당분간 지속 될 것으로 보여집니다. 특히 신흥국 채권에 대한 투자는 환율 변동성에 취약한 현지통화표시 채권 대신 달러표시 채권이 유리할 것으로 판단합니다.

아울러 2019년 글로벌 경기 상승세는 이어질 전망이다. 그 상승세가 둔화되는 흐름을 예상하고 있습니다. 하지만 신흥국 시장은 지난해 시장을 억눌렀던 연준의 통화정책 정상화와 미-중 무역갈등의 대외변수 영향력이 낮아질 것으로 전망합니다. 중국의 하이일드 시장은 부동산 관련 채권의 경우 펀드멘탈이 견조할 것으로 판단되며 산업채 관련 하이일드는 트래코드가 긴 발행기업 위주의 선별적 접근이 필요할 것으로 보고 있습니다. 인도네시아 하이일드 채권 가격은 과도하게 하락하여 밸류에이션 매력적이라고 판단하며, 인도 하이일드의 경우 펀드멘탈은 양호하지만 가격 측면에서는 다소 매력이 떨어져서 원자재 관련이나 듀레이션이 긴 채권보다는 철강이나 제약 등 방어적인 섹터, 신용등급은 하이일드 내에서 상대적으로 높은 등급의 채권이 유망할 것으로 판단합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL아시아하이일드형1	-0.81	0.57	1.26	0.18
(비교지수 대비 성과)	(-0.51)	(0.64)	(1.33)	(0.25)
비교지수(벤치마크)	-0.30	-0.07	-0.07	-0.07

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL아시아하이일드형1	0.18	-4.86	9.21	24.69
(비교지수 대비 성과)	(0.25)	(-4.79)	(9.28)	(24.76)
비교지수(벤치마크)	-0.07	-0.07	-0.07	-0.07

주) 비교지수(벤치마크) : Barclays Asia USD High Yield Diversified Credit TR Index unhedged(KRW(T-1)× 90% + MML_CALL X 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 충실하게 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차를 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	16	0	0	0	0	0	-1	45	61
당기	55	0	0	-245	0	0	0	0	0	1	157	-32

3. 자산현황

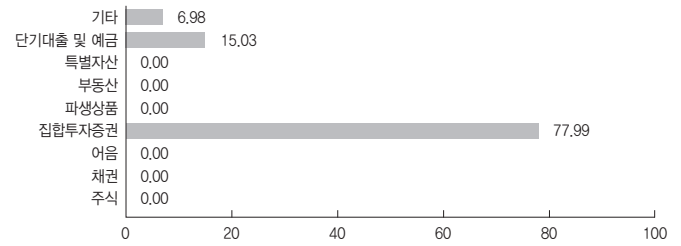
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

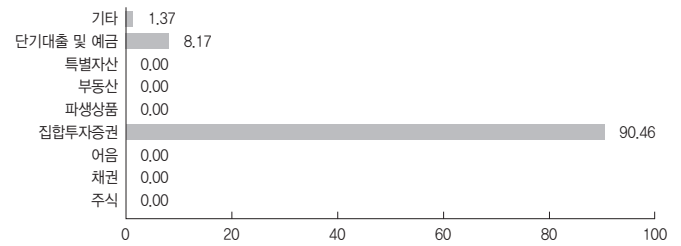
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금		자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타	기타	기타	
EUR (1274.63)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.03)	0 (0.00)	1 (0.03)
USD (1115.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,643 (90.46)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	73 (1.81)	0 (0.00)	3,716 (92.26)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	255 (6.34)	55 (1.37)	310 (7.71)
합계	0	0	0	3,643	0	0	0	0	0	329	55	4,028

※ () : 구성 비중

전기 (자산별 구성비중)



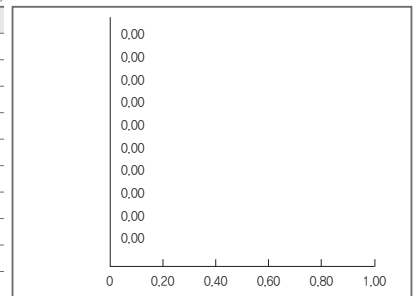
당기 (자산별 구성비중)



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

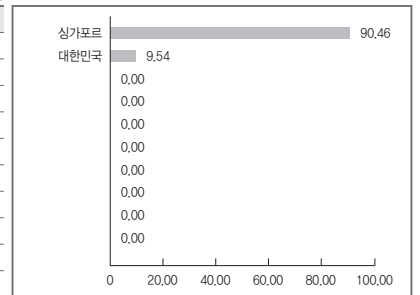
순 위	업종명	비중
1		
2		
3		
4		
5		
6		
7		
8		
9		
10		



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순 위	국가명	비중
1	싱가포르	90.46
2	대한민국	9.54
3		
4		
5		
6		
7		
8		
9		
10		



▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란? 외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
 환헤지효과? 외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헷지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헷지 거래비용이 발생하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)	환헤지로 인한 손익 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)
----------------------	------------------------------	-------------------------------------	---

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
----	-------	-----	---------	----

▶ 선도환

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
----	-------	------	-------	-----	------	------	------	----

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 ISHARES BARCLAYS USD AHYB	90.46	6		
2	단기상품 은대(하나은행)	6.34	7		
3	단기상품 USD Deposit(KEB)	1.81	8		
4	단기상품 EUR Deposit(KEB)	0.03	9		
5			10		

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
-----	------	------	----	------	----	----	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통기관	신용등급	비중
-----	------	-----	------	----	-----	-----	------	------	----

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

▶ 어음

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보통기관	신용등급	비중
-----	------	-----	-----	-----	------	------	----

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ISHARES BARCLAYS USD AHYB	수익증권	BlackRock Singapore Ltd	3,774	3,643	싱가포르	USD	90.46

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
----	-------	-----	---------	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
----	-------	------	-------	-----	------	------	------	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

(단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고
----	-----	------	------	-----	------	----

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

▶ 특별자산

(단위 : 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고
----	------	------	------	----

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2014-09-01	255	1.38		대한민국	KRW
외화예치금	USD Deposit(KEB)	2018-07-16	73	0.00	2099-12-31	대한민국	USD
외화예치금	EUR Deposit(KEB)	2018-10-31	1	0.00		대한민국	EUR

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

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
----	------	----

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 역원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 운용규모	협회등록번호
			펀드개수	운용규모		
박정호	팀장	41	16	945	-	2116001228

주) 투자운용인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 신한BNP파리바자산운용(주)에 일임 운용되고 있으며, 상기 투자운용인력은 신한BNP파리바자산운용(주)의 해당 펀드 투자운용인력입니다.

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

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2013.06.07 ~ 2018.04.19	방대진/김홍직
2018.04.20 ~ 2018.09.03	조은서
2018.09.04 ~ 현재	박정호

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
-----	----	-----	----

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
VUL아시아안하이어드형1	자산운용사	1	0.02	1	0.02	
	판매회사	6	0.14	6	0.14	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	7	0.16	7	0.16	
	기타비용	0	0.00	2	0.04	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	2	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	2	0.05
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)		매매·중개수수료 비율(B)		합계(A+B)
	전기	당기	전기	당기	
VUL아시아안하이어드형1	0.6552	0.6957	0.0105	0.0577	0.6657
					0.7534

주1) 총보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
0.00	0.00	0.00

7. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VUL아시아안하이어드형1의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 | AIA생명보험 <http://www.aia.co.kr> / 1588-9898 | 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당사에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)

AIA(무)VUL글로벌하이일드형1

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

· 무배당 THE 좋은 프레스티지 변액연금보험 II 와 공유하는 펀드입니다.

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
AIA(무)VUL글로벌하이일드형1	1등급	AU341
펀드의 종류	채권형, 추가형, 종류형	최초설정일
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	2014.07.17
자산운용회사	AIA생명보험	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
판매회사	AIA생명보험	펀드재산보관회사
		KEB하나은행
상품의 특징	일반사물관리회사	
	하나펀드서비스	
	전세계에 위치한 발행자의 채권 또는 고수익채권에 주로 투자하여 총투자수익과 높은 당기순이익을 추구하는 포트폴리오를 가진 펀드입니다.	

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL글로벌하이일드형1	자산총액 (A)	3,681	3,439	-6.57
	부채총액 (B)	1	1	-6.55
	순자산총액 (C=A-B)	3,680	3,438	-6.57
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,051	2,955	-3.15
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,205.91	1,163.30	-3.53

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

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
VUL글로벌하이일드형1	2019.01.02	0	2,955	1,163.30	1,163.30	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

지난 분기 글로벌 금융 시장은 미국 금리 인상에 따른 유동성 감소, 브렉시트를 둘러싼 불확실성 등 해묵은 악재 뿐만 아니라, 미국 경제의 급격한 둔화 우려가 증폭된 탓에 높은 변동성 장세를 지속하였습니다. 시장의 위험 회피 심리가 급격히 증가하는 가운데, 대표적 안전자산인 미국 국채 금리는 급락한 반면(가격 상승), 대표적 위험 자산인 고금리 채권 가격은 부진하였습니다. 미국 경제의 견조한 성장에 힘입어 연초 이후 여러 고금리 채권 대비 안정적인 흐름을 보였던 미국 고수익 채권의 경우 미국 경제의 둔화에 따른 기업 이익 감소 우려가 빠르게 반영되면서 연말로 다가갈수록 약세 흐름이 심화되었습니다. 반면 이머징 채권의 경우 상반기 집중된 매도세의 결과 밸류에이션 매력에 큰 폭 상승한데 힘입어, 지난 분기 시장의 어려움 속에서도 고수익 채권 대비 상대적으로 견조한 모습을 보였습니다. 그러나, 시장 전반적으로 위험 회피 심리가 강화된 까닭에 지난 분기 동 펀드의 절대 성과는 부진하였으며, 비교 지수 대비 상대 성과도 긍정적이지 못했습니다. 신용 위험 공유 증권(CRTS), 투자 등급 채권 등 투자를 통해 비교 지수 대비 일부 긍정적인 성과를 확보할 수 있었지만, 이머징 채권 대비 고수익 채권의 비중을 확대한 전략은 상대 성과 부진의 가장 큰 요인으로 작용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

지난 연말 시장 전반에 확산되었던 미국 경제의 급격한 침체 우려는 다소 지나친 감이 있습니다. 가장 최근까지 확인되고 있는 미국 경제 관련 지표들은 2019년 미국 경제가 완만한 성장 혹은 과거 평균 내외의 성장세를 지속할 것을 시사하고 있습니다. 만일 향후 발표되는 경제 지표 흐름이 완만한 성장세를 지지하는 쪽으로 이어진다면, 이는 침체 가능성을 반영했던 시장 가격과는 분명 괴리가 있는 것이며, 향후 시장 가격의 반등 혹은 안정세를 견인할 수 있을 것입니다. 아울러, 유가 하락에 힘입은 물가 안정세는 미국 연준의 통화 정책을 지난 해 대비 완화적으로 변화시킬 가능성이 높기에, 이 또한 고금리 채권에는 긍정적으로 작용할 것으로 보입니다. 정치적 불확실성 등으로 인해 당분간 변동성 장세가 이어질 가능성이 있습니다. 이와 같은 변동성 장세에서는 포트폴리오 전반의 위험을 급격히 확대하기 보다는, 다양한 위험 요인에 분산하고 기회를 도모할 필요가 있습니다. 이를 위해 동 펀드에서는 신용 위험 공유 증권(CRTS) 등 모기지 채권은 물론 고수익 채권, 이머징 채권, 투자 등급 채권 등 채권 시장 전반에 걸쳐 위험을 다변화하고 있습니다. 특히 밸류에이션 매력이 크게 확대된 일부 이머징 달러 표시 채권과 현지 통화 표시 채권에 대한 전술적 투자를 병행함으로써 성과 개선을 도모할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL글로벌하이일드형1	-3.53	-2.92	-0.28	-0.64
(비교지수 대비 성과)	(-2.87)	(-2.95)	(0.27)	(-0.39)
비교지수(벤치마크)	-0.66	0.03	-0.55	-0.25
구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL글로벌하이일드형1	-0.64	-5.03	11.25	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.39)	(-3.20)	(-1.63)	-
비교지수(벤치마크)	-0.25	-1.83	12.88	-

주) 비교지수(벤치마크) : Barclays US High Yield(KRW)(T-1) X 30% + JPMorgan GBI-EM USD(KRW)(T-1) X 30% + JPMorgan EMBI(KRW)(T-1) X 30% + CALL X 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 표준편차를 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	14	0	0	0	0	0	1	12	26
당기	0	0	0	-139	0	0	0	0	0	1	18	-119

3. 자산현황

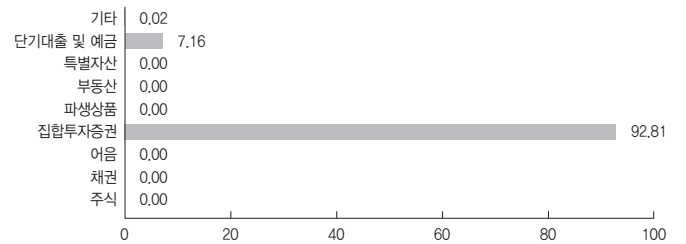
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

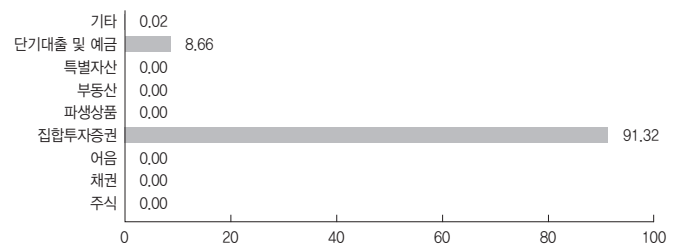
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금		자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타	기타	기타	
USD (1115.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,141 (91.32)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	11 (0.32)	0 (0.00)	3,152 (91.64)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	287 (8.33)	1 (0.02)	287 (8.36)
합계	0	0	0	3,141	0	0	0	0	0	298	1	3,439

※ () : 구성 비중

전기 (자산별 구성비중)



당기 (자산별 구성비중)



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순 위	업종명	비중
1		0.00
2		0.00
3		0.00
4		0.00
5		0.00
6		0.00
7		0.00
8		0.00
9		0.00
10		0.00

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순 위	국가명	비중
1	룩셈부르크	91.32
2	대한민국	8.68
3		0.00
4		0.00
5		0.00
6		0.00
7		0.00
8		0.00
9		0.00
10		0.00

▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헤지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헤지 거래 비용이 발생하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)	환헤지로 인한 손익 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)
----------------------	------------------------------	-------------------------------------	---

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
----	-------	-----	---------	----

▶ 선도환

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
----	-------	------	-------	-----	------	------	------	----

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 AB- GLOBAL HIGH YIELD PT	91.32	6		
2	단기상품 은대(하나은행)	8.33	7		
3	단기상품 USD Deposit(KEB)	0.32	8		
4			9		
5			10		

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
-----	------	------	----	------	----	----	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기간	신용등급	비중
-----	------	-----	------	----	-----	-----	------	------	----

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

▶ 어음

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기간	신용등급	비중
-----	------	-----	-----	-----	------	------	----

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정일	순자산금액	발행국가	통화	비중
AB- GLOBAL HIGH YIELD PT	수익증권	Alliance Bernstein	3,165	3,141	룩셈부르크	USD	91.32

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
----	-------	-----	---------	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
----	-------	------	-------	-----	------	------	------	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

(단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고
----	-----	------	------	-----	------	----

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

▶ 부동산(자금대여 및 차입)

(단위 : 백만원, %)

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

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

▶ 특별자산

(단위 : 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고
----	------	------	------	----

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2014-09-01	286	1.38		대한민국	KRW
외화예치금	USD Deposit(KEB)	2014-07-21	11	0.00	2099-12-31	대한민국	USD

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

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
----	------	----

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 역원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
유재홍	파트장	49	12	14,474			2109000588

주) 투자운용인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자시각결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 엘라이언스벤처자산운용(주)에 임명 운용되고 있으며, 상기 투자운용인력은 엘라이언스벤처자산운용(주)의 해당 펀드 투자운용인력입니다.

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

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
----	--------

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
-----	----	-----	----

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
VUL글로벌하이일드1	자산운용사	1	0.01	0	0.01	
	판매회사	3	0.07	2	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	4	0.09	3	0.09	
	기타비용	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
VUL글로벌하이일드1	전기 0.3602	0	0.3602
	당기 0.3639	0	0.3639

주1) 총보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용 수준을 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	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 인해 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
0.00	0.00	0.00

7. 공시사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VUL글로벌하이일드형1의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 [AIA생명보험 http://www.aia.co.kr](http://www.aia.co.kr) / 1588-9898 [금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr](http://dis.kofia.or.kr)

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당시에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)

AIA(무)VUL미국채권형1

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

· 무배당 THE 좋은 프레스티지 변액연금보험 II 와 공유하는 펀드입니다.

▶ 기본정보

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
AIA(무)VUL미국채권형1	4등급	AZ856
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	2015.02.02
자산운용회사	AIA생명보험	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
판매회사	AIA생명보험	펀드재산보관회사
		KEB하나은행
		하나펀드서비스
상품의 특징	미국 또는 미국 외 발행자의 다양한 고정이자 포트폴리오(채권 등)에 대한 투자를 통해 높은 수준의 이자수익과 자산가치 보전을 우선적으로 추구하는 펀드입니다.	

▶ 재산현황

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL미국채권1	자산총액 (A)	1,558	1,681	7.90
	부채총액 (B)	63	1	-98.50
	순자산총액 (C=A-B)	1,495	1,680	12.38
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,385	1,552	12.10
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,079.59	1,082.22	0.24

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

※ 분배금내역

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배금 수탁고수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
VUL미국채권1	2019.01.02	0	1,552	1,082.22	1,082.22	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

지난 분기 글로벌 금융 시장은 미국 금리 인상에 따른 유동성 감소, 브렉시트를 둘러싼 불확실성 등 해묵은 악재 뿐만 아니라, 미국 경제의 급격한 둔화 우려가 증폭된 탓에 높은 변동성 장세를 지속하였습니다. 시장의 위험 회피 심리가 급격히 증가하는 가운데, 대표적 안전자산인 미국 국채 금리는 급락한 반면(가격 상승), 대표적 위험 자산인 고금리 채권 가격은 부진하였습니다. 미국 경제의 견조한 성장에 힘입어 연초 이후 여러 고금리 채권 대비 안정적 흐름을 보였던 미국 고수익 채권의 경우 미국 경제의 둔화에 따른 기업 이익 감소 우려가 빠르게 반영되면서 연말로 다가갈수록 약세 흐름이 심화되었습니다. 반면 이머징 채권의 경우 상반기 집중된 매도세의 결과 밸류에이션 매력이 큰 폭 상승한데 힘입어, 지난 분기 시장의 어려움 속에서도 고수익 채권 대비 상대적으로 견조한 모습을 보였습니다. 시장 전반적으로 위험 회피 심리가 강화되면서 동 펀드에서 투자하고 있는 고수익 채권 등 크레딧 채권들의 절대 성과가 부진하였지만, 미국 국채 가격이 상승하면서 통해 이를 모두 상쇄할 수 있었습니다. 특히 미국 국채 중기물에 집중된 수익률 곡선 전략이 유효하게 작동하면서, 비교 지수 대비 상대 성과도 긍정적이었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

지난 연말 시장 전반에 확산되었던 미국 경제의 급격한 침체 우려는 다소 지나친 감이 있습니다. 가장 최근까지 확인되고 있는 미국 경제 관련 지표들은 2019년 미국 경제가 완만한 성장 혹은 과거 평균 내외의 성장세를 지속할 것을 시사하고 있습니다. 만일 향후 발표되는 경제 지표 흐름이 완만한 성장세를 지지하는 쪽으로 이어진다면, 이는 침체 가능성을 반영했던 시장 가격과는 분명 괴리가 있는 것이며, 향후 시장 가격의 반등 혹은 안정세를 견인할 수 있을 것입니다. 아울러, 유가 하락에 힘입은 물가 안정세는 미국 연준의 통화 정책을 지난 해 대비 완화적으로 변화시킬 가능성이 높기에, 이 또한 고금리 채권에는 긍정적으로 작용할 것으로 보입니다.

동 펀드에서는 미국 국채, 우량 채권 등 안전 자산에 투자하는 동시에 고수익 채권 등 크레딧 채권에도 병행 투자하는 신용 바벨 전략을 구축하고 있습니다. 시장의 위험 선호 심리가 확대될 경우 고수익 채권 등을 통해 자본 수익을 확보할 수 있는 동시에, 시장의 위험 선호 축소 시 가격이 상승하는 국채 투자를 통해 하방 경직성을 확보할 수 있게 운용하고 있습니다. 정치적 불확실성 등으로 인해 당분간 변동성 장세가 이어질 가능성이 있지만, 신용 바벨 전략을 통해 성과를 도모할 수 있을 것으로 보고 있습니다. 특히 국채의 경우 중기 채권에 대한 비중 확대를 유지할 계획이며, 크레딧 채권의 경우 다양한 섹터를 포괄함으로써 변동성 장세에 대응할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL미국채권1	0.24	0.21	4.27	2.77
(비교지수 대비 성과)	(0.64)	(0.32)	(1.02)	(1.23)
비교지수(벤치마크)	-0.40	-0.11	3.25	1.54

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL미국채권1	2.77	-3.66	5.90	-
(비교지수 대비 성과)	(1.23)	(0.58)	(1.61)	-
비교지수(벤치마크)	1.54	-4.24	4.29	-

주) 비교지수(벤치마크) : (Barclays U.S. Government Bond Index(KRW)(T-1) X 50% + JPMorgan EMBI(KRW)(T-1) X 35% + Barclays US High Yield(KRW)(T-1) X 15%) X 90% + MML_CALL X 10%

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

▶ 추적오차

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차			

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

▶ 손익현황

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	-3	0	0	0	0	0	0	1	-1
당기	0	0	0	-4	0	0	0	0	0	0	9	5

3. 자산현황

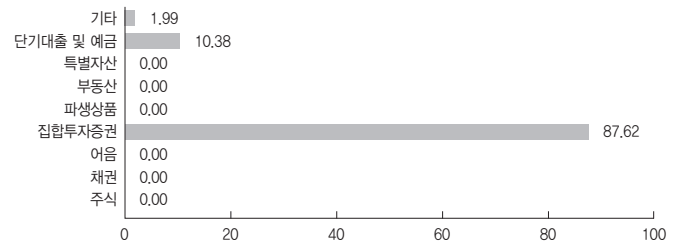
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

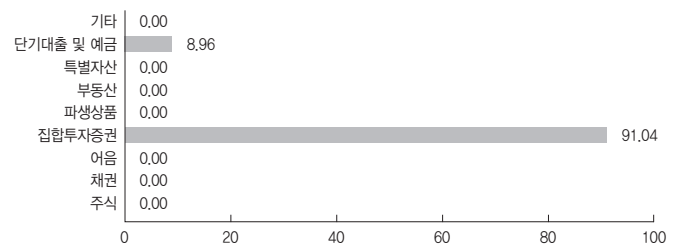
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금		자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타	기타	기타	
USD (1115.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,530 (91.04)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,530 (91.04)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	151 (8.96)	0 (0.00)	151 (8.96)
합계	0	0	0	1,530	0	0	0	0	0	151	0	1,681

※ () : 구성 비중

전기 (자산별 구성비중)



당기 (자산별 구성비중)



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중
1		0.00
2		0.00
3		0.00
4		0.00
5		0.00
6		0.00
7		0.00
8		0.00
9		0.00
10		0.00

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중
1	룩셈부르크	91.04
2	대한민국	8.96
3		0.00
4		0.00
5		0.00
6		0.00
7		0.00
8		0.00
9		0.00
10		0.00

▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헤지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헤지 거래 비용이 발생하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)	환헤지로 인한 손익 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)
----------------------	------------------------------	-------------------------------------	---

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
----	-------	-----	---------	----

▶ 선도환

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
----	-------	------	-------	-----	------	------	------	----

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 AB- AMERICAN INCOME PT	91.04	6		
2	단기상품 은대(하나은행)	8.96	7		
3	단기상품 USD Deposit(KEB)	0.00	8		
4			9		
5			10		

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
-----	------	------	----	------	----	----	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
-----	------	-----	------	----	-----	-----	------	------	----

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

▶ 어음

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
-----	------	-----	-----	-----	------	------	----

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
AB- AMERICAN INCOME PT	수익증권	Alliance Bernstein	1,501	1,530	룩셈부르크	USD	91.04

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
----	-------	-----	---------	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
----	-------	------	-------	-----	------	------	------	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

(단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고
----	-----	------	------	-----	------	----

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

▶ 부동산(자금대여 및 차입)

(단위 : 백만원, %)

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

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

▶ 특별자산

(단위 : 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고
----	------	------	------	----

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2015-02-02	151	1.38		대한민국	KRW
외화예치금	USD Deposit(KEB)	2015-02-04	0	0.00	2099-12-31	대한민국	USD

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

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
----	------	----

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 역원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
유재홍	파트장	49	12	14,474			2109000588

주) 투자운용인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 엘리아스벤처자산운용(주)에 일임 운용되고 있으며, 상기 투자운용인력은 엘리아스벤처자산운용(주)의 해당 펀드 투자운용인력입니다.

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

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
----	--------

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
-----	----	-----	----

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
VUL미국채권1	자산운용사	0	0.01	0	0.01	
	판매회사	2	0.14	2	0.14	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	2	0.16	3	0.16	
	기타비용	0	0.01	0	0.01	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
		증권거래세	0	0.00	0	0.00

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)		매매·중개수수료 비율(B)		합계(A+B)
	전기	당기	전기	당기	
VUL미국채권1	0.6716	0.6811	0	0	0.6716 0.6811

주1) 총보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
0.00	0.00	0.00

7. 공시사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VUL미국채권형1의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 | AIA생명보험 <http://www.aia.co.kr> / 1588-9898 | 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당사에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)

(단위 : %, 백만원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)	환헤지로 인한 손익 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)
----------------------	------------------------------	-------------------------------------	---

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물 (단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
----	-------	-----	---------	----

▶ 선도환 (단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
----	-------	------	-------	-----	------	------	------	----

▶ 투자대상 상위 10종목 (단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 ISHARES GLBL INF LNKD GOVT	92.32	6		
2	단기상품 은대(하나은행)	5.23	7		
3	단기상품 USD Deposit(KEB)	2.11	8		
4	단기상품 EUR Deposit(KEB)	0.33	9		
5			10		

* 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
-----	------	------	----	------	----	----	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통기간	신용등급	비중
-----	------	-----	------	----	-----	-----	------	------	----

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

▶ 어음 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보통기간	신용등급	비중
-----	------	-----	-----	-----	------	------	----

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

▶ 집합투자증권 (단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ISHARES GLBL INF LNKD GOVT	수익증권	BlackRock Inc	291	287	아일랜드	USD	92.32

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

▶ 장내파생상품 (단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
----	-------	-----	---------	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품 (단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
----	-------	------	-------	-----	------	------	------	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대) (단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고
----	-----	------	------	-----	------	----

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

▶ 특별자산 (단위 : 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고
----	------	------	------	----

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

▶ 단기대출 및 예금 (단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2015-02-09	16	1.38		대한민국	KRW
외화예치금	USD Deposit(KEB)	2018-09-13	7	0.00	2099-12-31	대한민국	USD
외화예치금	EUR Deposit(KEB)	2018-10-31	1	0.00		대한민국	EUR

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

▶ 기타 (단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
----	------	----

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저) (단위 : 개, 억원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
박정호	팀장	41	17	1,096	-	-	2116001228

주) 투자운용인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 신한BNP파리바자산운용(주)에 일일 운용되고 있으며, 상기 투자운용인력은 신한BNP파리바자산운용(주)의 해당 펀드 투자운용인력입니다.

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

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2015.02.09 ~ 2018.04.19	방대진
2018.04.20 ~ 2018.09.03	조은서
2018.09.04 ~ 현재	박정호

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
-----	----	-----	----

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황 (단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
VUL글로벌물가연동채권형1	자산운용사	0	0.02	0	0.02
	판매회사	1	0.14	1	0.14
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	1	0.16	1	0.16
	기타비용	0	0.01	0	0.12
	매매·중개수수료	0	0.02	0	0.07
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.02	0	0.07
	증권거래세	0	0.00	0	0.00

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율 (단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
VUL글로벌물가연동채권형1	전기 0.6527	0.0224	0.6751
	당기 0.7611	0.0799	0.841

주1) 총보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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 회전을 (단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전을	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율입니다. 매매회전이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이 (단위 : %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
0.00	0.00	0.00

7. 공시사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(우)VUL글로벌물가연동채권형1의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공 됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 | AIA생명보험 <http://www.aia.co.kr> / 1588-9898 | 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산 투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당사에 의거하여 향후 불가피하게 임의 해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)

AIA(무)VUL주식형1

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

· 무배당 THE 좋은 프레스티지 변액연금보험 II 와 공유하는 펀드입니다.

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
AIA(무)VUL주식형1	1등급	50382
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	2005.08.04
자산운용회사	AIA생명보험	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
판매회사	AIA생명보험	펀드재산보관회사
		KEB하나은행
		하나다펀드서비스
상품의 특징	전체 자산의 95% 이내에서 주식에 투자하고, 나머지 부분을 골 등 유동성 자산에 투자하는 펀드입니다. 특히, 주식투자의 경우 Re-rating이 지속적으로 이루어지고 있는 대형 우량주뿐만 아니라 철저한 내재 가치 분석을 통해 중소형 가치주를 발굴함으로써 시장대비 초과 수익률을 추구하는 펀드입니다.	

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL주식형1	자산총액 (A)	405,015	359,265	-11.30
	부채총액 (B)	2,939	2,940	0.04
	순자산총액 (C=A-B)	402,076	356,325	-11.38
	발행 수익증권 총 수 (D)	219,650	216,064	-1.63
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,830.53	1,649.17	-9.91

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

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
VUL주식형1	2019.01.02	0	216,064	1,649.17	1,649.17	

3. 자산현황

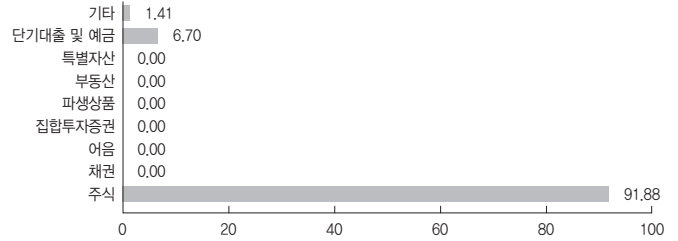
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

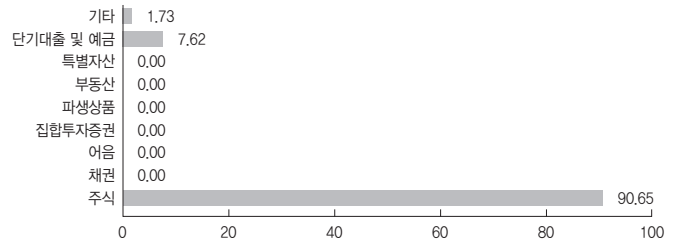
통화별 구분	증권					파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외	실물자산		기타				
KRW (1.00)	325,675 (90.65)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	27,370 (7.62)	6,220 (1.73)	359,265 (100.00)
합계	325,675	0	0	0	0	0	0	0	0	0	27,370	6,220	359,265

※ () : 구성 비중

전기 (자산별 구성비중)



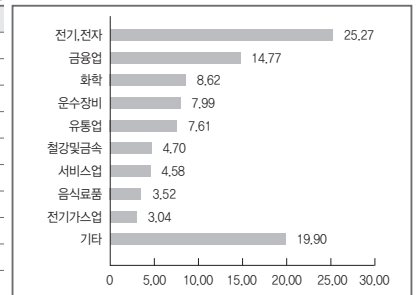
당기 (자산별 구성비중)



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

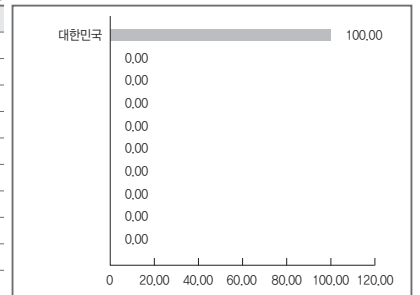
순위	업종명	비중
1	전기.전자	25.27
2	금융업	14.77
3	화학	8.62
4	운수장비	7.99
5	유통업	7.61
6	철강및금속	4.70
7	서비스업	4.58
8	음식료품	3.52
9	전기가공업	3.04
10	기타	19.90



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중
1	대한민국	100.00
2		
3		
4		
5		
6		
7		
8		
9		
10		



▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란? 외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
 환헤지 미치지는 효과: 외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헤지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헤지 거래비용이 발생하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

동 펀드는 4분기 시장 및 BM 수익률을 소폭 상회하는 성과를 보였습니다. 4분기 들어 투자 비중을 확대 하였던 자동차 업종이 낮아진 밸류에이션과 신차 효과로 인한판매 회복 등의 영향으로 시장 조정 국면에서 추가 반등을 보여 성과에 긍정적인 기여를 한 반면, 다소 비중이 높은 면세점들 중심으로 중국 소비재 업종은 예상보다 느린 중국정부의 규제 완화 향으로 재차 추가 하락을 하며 성과에 부정적인 기여를 하였습니다. 4분기에는 미국의 정치적 불확실성 확대와 경기 둔화 우려로 글로벌 주식시장은 금리세를 나타냈습니다. 미-중간 무역분쟁 격화에 따른 글로벌 성장을 저하, 미국 연준의 금리인상 기조 지속으로 인한 유동성 위축 우려에 더해 중동, 남미, 유럽 등의 정치적 불확실성까지 확대되었고, 연말에는 미국 IT기업의 성장에 대한 우려로 그동안 시장을 주도하던 FAANG 주식이 하락하고 미국 기술주들의 추가 조정이 크게 나타나며 국내 주식시장에서 높은 비중을 차지하는 IT 대형주 추가 역시 낙폭을 키워 지수 반등을 제한하였습니다. 펀드에서는 기대치가 낮아진 IT이더 종목 중에서 상대적으로 매력적이 높아진 종목들과, 일사적인 손실로 인해 하락한 보합주, 내년 실적 개선이 기대되는 유통, 음식로 종목들을 매수하고 상대적으로 추가 상승한 종목들을 일부 차익실현 하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

앞으로 주식시장에는 미중무역전쟁 협상 결과와 미 연준의 통화정책 방향이 가장 큰 영향을 줄 것으로 예상하고 있으며 긍정적인 결과 도출 시 시장의 반응이 크게 일어날 것으로 생각하고 있습니다. 다만 반도체를 중심으로 한 주요기업의 영업이익 하락과 글로벌 경제지표의 둔화로 인해 당분간은 제한적인 지수 범위 안에서 움직일 것으로 보고 보수적인 관점에서 포트폴리오를 유지할 계획입니다. 동 펀드는 단기적인 실적과 매크로 등에 의존하지 않고 영업기치 혹은 자산가치에 비해 현저히 저평가된 종목을 투자하여 장기 보유하는 것을 원칙으로 하고 있으며 꾸준히 이러한 종목들을 늘려나가고 있습니다. 경기 둔화 가능성이 높아진 상황에서, 부채비율이 낮고, 배당성향이 높고, 현금흐름이 좋은 기업, 꾸준한 이익 창출능력을 보유하고있던 가치효과로 인해 이익개선이 가능한 기업, 주주환원정책 강화가 예상되는 기업들을 매수할 계획입니다. 또한 시장 방향성에 따른 포트폴리오 구성은 지양하면서 구조적 성장기업과 주주환원 확대 기업 발굴과 비중확대에 주력하겠습니다. 적년 하반기 추가 하락이 컸던 IT대형주 및 소재 업종은 추가적인 실적 하향 조정 가능성과 기저효과를 감안하여 업황과 실적 회복을 확인 가능할 때 까지는 현 수준을 유지 할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL주식형1	-9.91	-10.14	-15.41	-17.81
(비교지수 대비 성과)	(1.63)	(1.11)	(-0.40)	(-0.47)
비교지수(벤치마크)	-11.54	-11.26	-15.01	-17.33
구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL주식형1	-17.81	-4.38	-7.85	-15.48
(비교지수 대비 성과)	(-0.47)	(-5.58)	(-16.74)	(-16.10)
비교지수(벤치마크)	-17.33	1.20	8.89	0.63

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 X 90% + MMI_종합 X 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 충실시 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	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	16	0	0	0	0	0	0	0	0	83	-1,387	-1,289
당기	-38,616	0	0	0	0	0	0	0	0	87	-1,142	-39,671

(단위 : %, 백만원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)	환헤지로 인한 손익 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)
----------------------	------------------------------	-------------------------------------	---

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물 (단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

▶ 선도환 (단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

▶ 투자대상 상위 10종목 (단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	17.81	6	주식	삼성물산	1.82
2	단기상품	은대(하나은행)	7.62	7	주식	현대모비스	1.81
3	주식	LG화학	1.93	8	주식	SK하이닉스	1.80
4	주식	CJ제일제당	1.90	9	주식	SK	1.77
5	주식	KCC	1.87	10	주식	KB금융	1.56

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영양보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영양보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	1,652,932	63,968	17.81	대한민국	KRW	전기,전자	
LG화학	19,942	6,920	1.93	대한민국	KRW	화학	
CJ제일제당	20,609	6,811	1.90	대한민국	KRW	음식료품	
KCC	21,743	6,719	1.87	대한민국	KRW	화학	
삼성물산	61,862	6,526	1.82	대한민국	KRW	유통업	
현대모비스	34,270	6,511	1.81	대한민국	KRW	운수장비	
SK하이닉스	107,017	6,475	1.80	대한민국	KRW	전기,전자	
SK	24,518	6,375	1.77	대한민국	KRW	금융업	
KB금융	120,152	5,587	1.56	대한민국	KRW	금융업	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중

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

▶ 어음 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중

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

▶ 집합투자증권 (단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중

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

▶ 장내파생상품 (단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품 (단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대) (단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

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

▶ 부동산(자금대여 및 차입) (단위 : 백만원, %)

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

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

▶ 특별자산 (단위 : 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고

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

▶ 단기대출 및 예금 (단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2014-06-25	27,340	1.38		대한민국	KRW

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

▶ 기타 (단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
김대환	부문장	48	22	17,160	1	10,637	2109000701
이상민	부장	44	12	18,992	1	14,096	2109000939

주) 투자운용인력이란 운용전문 인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 신명자산운용(주) 및 한국투자신탁운용(주)에 일임 운용 되고 있으며, 상기 투자운용인력은 각각의 해당 운용사의 해당 펀드 책임운용전문인력입니다.

※ 집합투자기구의 투자운용인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변액보험공시실의 수공시 등 참조하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://www.aia.co.kr>)

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2016.07.01 ~ 2017.03.23	동일권/김대환/박현준/민상균
2017.03.24 ~ 2017.06.30	명재업/김대환/박현준/민상균
2017.07.01 ~ 2017.08.17	김대환/민상균
2017.08.18 ~ 현재	김대환/이상민

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
VUL주식형1	자산운용사	252	0.06	229	0.06	
	판매회사	580	0.15	528	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	10	0.00	9	0.00	
	일반사무관리회사	25	0.01	22	0.01	
	보수합계	866	0.22	789	0.22	
	기타비용	2	0.00	2	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	124	0.03	87	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	124	0.03	87	0.02
		증권거래세	395	0.10	264	0.07

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
VUL주식형1	전기 0.8549	0.0823	0.9372
	당기 0.8621	0.0968	0.9589

주1) 총보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,573,688	86,031	2,231,339	88,014	26.30	104.34

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
27.28	35.15	26.30

7. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VUL주식형1의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 | AIA생명보험 <http://www.aia.co.kr> / 1588-9898 | 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

AIA(무)VUL인덱스주식형

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

· 무배당 THE 좋은 프레스티지 변액연금보험 II 와 공유하는 펀드입니다.

▶ 기본정보

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
AIA(무)VUL인덱스주식형		1등급	79543
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2008.02.13
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	종속기간	추가형으로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	AIA생명보험	펀드재산보관회사	KEB하나은행
판매회사	AIA생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	전체 자산의 95% 이내에서 KOSPI200 주식에 투자하고, 나머지 부분을 글 등 유동성 자산에 투자하는 펀드입니다. 특히, 주식 포트폴리오 선정은 일반 성장형 주식펀드와 달리 저험한 운용보수로 운용되고 있으며, KOSPI200 지수의 복제를 추구하며 KOSPI200 지수 대비 초과 수익률을 추구하는 펀드입니다.		

▶ 재산현황

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL인덱스주식형	자산총액 (A)	50,388	45,254	-10.19
	부채총액 (B)	127	538	322.48
	순자산총액 (C=A-B)	50,261	44,716	-11.03
	발행 수익증권 총 수 (D)	34,838	34,609	-0.66
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,442.71	1,292.03	-10.44

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

※ 분배금내역

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
VUL인덱스주식형	2019.01.02	0	34,609	1,292.03	1,292.03	

2. 운용결과 및 수익률 현황

▶ 운용결과

당 펀드는 주식시장에 투자하는 인덱스 펀드로서 투자 가이드라인에 따라 지수를 추종하는 주식 포트폴리오 및 ETF를 사용하여 펀드를 구성하고 있습니다. 2018년 12월 31일 기준 79%의 주식과 11%의 ETF를 편입하여 주식시장에 총 90%를 투자하고 있습니다.

2018년 10월 1일부터 2018년 12월 31일까지 누적수익률은 -10.44%로, 벤치마크 대비 +1.04% 상회한 수익률을 기록하였습니다. 주식 포트폴리오에서 -0.04% 하회한 성과를 보였고, 배당 효과로 +1.31%, 매매수수료 및 보수로 -0.22%, 자산의 10%를 유동성으로 들고있는데서 -0.01% 부진한 성과를 기록하였습니다.

리스크 관리 차원에서 지수를 추종하는 포트폴리오를 구성하고 운영하고 있으며, 시장 상황에 따라 IPO 등 이벤트 발생 시 제한된 리스크 내에서 개별 종목의 매매기회를 지속적으로 탐색하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

1분기 국내 주식시장은 낮아진 레벨의 박스권 내에서 등락이 예상됩니다. 긍정적인 요인으로는 1) 글로벌 경기 둔화 우려에 따른 미국 연준의 금리 인상 속도 조절 가능성, 2) 국내 경제팀 교체 이후 내수부양 및 성장에 초점을 맞춘 정책으로 변화 가능성 존재, 3) 타 신흥국 대비 견고한 재정수지 및 밸류에이션 매력 등이 있습니다. 그러나 1) 미중 무역분쟁에 따른 글로벌 경기침체 심화가능성, 2) 반도체 등 주력제품 성장 둔화에 따른 수출 하락 및 소비둔화 가능성, 3) 브렉시트, 프랑스 반정부 시위 등 유럽 정치적 불안감 등이 부각 시 증시 하락 요인으로 작용할 수 있습니다.

당 펀드는 시장의 불확실성이 높아진 상황에서 벤치마크 지수를 안정적으로 추종하는 것을 최우선으로 운용하고 있습니다. 포트폴리오 티어링을 통한 알파 추구는 배제하고 순수 인덱스 전략을 바탕으로 제한된 리스크 하에서의 이벤트 드리븐 전략을 통한 초과수익 추구하고자 합니다. 저수 편중업, 블록세일, 유상증자 등 적극적인 이벤트 전략을 수행하여 초과수익 추구하고자 합니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL인덱스주식형	-10.44	-10.20	-14.00	-16.32
(비교지수 대비 성과)	(1.10)	(1.08)	(1.04)	(1.05)
비교지수(벤치마크)	-11.55	-11.28	-15.03	-17.37
구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL인덱스주식형	-16.32	3.23	11.71	4.46
(비교지수 대비 성과)	(1.05)	(2.12)	(2.97)	(4.07)
비교지수(벤치마크)	-17.37	1.11	8.74	0.39

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 X 90% + CALL X 10%

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

▶ 추적오차

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
VUL인덱스주식형	2.99	2.13	1.57

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

▶ 손익현황

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	208	0	0	3	0	0	0	0	0	14	-111	115
당기	-4,532	0	0	-601	0	0	0	0	0	14	-101	-5,220

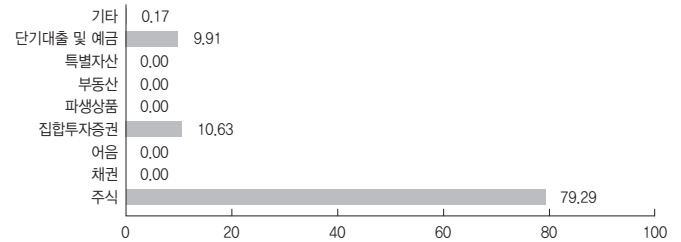
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

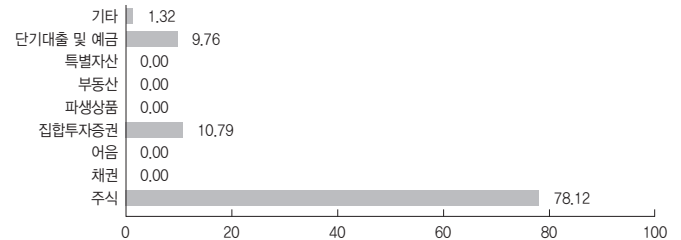
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	35,354 (78.12)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,882 (10.79)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,419 (9.76)	599 (1.32)	45,254 (100.00)
합계	35,354	0	0	4,882	0	0	0	0	0	4,419	599	45,254

※ () : 구성 비중

전기 (자산별 구성비중)

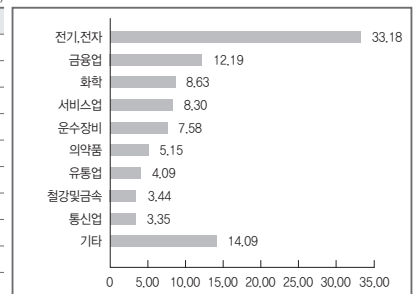


당기 (자산별 구성비중)



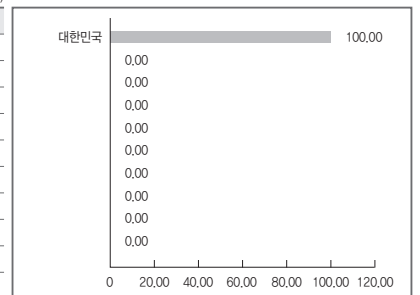
▶ 주식업종별 투자비중

순위	업종명	비중
1	전기.전자	33.18
2	금융업	12.19
3	화학	8.63
4	서비스업	8.30
5	운수장비	7.58
6	의약품	5.15
7	유통업	4.09
8	철강및금속	3.44
9	통신업	3.35
10	기타	14.09



▶ 국가별 투자비중

순위	국가명	비중
1	대한민국	100.00
2		
3		
4		
5		
6		
7		
8		
9		
10		



▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란? 외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
 환헤지효과? 외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헤지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헤지 거래비용이 발생하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(단위: %, 백만원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)	환헤지로 인한 손익 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)
----------------------	------------------------------	-------------------------------------	---

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물 (단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
----	-------	-----	---------	----

▶ 선도환 (단위: 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
----	-------	------	-------	-----	------	------	------	----

▶ 투자대상 상위 10종목 (단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	19.03	6	집합투자증권	파워 200	2.00
2	단기상품	은대(하나은행)	9.76	7	주식	POSCO	1.74
3	집합투자증권	KODEX 200	8.79	8	주식	현대차	1.74
4	주식	SK하이닉스	3.53	9	주식	KB금융	1.72
5	주식	셀트리온	2.24	10	주식	신한지주	1.68

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식 (단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	222,480	8,610	19.03	대한민국	KRW	전기,전자	
SK하이닉스	26,440	1,600	3.53	대한민국	KRW	전기,전자	
셀트리온	4,558	1,014	2.24	대한민국	KRW	의약품	
POSCO	3,249	790	1.74	대한민국	KRW	철강및금속	
현대차	6,652	788	1.74	대한민국	KRW	운수장비	
KB금융	16,763	779	1.72	대한민국	KRW	금융업	
신한지주	19,234	762	1.68	대한민국	KRW	금융업	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권 (단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통기간	신용등급	비중
-----	------	-----	------	----	-----	-----	------	------	----

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

▶ 어음 (단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보통기간	신용등급	비중
-----	------	-----	-----	-----	------	------	----

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

▶ 집합투자증권 (단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
KODEX 200	수익증권	삼성자산운용	4,529	3,979	대한민국	KRW	8.79
파워 200	수익증권	교보약사자산운용	1,117	903	대한민국	KRW	2.00

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

▶ 장내파생상품 (단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
----	-------	-----	---------	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품 (단위: 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
----	-------	------	-------	-----	------	------	------	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대) (단위: 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고
----	-----	------	------	-----	------	----

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

▶ 부동산(자금대여 및 차입) (단위: 백만원, %)

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

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

▶ 특별자산 (단위: 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고
----	------	------	------	----

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

▶ 단기대출 및 예금 (단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2014-09-01	4,413	1.38		대한민국	KRW

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

▶ 기타 (단위: 백만원)

종류	평가금액	비고
----	------	----

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저) (단위: 개, 역원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
박 찬	본부장	48	26	25,740	5	15,089	2109000615

주) 투자운용인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 교보약사자산운용주에 일임 운용되고 있으며, 상기 투자운용인력은 교보약사자산운용(주)의 해당 펀드 투자운용인력입니다.

※ 집합투자기구의 투자운용인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변역보합금사실의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 http://www.aia.co.kr)

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
----	--------

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
-----	----	-----	----

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황 (단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
VUL인덱스주식형	자산운용사	25	0.05	23	0.05	
	판매회사	79	0.16	72	0.16	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	3	0.01	3	0.01	
	보수합계	109	0.22	99	0.22	
	기타비용	1	0.00	1	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	1	0.00	1	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	1	0.00	1	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)			매매·중개수수료 비율(B)		합계(A+B)
	전기	당기				
VUL인덱스주식형	0.8576	0.0138		0.8714		
	0.8649	0.0126		0.8775		

주1) 총보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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 회전을 (단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
14,925	670	2,807	135	0.37	1.48

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
0.91	0.16	0.37

7. 공시사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(주)VUL인덱스주식형의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 | AIA생명보험 http://www.aia.co.kr / 1588-9898 | 금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr

AIA(무)VUL배당주식형

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

· 무배당 THE 좋은 프레스티지 변액연금보험 II 와 공유하는 펀드입니다.

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
AIA(무)VUL배당주식형	1등급	AL394
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일
		2013.09.09
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	존속기간
		추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	AIA생명보험	펀드재산관리회사
		KEB하나은행
판매회사	AIA생명보험	일반사무관리회사
		하나펀드서비스
상품의 특징	고배당주로 차별화된 포트폴리오에 투자함으로써 위험을 최소화 하고 배당수익을 포함한 안정적인 수익 달성을 목표로 하는 펀드로서 저평가된 우량 종목에 대한 투자로 안정적인 자본 이익을 실현하고 변동성이 높은 장세에서 안정적인 Risk/Return Profile을 추구하는 전략을 가진 펀드입니다.	

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만차, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL배당주식형	자산총액 (A)	25,685	24,037	-6.41
	부채총액 (B)	13	13	0.94
	순자산총액 (C=A-B)	25,672	24,025	-6.42
	발행 수익증권 총 수 (D)	19,662	19,925	1.34
	기준가격 (E=(C/D×1000))	1,305.69	1,205.77	-7.65

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

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만차)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
VUL배당주식형	2019.01.02	0	19,925	1,205.77	1,205.77	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

10월 상대적으로 견조했던 미국 주식시장이 큰 폭의 하락세를 보임에 따라 글로벌 주식시장이 낙폭을 확대하였고 국내 주식시장은 큰 폭의 조정을 보였습니다. 무역 분쟁의 격화에 따른 글로벌 성장률 저하, 미국 연준의 금리 인상 기초 추세에 따른 유동성 위축 우려에 더해 중동, 남미, 유럽의 정치적 불확실성 증대로 인한 달러강세 등으로 위험회피 현상이 가속화 되었습니다. 시장을 압박하던 기준 약재들은 여전히 상존해 있는 상황이었지만 미국 중간선거에 대한 불확실성 제거, 미국과 중국의 무역협상 가능성 기대와 미 연준의 금리 인상에 대한 대도 변화가 감지되면서 분기 중반 증시는 소폭 반등하였습니다. 분기 후반에는 미국과 중국의 무역분쟁이 완화되는 조짐을 보였음에도 불구하고 미국의 경기 침체 우려로 미국 증시는 다시 한번 크게 하락하였지만 약재를 선제적으로 반영한 국내 증시는 상대적으로 견조한 모습을 보였습니다. KOSPI 업종별로는 전기가스, 음식료, 통신 등 경기방어업종의 하락폭이 상대적으로 작은 하락폭을 보인 반면 제약업종은 20% 이상 큰 폭 하락하였으며 IT, 기계 등 경기민감업종은 부진한 모습을 보였습니다.

펀드는 연말 예상 배당을 제외하고도 비교지수 대비 양호한 수익률을 기록하였습니다. 경기방어업종의 상승과 그 동안 무차별적으로 하락하였던 가치주의 강세가 긍정적으로 작용한 것이 주요 요인으로 분석됩니다. 기간 동안 펀드는 펀드멘탈 대비 수급에 의해 과도하게 하락한 개별 종목과 고배당주의 비중을 상향조정하였습니다. 최근 변동성 국면은 우량 가치주와 배당주를 저가 매수할 수 있는 기회로 삼아 종목별 저평가와 배당 확대, 실적재평가 등을 고려하여 향후 시장이 정상화 될 때 상승잠재력이 높은 종목들의 비중을 꾸준히 늘리는 매매를 진행하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국과 중국의 무역분쟁, 미국의 금리인상, 내수 경기 둔화 등 어려운 대내외 여건 속에서 2018년 KOSPI 수익률은 -17%로 큰 폭 하락하며 2017년 상승분을 모두 반납하는 모습을 보였습니다. 그 동안 호황을 이어가던 미국의 경기 둔화 우려와 불리한 글로벌 경기, 한국 기업들의 경쟁력 약화와 실적 우려 등 국내 시장을 둘러싼 환경은 불확실한 국면에 놓여 있습니다. 그러나 최근 주식 시장은 국내 기업들의 기초 체력에 대한 고려 없이 우려와 수급에 의해 과도하게 하락하였고, 경기와 주식시장은 항상 동행이 있어 왔기에 이러한 시기는 하락을 두려워하기보다는 주식에 대한 관심을 높여나가야 할 시기라는 판단입니다. 다만 아직까지는 국내 주식시장의 상승을 이끌만한 요인이 저평가 매력과 과도한 국면이라는 것 외에는 뚜렷하게 보이지 않는 상황이며 대내외적으로 불확실한 요인들이 산재되어 있고 글로벌 경기 둔화 가능성이 있는 만큼 단기적인 관점에서는 투자는 지양하고 장기적인 관점에서의 투자가 필요할 시점입니다.

현재와 같이 불확실성이 증가하는 국면에서는 성장주보다는 가치주와 배당주가 적절한 투자 대안이 될 수 있으며, 비판적인 전망에 따른 우려가 이미 주가에 상당 부분 반영되어 장기투자자에게는 좋은 매수 기회를 제공하고 있습니다. 특히 주가가 하락함에 따라 배당수익률이 높아진 저평가된 배당주는 투자기회비용을 배당수익률로 대체할 수 있으며 향후 시장 정상화 시 자본차익까지 함께 추구할 수 있어 투자 매력이 더욱 높아진다고 판단하고 있습니다. 이에 따라 펀드는 저평가된 배당주와 가치주에 투자한다는 펀드 본연의 투자 전략에 더욱 집중할 계획입니다. 현재 주수준에 상대적으로 더욱 저평가된 기업, 주주 환원 등으로 인한 주주 가치 상승하는 기업, 구조적 성장이 가능한 기업을 적극적으로 확대하는 기회로 삼아 포트폴리오를 조정할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL배당주식형	-7.65	-8.23	-12.37	-15.10
(비교지수 대비 성과)	(3.96)	(2.76)	(2.51)	(0.39)
비교지수(벤치마크)	-11.61	-10.99	-14.87	-15.49

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL배당주식형	-15.10	-0.33	1.03	18.74
(비교지수 대비 성과)	(0.39)	(-1.39)	(-3.26)	(16.27)
비교지수(벤치마크)	-15.49	1.06	4.28	2.47

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 90% + MMI, CALL X 10%

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낸 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 움직임을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외	부동산	실물자산			
전기	0	0	0	-111	0	0	0	0	5	-38	-144
당기	0	0	0	-1,968	0	0	0	0	7	-38	-1,989

3. 자산현황

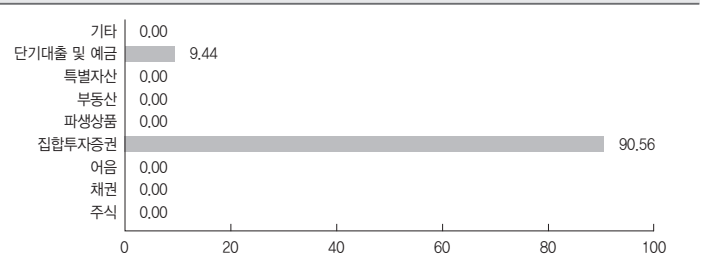
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

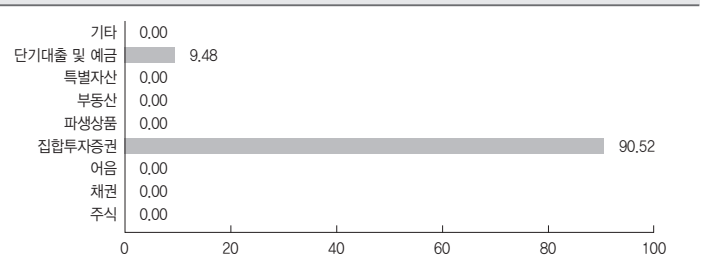
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금		자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타	기타		
KRW	0	0	0	21,759	0	0	0	0	0	2,278	0	24,037
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(90.52)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.48)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	21,759	0	0	0	0	0	2,278	0	24,037

※ () : 구성 비중

전기 (자산별 구성비중)

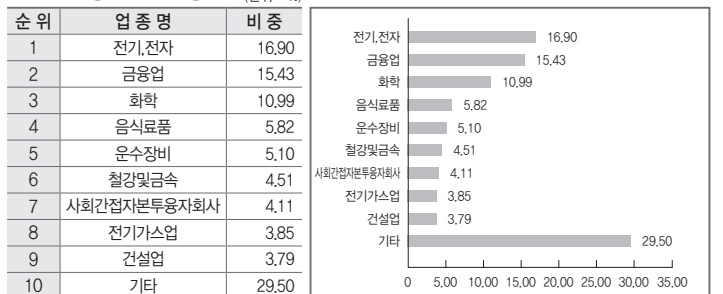


당기 (자산별 구성비중)



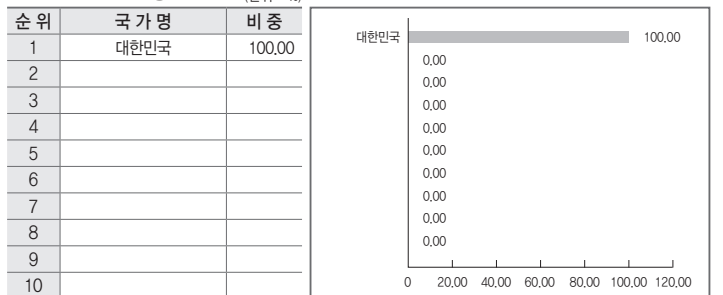
▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)



▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란? 외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
 환헤지하는 효과? 외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헤지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헤지 거래비용이 발생하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(단위: %, 백만원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)	환헤지로 인한 손익 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)
----------------------	------------------------------	-------------------------------------	---

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물 (단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
----	-------	-----	---------	----

▶ 선도환 (단위: 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
----	-------	------	-------	-----	------	------	------	----

▶ 투자대상 상위 10종목 (단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	신영밸류고배당증권투자신탁(주식)W	90.52	6	
2	단기상품	은대(하나은행)	9.48	7	
3				8	
4				9	
5				10	

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식 (단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
-----	------	------	----	------	----	----	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권 (단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통기간	신용등급	비중
-----	------	-----	------	----	-----	-----	------	------	----

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

▶ 어음 (단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보통기간	신용등급	비중
-----	------	-----	-----	-----	------	------	----

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

▶ 집합투자증권 (단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)W	주식형	신영자산운용	22,099	21,759	대한민국	KRW	90.52

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

▶ 장내파생상품 (단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
----	-------	-----	---------	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품 (단위: 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
----	-------	------	-------	-----	------	------	------	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대) (단위: 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고
----	-----	------	------	-----	------	----

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

▶ 부동산(차입대여 및 차입) (단위: 백만원, %)

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

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

▶ 특별자산 (단위: 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고
----	------	------	------	----

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

▶ 단기대출 및 예금 (단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2014-09-01	2,276	1.38		대한민국	KRW

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

▶ 기타 (단위: 백만원)

종류	평가금액	비고
----	------	----

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 역원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
김화진	팀장	37	31	44,657	1	4,411	2109001447
임승현	사원	28	6	424	0	0	2118001191

주) 투자운용인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 신영자산운용(주)에 일일 운용되고 있으며, 상기 투자운용인력은 신영자산운용(주)의 해당 펀드 투자운용인력입니다.

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

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2013.09.09 ~ 2018.08.31	박인희
2018.09.01 ~ 현재	김화진/임승현

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
-----	----	-----	----

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황 (단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
VUL배당주식형	자산운용사	1	0.00	1	0.00
	판매회사	35	0.15	35	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01
	보수합계	38	0.16	38	0.16
	기타비용	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율 (단위: 연환산, %)

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)	
VUL배당주식형	전기	0.6225	0	0.6225
	당기	0.6218	0	0.6218

주1) 총보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용 수준을 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	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이 (단위: %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
0.00	0.00	0.00

7. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VUL배당주식형의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 | AIA생명보험 <http://www.aia.co.kr> / 1588-9898 | 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

AIA(무)VUL중소형주식형

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

· 무배당 THE 좋은 프레스티지 변액연금보험 II 와 공유하는 펀드입니다.

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
AIA(무)VUL중소형주식형	1등급	AL446
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	2013.09.11
자산운용회사	AIA생명보험	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
판매회사	AIA생명보험	KEB하나은행
	AIA생명보험	하나펀드서비스
상품의 특징	국내 우량 중소형종에 주로 투자하고 대기업으로 성장하는 중형주 위주의 투자로 펀드의 안정성과 수익성을 함께 제고하는 투자전략을 가진 펀드로서, 95% 이내의 자산을 해당 주식 또는 집합투자기구(펀드)에 투자하는 펀드입니다.	

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL중소형주식형	자산총액 (A)	11,375	9,948	-12.54
	부채총액 (B)	6	5	-10.66
	순자산총액 (C=A-B)	11,369	9,943	-12.55
	발행 수익증권 총 수 (D)	8,894	8,800	-1.06
	기준가격 (E=(C/D×1000))	1,278.26	1,129.91	-11.61

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

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
VUL중소형주식형	2019.01.02	0	8,800	1,129.91	1,129.91	

3. 자산현황

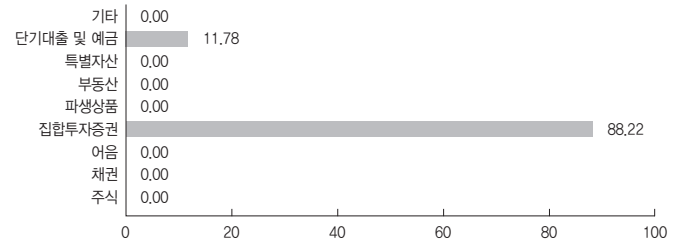
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

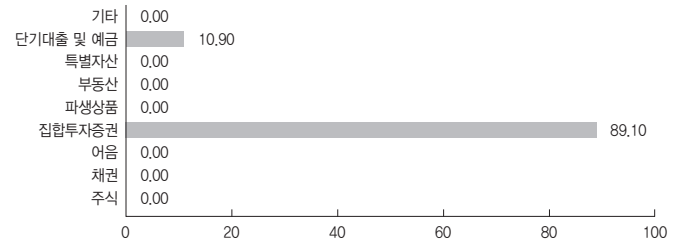
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	8,864	0	0	0	0	0	1,084	0	9,948
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(89.10)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.90)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	8,864	0	0	0	0	0	1,084	0	9,948

※ () : 구성 비중

전 기 (자산별 구성비중)



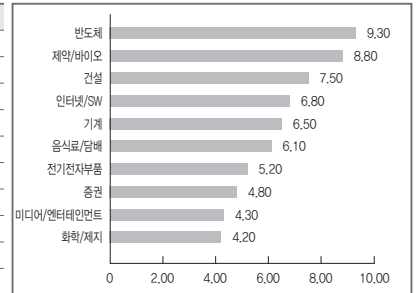
당 기 (자산별 구성비중)



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

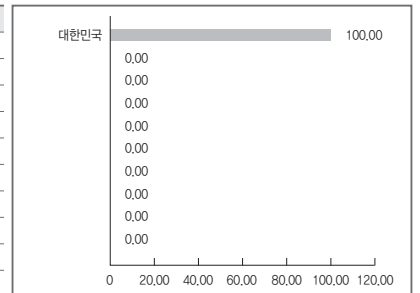
순위	업종명	비중
1	반도체	9.30
2	제약/바이오	8.80
3	건설	7.50
4	인터넷/SW	6.80
5	기계	6.50
6	음식료/담배	6.10
7	전기전자부품	5.20
8	증권	4.80
9	미디어/엔터테인먼트	4.30
10	화학/제지	4.20



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중
1	대한민국	100.00
2		
3		
4		
5		
6		
7		
8		
9		
10		



▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란? 외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
 환헤지효과? 외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헤지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헤지 거래비용이 발생하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

펀드는 지난 3개월 동안 양호한 성과를 보였습니다. 올해 연초부터 전기가 화두가 될 것이라고 생각하고 투자한 부분이 유효했습니다. 신재생에너지에 투자한 부분은 아직 성과에 크게 기여하지는 못했지만, 장기적으로 보면 성과에 긍정적으로 기여할 것으로 기대하고 있습니다. 소재업종의 비중은 낮게 가져간 점도 긍정적이었는데, 저유가와 경기 둔화가 겹치면서 마진이 하락하는 구간이라고 판단했기 때문입니다. 최근에는 성장성이 높은 것으로 판단되는 미디어/엔터테인먼트 업종 비중을 소폭 확대하였습니다. 자동차 업종에 대해서는 여전히 보수적인 의견입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

한국 시장에 대해서는 정부의 규제 강화 리스크와 경기 하강국면에 대한 우려가 깊은 것 같습니다. 이러한 우려가 반영되어 한국 시장은 저평가 국면이라고 생각하지만, 저평가의 해소가 단번에 이루어지기도 어려워 보입니다. 투자 대상 기업들과의 미팅을 하다보면, 경기 하강에 대한 여파가 매출과 이익 성장률에 고스란히 드러납니다. 절대 저평가 국면인 기업이거나, 성장을 하는 기업만이 가능한 투자 대상이라고 판단됩니다. 그러나 대형수출주들의 상황이 좋지 않으니, 중소형주에는 기회가 될 것으로 예상합니다. 큰 경기 흐름은 안출지만, 새롭게 성장하는 기업은 언제나 어디에나 있기 마련입니다. 펀드는 '세상의 변화에 투자한다'는 철학을 잘 지키면서, 성장하고 있는 기업을 선별하여 투자하도록 하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL중소형주식형	-11.61	-8.77	-13.69	-13.59
(비교지수 대비 성과)	(0.00)	(2.57)	(-1.56)	(-4.34)
비교지수(벤치마크)	-11.61	-11.34	-12.14	-9.25
구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL중소형주식형	-13.59	3.37	-10.56	11.29
(비교지수 대비 성과)	(-4.34)	(6.92)	(-2.39)	(-4.78)
비교지수(벤치마크)	-9.25	-3.54	-8.17	16.06

주) 비교지수(벤치마크) : 채로인(NPC-MS) 중소형지수 X 90% + MMI_CALL X 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 표준편차를 가해합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	369	0	0	0	0	0	3	-18	354
당기	0	0	0	-1,291	0	0	0	0	0	3	-16	-1,303

(단위 : %, 백만원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)	환헤지로 인한 손익 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)
----------------------	------------------------------	-------------------------------------	---

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물 (단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
----	-------	-----	---------	----

▶ 선도환 (단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
----	-------	------	-------	-----	------	------	------	----

▶ 투자대상 상위 10종목 (단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 삼성중소형FOCUS증권투자신탁	89.10	6		
2	단기상품 은대(하나은행)	10.90	7		
3			8		
4			9		
5			10		

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
-----	------	------	----	------	----	----	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통기간	신용등급	비중
-----	------	-----	------	----	-----	-----	------	------	----

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

▶ 어음 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보통기간	신용등급	비중
-----	------	-----	-----	-----	------	------	----

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

▶ 집합투자증권 (단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
삼성중소형FOCUS증권투자신탁	주식형	삼성자산운용	10,302	8,864	대한민국	KRW	89.10

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

▶ 장내파생상품 (단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
----	-------	-----	---------	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품 (단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
----	-------	------	-------	-----	------	------	------	----

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대) (단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고
----	-----	------	------	-----	------	----

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

▶ 특별자산 (단위 : 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고
----	------	------	------	----

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

▶ 단기대출 및 예금 (단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2014-09-01	1,083	1.38		대한민국	KRW

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

▶ 기타 (단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
----	------	----

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 역원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
민수아	본부장	48	15	18,356	0	0	2109000673

주) 투자운용인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 삼성자산운용주에 일임 운용되고 있으며, 상기 투자운용인력은 삼성자산운용주에 해당 펀드 투자운용인력입니다.

* 집합투자기구의 투자운용인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변역보합공시실의 수시자료 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 http://www.aia.co.kr)

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
----	--------

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
-----	----	-----	----

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황 (단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
VUL중소형주식형	자산운용사	0	0.00	0	0.00	
	판매회사	16	0.15	14	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01	
	보수합계	18	0.16	16	0.16	
	기타비용	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
		증권거래세	0	0.00	0	0.00

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감리비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율 (단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)		매매·중개수수료 비율(B)		합계(A+B)
	전기	당기	전기	당기	
VUL중소형주식형	0.6168	0.6219	0	0	0.6168

주1) 총보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용 수준을 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 회전을 (단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이 (단위 : %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
0.00	0.00	0.00

7. 공시사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VUL중소형주식형의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 AIA생명보험 http://www.aia.co.kr / 1588-9898 금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr

AIA(무)VUL Commodity재간접형

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

· 무배당 THE 좋은 프레스티지 변액연금보험 II 와 공유하는 펀드입니다.

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
AIA(무)VUL Commodity재간접형	1등급	79544
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	2008.02.13
자산운용회사	AIA생명보험	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
판매회사	AIA생명보험	KB하나은행
	AIA생명보험	일반사무관리회사
		하나펀드서비스
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 환헤지 추구형 펀드이며, 나머지 부분을 콜 등 국내 유동성에 투자하는 펀드입니다.	

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VUL Commodity재간접형	자산총액 (A)	5,323	4,418	-17.00
	부채총액 (B)	4	4	-9.79
	순자산총액 (C=A-B)	5,319	4,415	-17.00
	발행 수익증권 총 수 (D)	10,032	9,377	-6.53
	기준가격 (E=C/D×1000)	530.23	470.78	-11.21

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

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
VUL Commodity재간접형	2019.01.02	0	9,377	470.78	470.78	

2. 운용결과 및 수익률 현황

▶ 운용결과

4분기 원자재 시장은 Bloomberg Commodity Index (TR) 기준 -7.9% 하락하였습니다. 국제유가는 이란제재 이슈에도 불구하고 미국원유재고 증가, 사우디 에너지 장관의 유가인상화를 위한 중산 발언으로 4분기 내 -3.7% 가량 크게 하락하였습니다. 유가는 또한 OPEC과 러시아 등 10개 비OPEC 주요산유국들로 구성된 OPEC+ 회의에서 하루 평균 120만 배럴 감산에 합의하였으나, 글로벌 경기 둔화 우려와 공급잉여를 상쇄하지 못하면서 하락폭을 키웠습니다.

금 가격의 경우, 4분기 중 무역분쟁이 휴전에 진전된 가운데 미 연준이 과거보다 덜 매파적인 기조를 유지하고 추후 미국 장기간 저금리 역전 현상에 따른 글로벌 중립 변동성이 확대되면서 +8.20% 상승하였습니다.

산업 금속의 경우 전반적으로 하락하는 모습을 보였는데 특히 미중 무역 전쟁의 여파와 더불어 RHP가 호주 정부로부터 니켈 광산 개발에 대한 허가를 받으면서 니켈 가격은 직전 분기 대비 -14.43% 하락하였고, 구리와 아연은 각각 -2.97%, -2.76% 하락하였습니다. 또한 알루미늄 가격은 재고 증가와 러시아 알루미늄 생산업체인 Rusal에 대한 제재 해제로 -9.18% 하락하였습니다.

한편, 농산물 시장에서 4분기 곡물 가격은 대체로 안정한 모습을 나타냈습니다. 소맥의 경우 작황에 긍정적인 날씨로 인해 미국 농무부의 소맥 재고 및 생산량 전망치가 상향되면서 직전 분기 대비 -0.2% 하락하였고, 620에서 중국과 미국의 관계 개선 기대감과 타이완 수급으로 인해 대두는 +3.31%, 옥수는 +2.95% 각각 상승하였습니다.

4분기 초 에너지와 산업금속 관련 ETF를 비교자수 대비 높게 투자하고 있으며 그에 대한 투자를 하지 않았지만, 이후 산업금속과 농산물 비중을 줄여나갔고, 반면 금과 은에 대한 투자를 늘려 나갔습니다. 동 분기 주식시장 변동성 확대에 따른 금 가격의 상승이 펀드 성과에 긍정적인 영향을 미쳤으나, 비교자수 내 에너지 섹터의 가장 큰 부분을 차지하는 천연가스에 대한 펀드 내 실제 투자 비중이 낮았던 부분이 비교자수 대비 부진했던 주요 원인으로 작용했으며, 상대적으로 비중을 높게 투자하고 있는 유류 역시 가격의 큰 폭으로 하락하면서 비교자수 대비 부정적인 성과를 기록하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

향후 국제유가는 미국 세일일 생산량 증가 전망과 미 중립 변동성 확대로 인한 안전자산 선호에 따라 변동성은 제한적일 것으로 전망됩니다. 다만 최근 금리에 따른 기술적 변동 증가는 기대할 수 있다고 판단됩니다.

산업금속 섹터에서 알루미늄은 미국의 Rusal에 대한 제재 해제로 인해 공급 확대 우려가 존재하고, 미중 무역분쟁으로 인한 수요 감소 예상되면서 단기적으로 가격 하락 압력이 높을 것으로 전망됩니다. 아울러 니켈 역시 때로 회복이 개선되지 못하는 가운데 인도네시아 정부가 3곳의 회사들에게 니켈 정광 수출을 금지 시켰지만, 그 중 PT Modern은 조건을 충족하면서 다시 수출을 재개하였고 이를 감안할 때 단기 변동성은 제한적일 것으로 전망됩니다.

금속 시장에서 금 가격은 글로벌 경기 둔화에 대한 우려가 지속되는 가운데 미국 정부의 섣달에 따른 여파로 안전자산 선호 현상이 이어질 것으로 판단되며 향후 기준 금리 인상 수준도 가파르지 않을 것으로 기대됨에 따라 상승 압력이 존재할 것으로 판단됩니다.

농산물 시장은 글로벌 수요에 대한 우려로 곡물 가격이 한동안 완만한 회복세를 보일 것으로 전망됩니다. 남미 기온으로 대두의 수확량이 감소할 것이라는 예상이 있지만 전반적으로 중국 등의 해외 수요가 없는 한 추가적인 가격 상승은 제한적일 것으로 판단됩니다. 또한 소맥의 경우에도 러시아의 곡물 수출 전망으로 재고와 더불어 약세를 보일 것으로 전망됩니다.

펀드는 최근 변동성이 높아진 중추와 연준의 금리인상 속도 조정을 감안하여 안전자산인 금에 대한 비중을 늘리고 앞으로 이를 유지해 나갈 계획입니다. 아울러 최근 금리향상 전망의 단기적 변동 가능성과 강선 고가 거래로 인해 에너지 섹터에 대한 투자는 비교자수 대비 여전히 높게 유지할 예정입니다. 또한 최근까지 무거운 투자로 투자해오던 산업금속은 최근 중국의 실물 지표 하향 발표 등으로 가격 상승 여력이 높지 않다고 판단하며, 마찬가지로 농산물도 상대적으로 매력도가 낮다고 판단하여 비중을 다소 낮게 편입하여 운용할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VUL Commodity재간접형	-11.21	-12.86	-12.41	-13.88
(비교자수 대비 성과)	(-4.13)	(-4.28)	(-1.93)	(-3.41)
비교자수(벤치마크)	-7.08	-8.58	-10.48	-10.47
구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VUL Commodity재간접형	-13.88	-11.73	-1.69	-31.20
(비교자수 대비 성과)	(-3.41)	(-1.32)	(8.66)	(-21.02)
비교자수(벤치마크)	-10.47	-10.41	-10.35	-10.17

주) 비교자수(벤치마크) : Bloomberg Commodity TR Index (USD)(T-1) X 90% + MMI_CALL X 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 비교자수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교자수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차를 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교자수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	-130	7	0	0	0	0	0	11	-111
당기	40	0	0	-584	-46	0	0	0	0	-1	19	-571

3. 자산현황

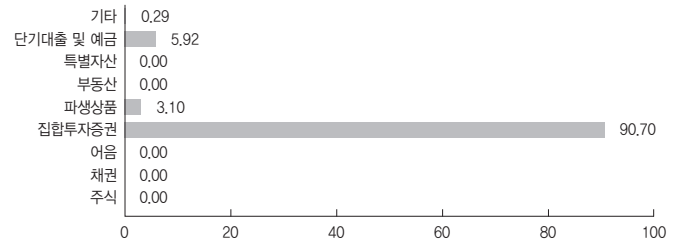
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

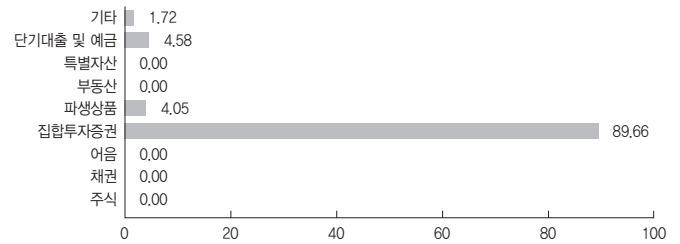
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금		자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타	기타	기타	
USD (1115.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,961 (89.66)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	142 (3.21)	0 (0.00)	4,103 (92.86)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	179 (4.05)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	61 (1.38)	76 (1.72)	315 (7.14)
합계	0	0	0	3,961	179	0	0	0	0	203	76	4,418

※ () : 구성 비중

전 기 (자산별 구성비중)



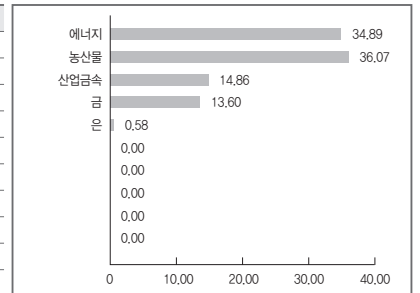
당 기 (자산별 구성비중)



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

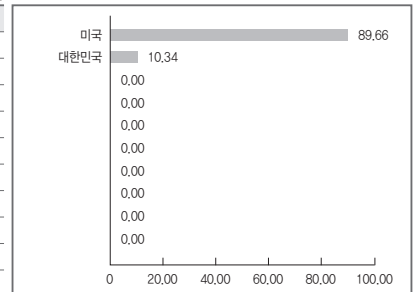
순 위	업 종 명	비 중
1	에너지	34.89
2	농산물	36.07
3	산업금속	14.86
4	금	13.60
5	은	0.58
6		
7		
8		
9		
10		



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순 위	국 가 명	비 중
1	미국	89.66
2	대한민국	10.34
3		
4		
5		
6		
7		
8		
9		
10		



▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란? 외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
 환헤지 효과? 외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헤지는 어려워 일부 환율에 노출될 수 있으며, 환헤지 거래비용이 발생하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(단위: %, 백만원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)	환헤지로 인한 손익 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)
	101.87	1,368	-44

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201901	매도	380	4,241	

▶ 선도환

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

▶ 투자대상 상위 10종목

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 Invesco DB Agriculture Fund	32.34	6	단기상품 증거금(KB증권)	2.13
2	집합투자증권 Invesco DB Energy Fund	28.77	7	집합투자증권 US NATURAL GAS FUND LP	2.09
3	집합투자증권 Invesco DB Base Metals Fund	13.32	8	단기상품 증거금(삼성선물)	1.92
4	집합투자증권 SPDR GOLD SHARES	12.19	9	단기상품 은대(하나은행)	1.38
5	단기상품 USD Deposit(KEB)	3.21	10	집합투자증권 iSHARES SILVER TRUST	0.52

※ 보다 상세한 투자대상상위 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기간	신용등급	비중

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

▶ 어음

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기간	신용등급	비중

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

▶ 집합투자증권

종목명	종류	자산운용사	설정연도	순자산금액	발행국가	통화	비중
Invesco DB Agriculture Fund	수익증권	Invesco PowerShares Capital Mgmt LL	1,516	1,429	미국	USD	32.34
Invesco DB Energy Fund	수익증권	Invesco PowerShares Capital Mgmt LL	1,593	1,271	미국	USD	28.77
Invesco DB Base Metals Fund	수익증권	Invesco PowerShares Capital Mgmt LL	669	588	미국	USD	13.32
SPDR GOLD SHARES	수익증권	SPDR Gold Shares	527	539	미국	USD	12.19
US NATURAL GAS FUND LP	수익증권	United States Natural Gas Fund LP	109	92	미국	USD	2.09
iSHARES SILVER TRUST	수익증권	iShares Silver Trust	22	23	미국	USD	0.52

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

▶ 장내파생상품

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

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

▶ 부동산(자금대여 및 차입)

종류	대여(차입)기관	계약일자	대여(차입)금액	대여(차입)금리	상환(만기일)	비고

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

▶ 특별자산

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고

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

▶ 단기대출 및 예금

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
외화예치금	USD Deposit(KEB)	2017-11-10	142	0.00	2099-12-31	대한민국	USD
증거금	KB증권		94	0.00		대한민국	KRW
증거금	삼성선물		85	0.00		대한민국	KRW
예금	KEB하나은행	2014-09-01	61	1.38		대한민국	KRW

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

▶ 기타

종류	평가금액	비고

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 역원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황			성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 운용규모	협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수		
박정호	팀장	41	17	1,096	-	-	2116001228

주) 투자운용인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 신한BNP파리바자산운용(주)에 일임 운용되고 있으며, 상기 투자운용인력은 신한BNP파리바자산운용(주)의 해당 펀드 투자운용인력입니다.

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

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2014.10.01 ~ 2017.07.11	정우진
2017.07.12 ~ 2018.01.04	이정원
2018.01.05 ~ 현재	박정호

▶ 해외 운용 수익회사

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
VUL Commodity재간접형	자산운용사	5	0.10	5	0.10	
	판매회사	7	0.13	7	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	13	0.24	12	0.24	
	기타비용	1	0.01	1	0.01	
	매매·증개수수료	단순매매·증개수수료	2	0.04	2	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	2	0.04	2	0.05
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·증개수수료는 제외된 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)			매매·증개수수료 비율(B)			합계(A+B)		
	전기	0.9988		0.2176			1.2164		
VUL Commodity재간접형	당기	1.0131		0.2264			1.2395		

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

주2) 매매·증개수수료 비율이란 매매·증개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·증개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전문

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전문	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 매매회전문이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매회전문이 높을 경우 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전문 추이

(단위: %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
0.00	0.00	0.00

7. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무) VUL Commodity재간접형의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공 됩니다. 다만, 일괄 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 | AIA생명보험 <http://www.aia.co.kr> / 1588-9898 | 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

AIA(무)변액연금채권형

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

기본정보		자본시장과 금융투자업에 관한 법률	
펀드 명칭	AIA(무)변액연금채권형	투자위험등급	5등급
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	금융투자협회 펀드코드	69686
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	최초설정일	2007.05.09
자산운용회사	AIA생명보험	펀드재산보관회사	KEB하나은행
판매회사	AIA생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	채권(전환사채, 교환사채, 신주인수권부사채 등 주식단면사채), 정부, 지방자치단체 또는 공공기관이 발행하는 국공채와 우량회사채(신용평가회사가 부여하는 A등급 이상)등의 채권 및 채권 관련 파생상품 등에 순자산의 95% 이내를 투자하고, 나머지는 유동성 확보를 위해 유동성자산 및 수익증권 등에 투자하는 펀드입니다.		

▶ 재산현황 (단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
변액연금채권형	자산총액 (A)	2,953	2,884	-2.33
	부채총액 (B)	1	2	18.09
	순자산총액 (C=A-B)	2,952	2,883	-2.34
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,078	2,014	-3.06
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,420.78	1,431.29	0.74

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

※ 분배금내역 (단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
변액연금채권형	2019.01.02	0	2,014	1,431.29	1,431.29	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

10월 펀드는 B대비 듀레이션을 -0.08~+0.03년 수준으로 유동적으로 운용하였습니다. 월 초반 금리가 상승하였던 시기에 듀레이션을 축소 운용하였고, 월중 하락세를 보이자 다시 듀레이션을 확대 운용하였던 것이 펀드 성과에 긍정적으로 작용하였습니다. 만기 효과의 경우 월 중 금리 상승 시기에 단기 구간의 금리 상승폭이 더 컸는데, 이 기간에 3~5년 구간을 늘리고 2~3년 구간을 축소 운용하였던 점이 성과에 긍정적으로 작용하였습니다. 섣달 구간의 경우 회사채 비중을 확대 운용하였으나, 금리 변동성이 커짐에 따라 성과에 부정적으로 작용하였습니다. 11월 펀드는 월 중 듀레이션을 유동적으로 운용하였는데 기간 중 금리 하락 시점에 B대비 듀레이션을 짧게 운용하기도 하면서 듀레이션 효과는 성과에 부정적으로 작용하였습니다. 다만 펀드는 3년 이상 구간을 확대 운용하였는데, 단기물에 비해 장기물의 하락폭이 커지며 장단기 스프레드가 축소됨에 따라 만기구상 효과는 펀드 성과에 긍정적인 영향을 주었습니다. 섣달구상 효과는 대체로 은행채와 공사채를 B대비하여 확대 운용하였는데, 은행채와 공사채의 크레딧 스프레드 축소 폭이 회사채에 비해서 컸기에 섣달 효과는 성과에 긍정적이었습니다. 12월 펀드는 월 중 채권시장 금리는 대체로 하락세를 보였는데, 펀드는 듀레이션을 전반적으로 B대비 낮게 운용하였던 부분이 펀드 성과에 부정적으로 작용하였습니다. 반면 펀드는 크레딧 채권 비중을 B대비 확대 운용하였는데 국제 금리가 큰 폭으로 하락하였고 장단기스프레드가 축소됨에 따라 월 중 금리 매력으로 인한 크레딧 수요가 지속되며 크레딧 스프레드가 안정적인 흐름을 보여 섣달효과는 펀드 성과에 긍정적으로 작용하였습니다. 만기구상 부분에서는 3년 이상 구간 비중이 높은 가운데 커브가 플랫트닝되며 펀드 성과에 긍정적으로 작용하였습니다. 분기 전체적으로 금리가 하락세를 지속하고 커브 또한 플랫트닝 압력이 지속되는 가운데 B대비 듀레이션을 확대운용하고 중장기 비중을 높게 운용하여 펀드 성과에 긍정적으로 작용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

1분기에는 주요 선진국들의 통화정책 정상화에 따른 일시적인 금리 상승 리스크가 존재하나, 최근 연준의 금리인상 기대가 약화되고, 한은의 11월 인상으로 당분간 정책금리 동결기조가 이어질 것으로 기대되는 상황입니다. 글로벌 성장둔화 우려가 확대되고 유가 하락 등으로 물가가 안정적인 흐름을 지속할 것으로 판단되고 있어 상반되는 채권매수세가 우위를 보이며 전반적인 금리가 하향 안정세를 보일 것으로 전망합니다. 경기 둔화 우려를 반영하여 국내 장단기 스프레드는 플랫트닝 압력이 지속될 것으로 전망하나, 국고3-10년 스프레드 기준 10bp 초반 수준에서는 레벨 부담으로 단기적인 확대가능을 전망합니다. 2019년 초장기채 발행 확대 등으로 일시적인 확대가능성도 있으나, 전반적인 수급 여건 및 경기 상황 등을 판단시 플랫트닝이 지속될 것으로 판단합니다. 크레딧 채권은 절대금리에 따른 채권 투자수요는 지속되는 가운데, 섣달 연금 및 보험사 등 주요 투자자들의 투자집행이 보통 이뤄지는 것으로 감안 시 크레딧 스프레드 축소흐름은 이어질 것으로 판단합니다. 경기 부진에 따른 수익성 저하에도 불구하고 수년간 개선된 재무안정성을 감안한 기업실적에 따른 스프레드 확대압력은 제한적일 것으로 판단합니다. 펀드는 최근 정책금리 수순까지 빠르게 금리가 하락한 데에 따른 레벨 부담으로 분초조 되돌림 압력이 있을 것으로 예상되나, 글로벌 경기 고점 인식 및 내외의 불확실성이 지속 되는 상황으로 안전자산 선호 심리 등으로 금리 상승세가 제한적일 것으로 판단하여, 저가매수를 통해 듀레이션은 전반적으로 B대비 중립내지 확대 운용할 계획입니다. 만기구상 또한 경기상황에 대한 우려로 플랫트닝 압력이 지속될 것으로 판단하여 중장기구간 비중을 확대 운용하되 스프레드 수순에 따라 탄력적으로 대응할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
변액연금채권형 (비교지수 대비 성과)	0.74 (-0.17)	1.46 (-0.34)	2.09 (-0.63)	2.44 (-0.89)
비교지수(벤치마크)	0.91	1.80	2.72	3.33
구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
변액연금채권형 (비교지수 대비 성과)	2.44 (-0.89)	2.69 (-1.90)	3.55 (-2.92)	9.98 (-5.00)
비교지수(벤치마크)	3.33	4.59	6.47	14.99

주) 비교지수(벤치마크) : 국민연금NTRI2~3년(KBP) × 95% + MMI, 총합 × 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	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	25	0	0	0	0	0	0	0	1	-4	21
당기	0	25	0	0	0	0	0	0	0	0	-4	22

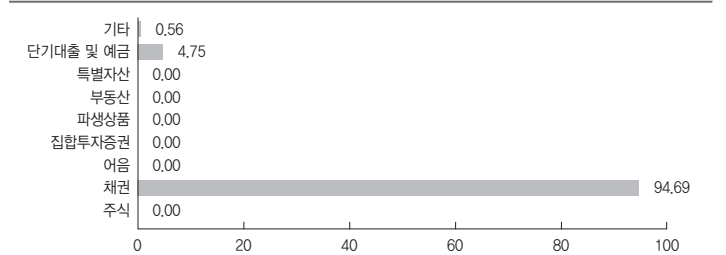
3. 자산현황

▶ 자산구성현황 (단위 : 백만원, %)

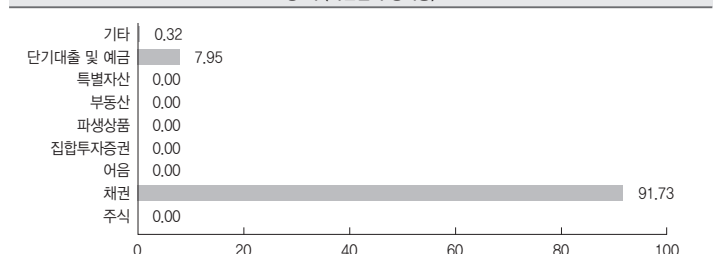
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금		자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타	기타	기타	
KRW (1.00)	0 (0.00)	2,646 (91.73)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	229 (7.95)	9 (0.32)	2,884 (100.00)
합계	0	2,646	0	0	0	0	0	0	0	229	9	2,884

※ () : 구성 비중

▶ 전기 (자산별 구성비중)



▶ 당기 (자산별 구성비중)



▶ 주식업종별 투자비중 (단위 : %)

순위	업종명	비중
1		0.00
2		0.00
3		0.00
4		0.00
5		0.00
6		0.00
7		0.00
8		0.00
9		0.00
10		0.00

▶ 국가별 투자비중 (단위 : %)

순위	국가명	비중
1	대한민국	100.00
2		0.00
3		0.00
4		0.00
5		0.00
6		0.00
7		0.00
8		0.00
9		0.00
10		0.00

▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란? 외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
 환헤지하지 않는 경우: 외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헤지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헤지 거래비용이 발생하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

▼ 환해지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

▶ 선도환

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

▶ 투자대상 상위 10종목

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	농업금융채권(은행)2018-0703Y-A	35.15	6	채권	국고02000-2209(17-4)	2.45
2	채권	광물자원공사16	34.71	7			
3	채권	국고02250-2106(18-3)	10.51	8			
4	채권	신한금융지주119-2	8.91	9			
5	단기상품	은대(하나은행)	7.95	10			

* 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통기판	신용등급	비중
농업금융채권(은행)2018-0703Y-A	1,000	1,014	대한민국	KRW	2018-07-03	2021-07-03		AAA	35.15
광물자원공사16	1,000	1,001	대한민국	KRW	2017-08-23	2020-08-21		AAA	34.71
국고02250-2106(18-3)	300	303	대한민국	KRW	2018-06-10	2021-06-10		N/A	10.51
신한금융지주119-2	250	257	대한민국	KRW	2018-05-29	2023-05-29		AAA	8.91
국고02000-2209(17-4)	70	71	대한민국	KRW	2017-09-10	2022-09-10		N/A	2.45

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

▶ 어음

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보통기판	신용등급	비중

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

▶ 집합투자증권

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중

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

▶ 장내파생상품

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보통금	임대수입	비고

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

▶ 부동산(자금대여 및 차입)

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

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

▶ 특별자산

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고

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

▶ 단기대출 및 예금

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2014-09-01	229	1.38		대한민국	KRW

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

▶ 기타

종류	평가금액	비고

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
홍장희	팀장	48	11	25,413	11	25,413	2109000651

주) 투자운용인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 교보투자자산운용주에 일임 운용되고 있으며, 상기 투자운용인력은 교보투자자산운용주에 해당 펀드 투자운용인력입니다.

* 집합투자기구의 투자운용인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변역보합공시실의 수공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 http://www.aia.co.kr)

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2015.11.18 ~ 현재	홍장희

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
변액연금채권형	자산운용사	1	0.02	1	0.02	
	판매회사	3	0.11	3	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	4	0.14	4	0.14	
	기타비용	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계		0	0.00	0	0.00
	증권거래세		0	0.00	0	0.00

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)		매매·중개수수료 비율(B)		합계(A+B)
	전기	당기	전기	당기	
변액연금채권형	0.5624	0.5671	0	0	0.5624

주1) 총보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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 회전을

수량	매수		매도		매매회전율	
	수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0	0.00	0.00

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
0.00	0.00	0.00

7. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)변액연금채권형의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 | AIA생명보험 http://www.aia.co.kr / 1588-9898 | 금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당사에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)

AIA(무)변액연금미국주식형

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

기본정보		자본시장과 금융투자업에 관한 법률	
펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	
AIA(무)변액연금미국주식형	1등급	74535	
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2007.10.08
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	종속기간	추가형으로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	AIA생명보험	펀드재산보관회사	KEB하나은행
판매회사	AIA생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자자산의 90% 수준에서 해외 펀드에 투자하고 나머지 부분을 국내 채권 및 유동성에 투자하여 글로벌 투자기회를 적극 활용함만 아니라 광범위한 분산투자 효과를 통한 리스크 관리로 이자수익 및 자본소득을 추구하는 펀드입니다.		

재산현황				
펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
변액연금미국주식형	자산총액 (A)	1,387	1,227	-11.53
	부채총액 (B)	1	10	1156.27
	순자산총액 (C=A-B)	1,386	1,218	-12.18
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,048	1,047	-0.09
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,322.66	1,162.61	-12.10

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

분배금내역						
구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
변액연금미국주식형	2019.01.02	0	1,047	1,162.61	1,162.61	

2. 운용결과 및 수익률 현황

▶ 운용결과
4분기 미국 경제는 분기 초반 9월 ISM 제조업 지수가 59.8로 예상보다 부진했고 9월 비농업부문 신규고용 또한 134k로 이전보다 크게 낮아지면서 하락세로 돌아서는 듯했으나 9월 실업률이 3.7%로 49년만에 최저치를 기록하고, 9월 시간당 임금 또한 전년 대비 2.8% 증가하면서 비교적 견조한 미국 경제를 지지하였습니다. 분기 중반에는 10월 ISM 제조업지수가 57.7로 이전보다 하락한 가운데 10월 비농업부문 신규 고용이 250k로 크게 호전되면서 타이탄한 고용 시장이 유지되었습니다. 10월 시간당 임금 상승률과 10월 소비자 물가 상승률이 각각 전년 대비 3.1%와 2.5%로 시장 예상에 부합한 가운데 10월 소매 판매도 전월 대비 0.8% 증가하면서 내수가 소폭 회복되는 모습을 보였습니다. 분기 후반에는 11월 ISM 제조업 지수가 59.3으로 호조를 보이고 12월 미시간대 심리지수 예비치도 97.5로 이전치와 보합을 보였으나 11월 비농업부문 신규 고용이 155k로 크게 하락하는 등 고용 시장이 우려스러운 모습을 보였습니다. 4분기 글로벌 증시는 미중간의 무역갈등과 미국 정부의 섣달년 내외의 불확실성이 고조되면서 큰 폭의 조정을 보였습니다. 월초 9월 비농업고용지표의 부진속에 미중간의 무역갈등이 지속되면서 증시는 하락압력을 받았습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획
미국과 중국의 일시적인 무역전쟁 휴전에도 불구하고 미정부 섣달년 지속과 브렉시트 우려, 미중간의 무역분쟁 재발등 대외 불확실성이 당분간 지속되면서 글로벌 증시의 높은 변동성은 단기적으로 유지될 것으로 보입니다. 여기에 주요 선진국과 중국의 올해 경기둔화에 대한 우려도 증시에 대한 투자심리에 부담이 될 것으로 보입니다. 미국 및 글로벌 경제성장, 기업지출, 제조업 경기 확장은 기업이익에 계속해서 긍정적으로 작용할 것으로 예상됩니다. 더욱이 대차대조표 검토 작업은 향후 실적 평가에서 여전히 중요한 위치를 차지하고 있습니다. 또한 보호주의에 대한 우려는 새삼스럽지 않으며 현재의 경기 확장 과정에서 전세계 많은 지역에서 볼 수 있었던 현상이라는 점을 인정하는 것이 중요합니다. 중국에 부과된 새로운 관세가 미칠 장기간 영향을 면밀히 관찰할 것입니다.

기간(누적)수익률				
구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
변액연금미국주식형	-12.10	-8.44	-7.56	-11.27
(비교지수 대비 성과)	(0.48)	(-1.55)	(-3.18)	(-5.91)
비교지수(벤치마크)	-12.58	-6.89	-4.39	-5.37
구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
변액연금미국주식형	-11.27	-6.61	5.21	10.67
(비교지수 대비 성과)	(-5.91)	(-17.79)	(-15.73)	(-22.48)
비교지수(벤치마크)	-5.37	11.19	20.94	33.15

주) 비교지수(벤치마크) : S&P500 X 90% + MMI, CALL X 10%
* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

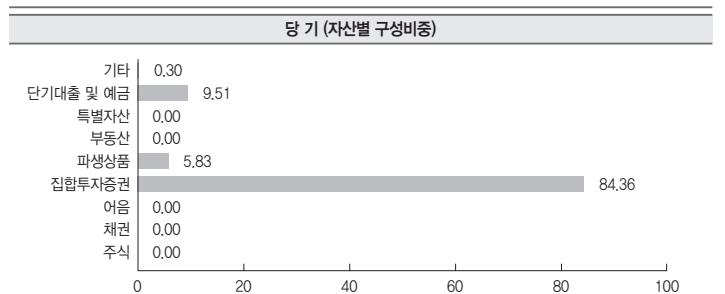
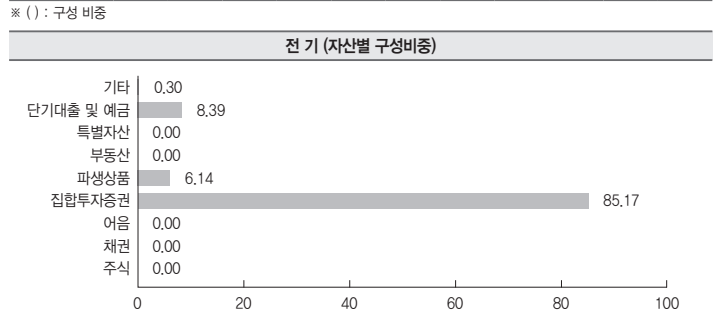
추적오차			
구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차			

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

손익현황												
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	51	3	0	0	0	0	0	2	55
당기	0	0	0	-158	-14	0	0	0	0	0	4	-168

3. 자산현황

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금		자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타	기타	기타	
EUR (1274.63)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.05)	0 (0.00)	1 (0.05)
USD (1115.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,035 (84.36)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	9 (0.73)	0 (0.00)	1,044 (85.09)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	71 (5.83)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	107 (8.74)	4 (0.30)	182 (14.86)
합 계	0	0	0	1,035	71	0	0	0	0	117	4	1,227



주식업종별 투자비중		
순위	업종명	비중
1	금융	23.50
2	통신서비스	15.28
3	헬스케어	12.05
4	정보기술	9.57
5	에너지	8.35
6	필수소비재	5.43
7	임의소비재	5.37
8	산업재	4.95
9	자재	2.23
10	기타	13.27

국가별 투자비중		
순위	국가명	비중
1	미국	88.99
2	브라질	0.01
3	기타	11.00
4		0.00
5		0.00
6		0.00
7		0.00
8		0.00
9		0.00
10		0.00

주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션					
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 환헤지에 관한 사항
환헤지란? 외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
펀드수익률에 미치는 효과
외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헷지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헷지 거래비용이 발생하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)	환헤지로 인한 손익 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)
	94.8	0.375	-14

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201901	매도	88	982	

▶ 선도환

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 FRANKLIN MUTUAL BEACON FUND	84.36	6		
2	단기상품 은대(하나은행)	8.74	7		
3	단기상품 증거금(KB증권)	5.83	8		
4	단기상품 USD Deposit(KEB)	0.73	9		
5	단기상품 EUR Deposit(KEB)	0.05	10		

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통기간	신용등급	비중

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

▶ 어음

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보통기간	신용등급	비중

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
FRANKLIN MUTUAL BEACON FUND	수익증권	Franklin Templeton Investment Funds	1,124	1,035	룩셈부르크	USD	84.36

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

(단위 : 백만원)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

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

▶ 특별자산

(단위 : 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2014-09-01	107	1.38		대한민국	KRW
증거금	KB증권		71	0.00		대한민국	KRW
외화예치금	USD Deposit(KEB)	2008-06-24	9	0.00	2099-12-31	대한민국	USD
외화예치금	EUR Deposit(KEB)	2014-10-16	1	0.00		대한민국	EUR

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

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
백상훈	수석	48	47	8,766	N/A	N/A	2109000732

주) 투자운용인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 프랭클린템플턴투자운용(주)에 일임 운용되고 있으며, 상기 투자운용인력은 프랭클린템플턴투자운용(주)의 해당 펀드 투자운용인력입니다.

※ 집행투자기구의 투자운용인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변경사항공시실의 공시문서 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://www.aia.co.kr>)

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
변액연금미국주식형	자산운용사	0	0.01	0	0.01	
	판매회사	2	0.15	2	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	2	0.17	2	0.17	
	기타비용	0	0.01	0	0.01	
	매매 · 증개 수주료	단순매매 · 증개수수료	0	0.03	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.03	0	0.03
		증권거래세	0	0.00	0	0.00

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경성적 · 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 · 증개수수료는 제외된 것입니다.

▶ 총보수 · 비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	총보수 · 비용 비율(A)		매매 · 증개수수료 비율(B)		합계(A+B)
	전기	당기	전기	당기	
변액연금미국주식형	0.6892	0.6968	0.1037	0.1135	0.7929
					0.8103

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

주2) 매매 · 증개수수료 비율이란 매매 · 증개수수료를 순자산 연평잔액(보수 · 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 · 증개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
0.00	0.00	0.00

7. 공시사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)변액연금미국주식형의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 [AIA생명보험 http://www.aia.co.kr](http://www.aia.co.kr) / 1588-9898 [금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr](http://dis.kofia.or.kr)

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산 투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의 해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)

AIA(무)VA차이나주식형

【운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일】

1. 펀드의 개요

기본정보		자본시장과 금융투자업에 관한 법률	
펀드 명칭	AIA(무)VA차이나주식형	투자위험등급	1등급
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	금융투자협회 펀드코드	86083
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	최초설정일	2008.07.22
자산운용회사	AIA생명보험	최소결제일	2008.07.22
판매회사	AIA생명보험	운용기간	추가형으로 별도의 운용기간이 없음
상품의 특징	전체 투자자산의 95% 이내에서 중국/홍콩 주식이나 주식형 펀드에 투자하고, 나머지 부분을 국내유동성에 투자하는 펀드입니다. 주로 중국 H주식, B주식 위주로 투자하며, 선강통 혹은 후강통을 통해 A주식에도 투자할 수 있습니다.		

재산현황		(단위 : 백만원, 백만화, %)		
펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VA차이나주식형	자산총액 (A)	1,580	1,423	-9.97
	부채총액 (B)	1	1	-2.86
	순자산총액 (C=A-B)	1,579	1,422	-9.98
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,127	1,130	0.29
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,401.71	1,258.24	-10.24

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

분배금내역		(단위 : 백만원, 백만화)			
구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)	
VA차이나주식형	2019.01.02	0	1,130	분배금 지급전	분배금 지급후
				1,258.24	1,258.24

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과
 분기초 중국 증시는 미국과 중국의 갈등이 무역과 정치 및 안보 영역으로 확산된 것이 투자심리에 악재로 작용하면서 하락 출발하였습니다. 미국의 경기 정점 및 금리 인상에 따른 부담으로 중국 증시도 기술주를 중심으로 큰 폭의 조정을 받았습니다. 인민은행의 기습적인 기준금리 인하, 금융 당국의 투자자 이익 보호와 시장 안정화 방안 논의에도 불구하고 하락세를 이어나갔습니다. 분기중 하락에 따른 저가 매수 유입 및 당국 관련자들의 부양 발언으로 소폭 반등하였으나 시진핑 주석과 트럼프 대통령의 정상회담에서도 신경전이 계속되자 시장의 불안심리는 해소되지 않은 채 유의미한 반등이 제한되었습니다. 연말을 가면서 미-중 무역전쟁에 대한 완화 분위기와 위안화 환율이 강세를 보여며 증시가 소폭 상승하였고 '2025 제조대국' 정책발표와 더불어 시장개방 확대 소식에 증시는 소폭 강세를 보이다 국제유가 급락에 따라 에너지 업종이 큰 폭 하락하였으나 전반적인 증시 영향은 제한적이었습니다.

분기초 홍콩 증시는 미국의 국제 금리 상승에 따른 신흥국 자금유출 우려 확대가 매물 출회로 이어진 점과 중국의 경기둔화 및 미-중 무역전쟁 격화에 대한 경계감으로 하락 출발 하였습니다. 분기중 글로벌 증시 조정에 대한 우려 확산으로 홍콩내주 지수도 동반 하락하였지만 중국 당국이 경기 및 금융시장 부양책을 발표하면서 중국 증시와 함께 소폭 반등하는 모습을 보였습니다. 중국의 강도높은 경기부양책 출범 기대감이 이어지면서 대형 IT주와 통신주가 분초 증시보다 더 큰 폭으로 상승하였습니다. 하지만 미-중 양국간의 의견차 우려와 대중 무역협상 대표로 강경파인 라이토허이 재차 임명되자 재차 하락 반전하였습니다. 미국 장단기 금리차 역전과 미-중 무역협상 타결에 대한 의구심으로 투자심리가 위축되며 홍콩 H주식은 낙폭을 키웠으며 인프라 투자 관련 정책의 강도가 시장 컨센서스에 못 미치자 증시는 추가 하락하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획
 상해종합지수 및 홍콩 증시는 대내외적으로 변동성 확대가 지속될 수 있습니다. 수출 지표 둔화세가 이어질 것으로 보이며 정책당국의 경기부양 정책 강도가 높지 않게 발표됨에 따라 경기둔화 압력이 클 것으로 전망합니다. 또한 글로벌 경기 둔화에 대한 우려와 중점을 앞두고 자금시장 경색 우려가 불거질 수 있습니다. 자금경색을 벗어나기 위해 인민은행이 기준금리 인하 및 통화완화 조치를 단행 할 것으로 예상되지만 이는 위안화 절하로 이어지면서 증시에는 부담으로 작용할 것으로 보입니다. 당분간 미-중 무역전쟁 협상을 위한 차관급 실무진 만남이 예정되어 있어 무역협상 테이블에서 긍정적인 소식이 전해질 경우 투자심리 개선으로 매수세가 유입될 가능성도 있습니다. 전반적으로 부진한 글로벌 경제 여건과 미-중 무역전쟁 흐름을 감안하여 시장 변동을 추종하기 보다는 보수적인 시각에서 하락시마다 저가매수 기회를 엿보며 국면별로 유연하게 대응하고자 합니다.

기간(누적)수익률		(단위 : %)			
구분		최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VA차이나주식형	(비교지수 대비 성과)	-10.24	-13.07	-16.56	-15.56
	(비교지수 대비 성과)	(0.02)	(1.42)	(2.12)	(1.72)
	비교지수(벤치마크)	-10.26	-14.49	-18.68	-17.28
구분		최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VA차이나주식형	(비교지수 대비 성과)	-15.56	16.68	18.42	26.97
	(비교지수 대비 성과)	(1.72)	(-6.67)	(-6.01)	(1.35)
	비교지수(벤치마크)	-17.28	23.35	24.43	25.62

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI China FF Grs USD Index(T-1) X 90% + MMI_CALL X 10%
 ※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

추적오차		(단위 : %)		
구분		최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차				

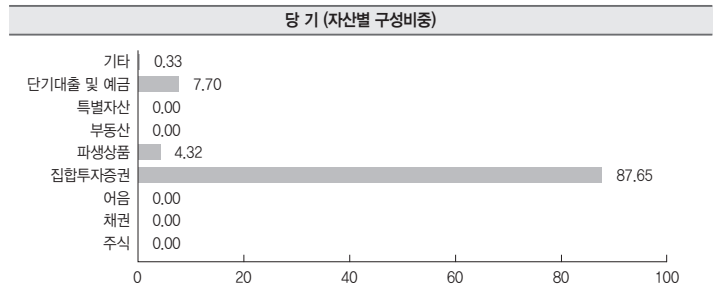
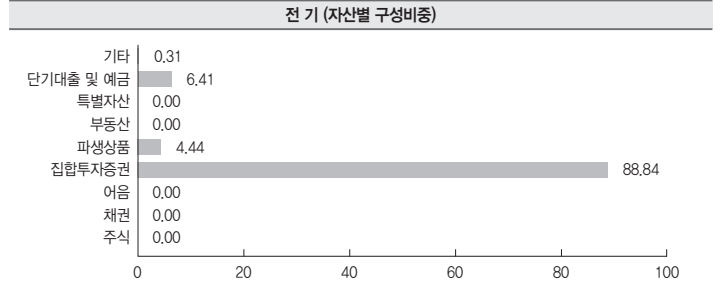
주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차를 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

손익현황		(단위 : 백만원)											
구분		증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
		주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	-51	1	0	0	0	0	0	0	-1	-51
당기	0	0	0	-144	-17	0	0	0	0	0	0	-2	-162

3. 자산현황

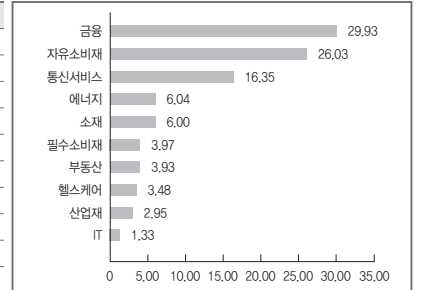
자산구성현황		(단위 : 백만원, %)												
통화별 구분		증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금		기타	자산 총액
		주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타				
USD	0	0	0	1,247	0	0	0	0	0	0	47	0	1,294	
(1115.70)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(87.65)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.32)	(0.00)	(90.97)	
KRW	0	0	0	0	62	0	0	0	0	0	62	5	128	
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.32)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.38)	(0.33)	(9.03)	
합계	0	0	0	1,247	62	0	0	0	0	0	109	5	1,423	

※ () : 구성 비중



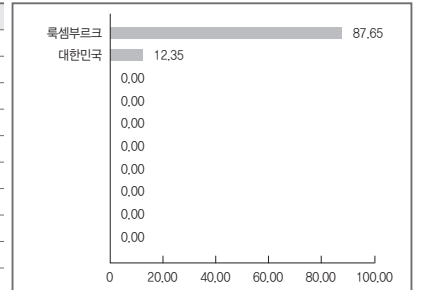
▶ 주식업종별 투자비중 (단위 : %)

순위	업종명	비중
1	금융	29.93
2	자유소비재	26.03
3	통신서비스	16.35
4	에너지	6.04
5	소재	6.00
6	필수소비재	3.97
7	부동산	3.93
8	헬스케어	3.48
9	산업재	2.95
10	IT	1.33



▶ 국가별 투자비중 (단위 : %)

순위	국가명	비중
1	룩셈부르크	87.65
2	대한민국	12.35
3		0.00
4		0.00
5		0.00
6		0.00
7		0.00
8		0.00
9		0.00
10		0.00



▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 환헤지에 관한 사항

▶ 환헤지란? 외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
▶ 펀드수익률에 미치는 효과 외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헷지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헷지 거래비용이 발생하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)	환헤지로 인한 손익 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)
	95.69	0.195	-17

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물 (단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201902	매도	34	379	
미국달러 F 201901	매도	77	859	

▶ 선도환 (단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

▶ 투자대상 상위 10종목 (단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 SCHRODER INTL CHINA OPPORT-C	87.65	6		
2	단기상품 은대(하나은행)	4.38	7		
3	단기상품 증거금(삼성선물)	4.32	8		
4	단기상품 USD Deposit(KEB)	3.32	9		
5			10		

※ 보다 상세한 투자대상상위 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기간	신용등급	비중

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

▶ 어음 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기간	신용등급	비중

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

▶ 집합투자증권 (단위 : 죄수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SCHRODER INTL CHINA OPPORT-C	수익증권	SISF-China Opportunities	1,409	1,247	룩셈부르크	USD	87.65

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

▶ 장내파생상품 (단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품 (단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대) (단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

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

▶ 부동산(차입대여 및 차입) (단위 : 백만원, %)

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

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

▶ 특별자산 (단위 : 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고

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

▶ 단기대출 및 예금 (단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2014-09-01	62	1.38		대한민국	KRW
증거금	삼성선물		62	0.00		대한민국	KRW
외화예치금	USD Deposit(KEB)	2008-07-23	47	0.00	2099-12-31	대한민국	USD

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

▶ 기타 (단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저) (단위 : 개, 역원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
김영민	상무	54	18	7,213	0	0	2109000199

주) 투자운용인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 슈로더투자운용(주)에 일일 운용되고 있으며, 상기 투자운용인력은 슈로더 투자운용(주)의 해당 펀드 투자운용인력입니다.

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

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황 (단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
VA차이나주식형	자산운용사	0	0.01	0	0.01	
	판매회사	2	0.15	2	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	3	0.17	2	0.17	
	기타비용	0	0.00	0	0.00	
	매매·증개수수료	단순매매·증개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.01
		증권거래세	0	0.00	0	0.00

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·증개수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율 (단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)		매매·증개수수료 비율(B)		합계(A+B)
	전기	당기	전기	당기	
VA차이나주식형	0.6725	0.6803	0.0697	0.069	0.7422
					0.7493

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

주2) 매매·증개수수료 비율이란 매매·증개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·증개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을 (단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이 (단위 : %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
0.00	0.00	0.00

7. 공시사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)VA차이나주식의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 [AIA생명보험 http://www.aia.co.kr](http://www.aia.co.kr) / 1588-9898 [금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr](http://dis.kofia.or.kr)

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산 투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당시에 의거하여 향후 불가피하게 임의 해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)

AIA(무)VA유럽인덱스형

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
AIA(무)VA유럽인덱스형	2등급	87037
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	2008.08.14
자산운용회사	AIA생명보험	펀드재산보관회사
판매회사	AIA생명보험	KEB하나은행
		하나펀드서비스
상품의 특징	선진국 증시하면 미국증시, 유럽증시, 일본증시 3개를 꼽을 수 있는데, 유럽증시는 이 중에서 가장 낮은 PER를 보이고 있어 유럽증시에 투자를 하여 수익을 내고자 하는 상품으로, 투자의 방법은 시장을 이기려 하지않고 가장 낮은 비용을 통해 시장의 수익을 추구하려는 인덱스투자의 방식으로 주로 ETF와 선물을 이용하여 투자하는 상품입니다.	

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VA유럽인덱스형	자산총액 (A)	1,216	1,072	-11.81
	부채총액 (B)	1	3	233.14
	순자산총액 (C=A-B)	1,215	1,070	-11.96
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,037	1,037	0.00
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,172.32	1,032.07	-11.96

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

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
VA유럽인덱스형	2019.01.02	0	1,037	1,032.07	1,032.07	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

동 펀드는 DJ Euro Stoxx 50 지수 90%, KBP Call 지수 10%로 구성된 비교지수를 추종하는 인덱스 펀드로 해당 지수를 추종하는 ETF 등에 투자하여 비교지수를 추종하였습니다. 당 분기 동안 DJ Euro Stoxx 50 지수는 -12.31% 하락하였으며, KBP Call 지수는 0.40% 상승하였습니다. 원유로 환율은 -1.15% 하락하였으며, 펀드는 환헤지 비율을 95~99% 수준으로 운용하였습니다. 4분기 글로벌 증시는 미국과 중국간의 무역분쟁으로 인한 글로벌 변동성 확대 국면을 이어가며 하락세를 보였습니다. 또한 미국 장내가 금리차가 축소되면서 경기 둔화 우려의 촉발로 이어져 하락세를 견인하였습니다. Fed의 추가적인 금리 인상, ECB의 국제매입 프로그램 종료 등 선진국들이 통화 긴축 스탠스를 보이며 각국 중앙은행에서는 19년도 경제 성장률 전망치를 하향하는 모습을 보였습니다. 특히 유럽은 브렉시트 이슈, 이탈리아 적자 예산안 문제, 프랑스 개혁 정책 반발 시위 등 대내적으로 여러 정치적 이슈가 존재하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

1분기 글로벌 주식시장에는 여전히 Fed의 금리 인상 이슈, 트럼프 정책 관련 불확실성, 미-중 무역 분쟁, 유럽 및 중국의 경기 하강 우려들이 존재하지만, 2018년 4분기의 증시 낙폭 과대에 따른 과매도 인식에 따른 반등세를 보일 가능성이 높다고 전망하고 있습니다. 미국 시장이 상대적인 강세를 보일 것으로 전망하며, 1분기 경제상황은 미국과 미국의 국가들의 차별화가 진행될 것으로 예상합니다. 그 중 유럽 증시는 자체적으로 뚜렷한 경제 성장 모멘텀을 찾기 어려운 가운데, 중국 및 글로벌 수요 둔화, 무역 분쟁, 브렉시트 우려, 이탈리아 부채 문제 등이 증시 불확실성을 가중시킬 것으로 전망하고 있습니다. 다만, ECB의 국제매입 종료에도 불구하고 채권 발행 및 만기 연장 물량이 제한적임으로 인해 저금리 기조가 지속될 것이라는 점, 유럽 의회 및 ECB 총재 선거를 앞두고 시장 정책을 지지하는 세력이 힘을 얻고 있는 점은 긍정적인 부분으로 보고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VA유럽인덱스형	-11.96	-9.62	-7.91	-12.10
(비교지수 대비 성과)	(0.15)	(0.47)	(2.03)	(1.53)
비교지수(벤치마크)	-12.11	-10.09	-9.94	-13.64
구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VA유럽인덱스형	-12.10	-3.00	-0.73	6.23
(비교지수 대비 성과)	(1.53)	(4.50)	(6.85)	(8.06)
비교지수(벤치마크)	-13.64	-7.50	-7.58	-1.82

주) 비교지수(벤치마크) : DJ Euro Stoxx50 Index(EUR)(T-1) X 90% + MMI_CALL X 10%

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
VA유럽인덱스형	3.17	2.81	2.64

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

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	18	0	0	8	9	0	0	0	0	0	-2	32
당기	3	0	0	-159	13	0	0	0	0	0	-2	-145

3. 자산현황

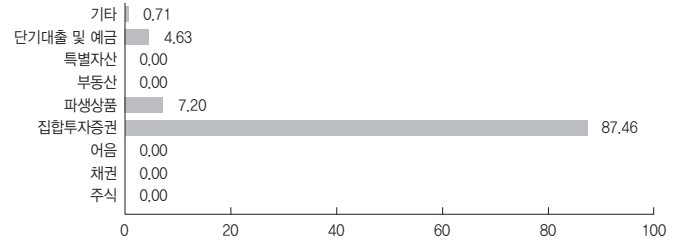
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

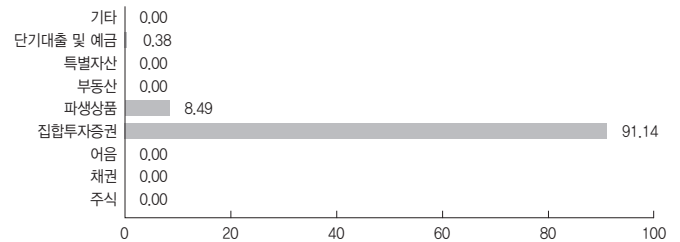
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금		자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타	기타	기타	
EUR (1274.63)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	977 (91.14)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3 (0.24)	0 (0.00)	980 (91.38)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	91 (8.49)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.13)	0 (0.00)	92 (8.62)
합계	0	0	0	977	91	0	0	0	0	4	0	1,072

※ () : 구성 비중

전 기 (자산별 구성비중)



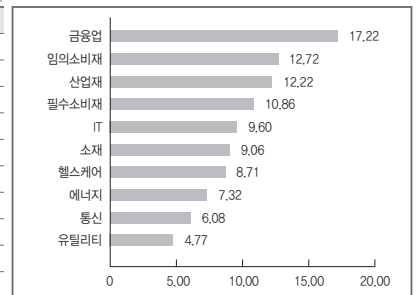
당 기 (자산별 구성비중)



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

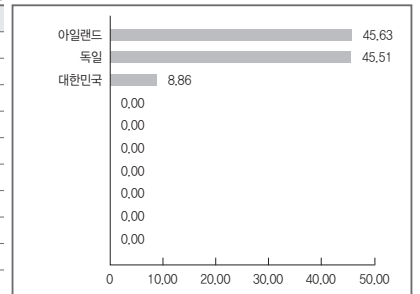
순 위	업 종 명	비 중
1	금융	17.22
2	임의소비재	12.72
3	산업재	12.22
4	필수소비재	10.86
5	IT	9.60
6	소재	9.06
7	헬스케어	8.71
8	에너지	7.32
9	통신	6.08
10	유틸리티	4.77



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순 위	국 가 명	비 중
1	아일랜드	45.63
2	독일	45.51
3	대한민국	8.86
4		0.00
5		0.00
6		0.00
7		0.00
8		0.00
9		0.00
10		0.00



▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헷지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헷지 거래비용이 발생하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)	환헤지로 인한 손익 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)
	97.88	0.225	13

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물 (단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
유로 F 201901	매도	75	959	

▶ 선도환 (단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

▶ 투자대상 상위 10종목 (단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 ISHARES EURO STOXX 50	45.63	6		
2	집합투자증권 ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ET	45.51	7		
3	단기상품 증저금(삼성선물)	8.49	8		
4	단기상품 EUR Deposits(KEB)	0.24	9		
5	단기상품 은대(하나은행)	0.13	10		

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://disc.kofia.or.kr>) 단, 합회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기간	신용등급	비중

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

▶ 어음 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기간	신용등급	비중

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

▶ 집합투자증권 (단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ISHARES EURO STOXX 50	수익증권	ISHARES EURO STOXX 50	577	489	아일랜드	EUR	45.63
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ET	수익증권	ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF DE	573	488	독일	EUR	45.51

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

▶ 장내파생상품 (단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품 (단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대) (단위 : 백만원)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

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

▶ 부동산(차입대여 및 차입) (단위 : 백만원, %)

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

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

▶ 특별자산 (단위 : 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고

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

▶ 단기대출 및 예금 (단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
증거금	삼성선물		91	0.00		대한민국	KRW
외화예치금	EUR Deposits(KEB)	2018-11-29	3	0.00		대한민국	EUR
예금	KEB하나은행	2014-09-01	1	1.38		대한민국	KRW

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

▶ 기타 (단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저) (단위 : 개, 역원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이환희	부장	45	40	8,587	-	-	2118000641

주) 투자운용인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 기금투자자산운용주에 일임 운용되고 있으며, 상기 투자운용인력은 기금 투자자산운용주의 해당 펀드 투자운용인력입니다.

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

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2008.08.14 ~ 2018.01.03	전재현
2018.01.04 ~ 2018.07.06	김진영
2018.07.06 ~ 현재	이환희

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황 (단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
VA유럽인덱스형	자산운용사	1	0.06	1	0.06
	판매회사	1	0.12	1	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	2	0.19	2	0.19
	기타비용	0	0.01	0	0.01
	매매 · 증개 · 수수료	0	0.02	0	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.02	0	0.02
	증권거래세	0	0.00	0	0.00

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 · 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 · 증개수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총보수 · 비용 비율 (단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	총보수 · 비용 비율(A)	매매 · 증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
VA유럽인덱스형	0.808	0.0883	0.8963
	0.8135	0.09	0.9035

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

주2) 매매 · 증개수수료 비율이란 매매 · 증개수수료를 순자산 연평균액(보수 · 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 · 증개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율 (단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이 (단위 : %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
0.00	0.00	0.00

7. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(우)VA유럽인덱스형의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 [AIA생명보험 http://www.aia.co.kr](http://www.aia.co.kr) / 1588-9898 [금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr](http://dis.kofia.or.kr)

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에 인가하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)

AIA(무)변액연금주식형

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

기본정보		자본시장과 금융투자업에 관한 법률	
펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	
AIA(무)변액연금주식형	1등급	69687	
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2007.05.09
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	종속기간	추가형으로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	AIA생명보험	펀드재산관리회사	KEB하나은행
판매회사	AIA생명보험	일반사관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	주식(거액소 및 코스닥 종목, 단 관리종목은 제외) 및 주식 관련 파생상품에 순자산의 95% 이내로 투자하며, 나머지는 유동성 확보를 위해 유동성자산 및 수익증권 등에 투자하는 펀드입니다.		

▶ 재산현황 (단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
변액연금주식형	자산총액 (A)	2,082	1,805	-13.29
	부채총액 (B)	44	10	-78.11
	순자산총액 (C=A-B)	2,038	1,796	-11.89
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,016	1,013	-0.35
	기준가격 (E=C/D×1000)	2,005.54	1,773.30	-11.58

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

※ 분배금내역 (단위: 백만원, 백만좌)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁교수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
변액연금주식형	2019.01.02	0	1,013	1,773.30	1,773.30	

2. 운용결과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

4분기는 3분기와 동일하게 선진국, 신흥국 중시간 차별화가 진행되었습니다. 다만, 신흥국 중심의 하락이었던 3분기와는 달리, 4분기의 경우 유가 하락 등에 따른 물가 하락 압력과 감세정책의 정상화에 따른 경기침체 우려가 두드러진 미국 시장 중심의 하락이 진행되었습니다. 4분기 운용은 낙폭과대주 내에서 저평가 국면에 진입했다고 판단되는 반도체업종과 높은 배당수익률과 수출의 점진적 회복에 따른 기저효과, 시장 방어적 성향의 음식업 등의 비중을 확대하였습니다. 반면, 유가의 과도한 급락에 따른 향후 반등 전망에 유가와 역상관관계가 높은 유틸리티 업종의 비중을 축소하였습니다. 또한, 단기 시장 대비 어우터퍼폼한 조선/건설업종의 비중을 일부 축소하며 대응하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

1분기 글로벌 증시는 기업 실적에 대한 우려감, 제조업, 고용 지표의 동향, 미중 실무 협상 결과 등 변수가 혼재되어 있는 만큼 변동성 흐름을 지속할 것으로 전망합니다. 3월 말까지 EU 집행위원장 선거, 중국 전인대 등 굵직한 정치 이벤트 또한 존재하는 만큼, 높은 시장 변동성을 내재할 것이라고 전망합니다. 다만, 미중 무역 갈등의 강도가 2018년 대비 약화된 점, 2019년 실적 우려에 따른 전망치의 하향 조정이 선제적으로 이뤄진 점으로 보아 낮아진 밸류에이션을 고려할 때 안전한 반등을 이룰 수 있을 것이라고 예상합니다. 국내 증시는 달러 강세 완화에 따라 수급 여건이 개선되고 있으나 고용시장 부진과 소비 증가세의 둔화, 실적 전망 하향 조정이 지속되며 반등 탄력은 제한적일 것으로 전망됩니다. 밸류에이션 매력과 경제부흥의 변경 등을 토대로 전년 대비 친기업 중심의 정책이 펼쳐질 것이라고 판단됩니다. 이에 따라 경기 부양 정책에 대한 기대감이 작용하면서 해외증시와 연동하는 제한된 범위의 박스권 흐름이 예상되며 대형주의 실적 하향 조정이 지속되고 있는 만큼 개별 종목 중심의 장세가 지속될 것으로 판단하고 있습니다.

2019년은 시장의 이익 성장이 제한적인 가운데, 이익이 지속적으로 증가하거나 가시성이 높은 종목에 대해 프리미엄을 줄 수 있는 환경이 마련될 것으로 전망합니다. 따라서 1월은 기업별 연간 이익에 대한 면밀한 분석 등을 통하여 포트폴리오의 기반을 쌓는 작업에 집중할 계획입니다. 다만 여전히 해결되지 않은 매크로 이벤트들이 산적해 있기 때문에 공격적인 비중 확대 보다는 조정 시마다 점진적으로 비중을 확대할 계획이며, 낙폭이 과대한 업종 대표주를 저점 매수하여 포트폴리오의 안정성을 동시에 추구할 계획입니다. 또한 2019년의 새로운 Theme으로 신재생에너지, 공유경제, IMO 규제 등이 부각될 가능성이 높다고 판단하여, 관련 종목에 대해 관심을 가지고 기업탐방 등을 통하여 지속적으로 모니터링하며 한 해를 준비하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
변액연금주식형	-11.58	-13.36	-16.37	-16.89
(비교지수 대비 성과)	(-0.04)	(-2.10)	(-1.36)	(0.44)
비교지수(벤치마크)	-11.54	-11.26	-15.01	-17.33
구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
변액연금주식형	-16.89	3.33	7.99	6.11
(비교지수 대비 성과)	(0.44)	(2.13)	(-0.90)	(5.49)
비교지수(벤치마크)	-17.33	1.20	8.89	0.63

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 X 90% + MMI_총합 X 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	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-33	0	0	0	0	0	0	0	0	1	-10	-42
당기	-230	0	0	0	0	0	0	0	0	1	-8	-237

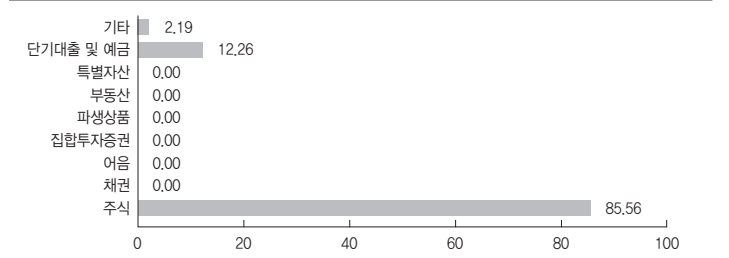
3. 자산현황

▶ 자산구성현황 (단위: 백만원, %)

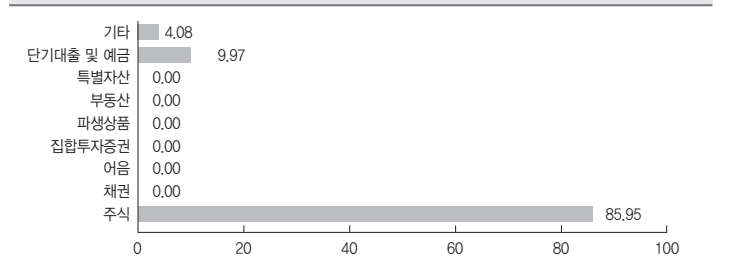
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금		자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타	기타	기타	
KRW (1.00)	1,552 (85.95)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	180 (9.97)	74 (4.08)	1,805 (100.00)
합계	1,552	0	0	0	0	0	0	0	0	180	74	1,805

※ () : 구성 비중

전 기 (자산별 구성비중)



당 기 (자산별 구성비중)



▶ 주식업종별 투자비중 (단위: %)

순위	업종명	비중
1	전기·전자	31.55
2	운수장비	9.72
3	화학	9.56
4	금융업	9.11
5	유통업	5.40
6	운수창고	5.33
7	제조	3.40
8	보험	3.13
9	건설업	2.74
10	기타	20.06

▶ 국가별 투자비중 (단위: %)

순위	국가명	비중
1	대한민국	100.00
2		
3		
4		
5		
6		
7		
8		
9		
10		

▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란? 외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
 환헤지효과? 외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헤지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헤지 거래비용이 발생하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

▼ 한해지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

▶ 선도환

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	17.22	6	주식	SK하이닉스	3.49
2	단기상품	은대(하나은행)	9.97	7	주식	호텔신라	2.53
3	주식	삼성전기	5.29	8	주식	롯데케미칼	2.38
4	주식	CJ대한통운	4.58	9	주식	현대모비스	2.36
5	주식	LG화학	3.56	10	주식	삼성물산	2.10

* 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	8,034	311	17.22	대한민국	KRW	전기,전자	
삼성전기	923	96	5.29	대한민국	KRW	전기,전자	
CJ대한통운	495	83	4.58	대한민국	KRW	운수창고	
LG화학	185	64	3.56	대한민국	KRW	화학	
SK하이닉스	1,042	63	3.49	대한민국	KRW	전기,전자	
호텔신라	598	46	2.53	대한민국	KRW	유통업	
롯데케미칼	155	43	2.38	대한민국	KRW	화학	
현대모비스	224	43	2.36	대한민국	KRW	운수장비	
삼성물산	360	38	2.10	대한민국	KRW	유통업	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통기간	신용등급	비중

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

▶ 어음

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보통기간	신용등급	비중

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 죄수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

(단위 : 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

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

▶ 특별자산

(단위 : 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2014-09-01	180	1.38		대한민국	KRW

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

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 역원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
김대식	차장	38	7	1,794			2115000759

주) 투자운용인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 한국투자신탁운용주에 일임 운용되고 있으며, 상기 투자운용인력은 한국투자신탁운용(주)의 해당 펀드 투자운용인력입니다.

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

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
변액연금주식형	자산운용사	1	0.04	1	0.04
	판매회사	3	0.15	3	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	4	0.20	4	0.20
	기타비용	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	2	0.11	2	0.10
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	2	0.11	2	0.10
	증권거래세	3	0.17	3	0.15

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)	
변액연금주식형	전기	0.7746	0.4251	1.1997
	당기	0.781	0.3873	1.1683

주1) 총보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
24,684	951	28,329	925	56.42	223.82

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
36.60	63.28	56.42

7. 공시사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)변액연금주식형의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 | AIA생명보험 <http://www.aia.co.kr> / 1588-9898 | 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산 투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당사에 의거하여 향후 불가피하게 임의 해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)

AIA(무)VA코리아인덱스형

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

기본정보		자본시장과 금융투자업에 관한 법률	
펀드 명칭	AIA(무)VA코리아인덱스형	투자위험등급	1등급
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	금융투자협회 펀드코드	86330
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	최초설정일	2008.07.29
자산운용회사	AIA생명보험	펀드재산보관회사	KEB하나은행
판매회사	AIA생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	전체 자산의 95% 이내에서 KOSPI200주식에 투자하고, 나머지 부분을 골 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, %)				
펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
VA코리아인덱스형	자산총액 (A)	446	409	-8.32
	부채총액 (B)	1	0	-66.56
	순자산총액 (C=A-B)	445	408	-8.22
	발행 수익증권 총 수 (D)	286	293	2.48
	기준가격 (E=C/D x 1000)	1,558.11	1,395.36	-10.45

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

분배금내역 (단위 : 백만원, 백만좌)						
구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)		비고
VA코리아인덱스형	2019.01.02	0	293	1,395.36	1,395.36	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과
 지난 분기 한국 증시 및 글로벌 증시는 주요 글로벌 매크로 악재들의 영향으로 부진했습니다. 특히, 미중 무역분쟁과 FED의 금리인상 추세가 글로벌 증시 전반에 부담으로 작용했습니다. 한국 증시의 경우 이에 더해 반도체업종의 펀드와 삼성바이오로직스 분석회계 이슈도 악영향을 끼쳤습니다.
 동 펀드는 시장을 추종하는 인덱스 펀드로서 성과에 영향을 미치는 요인은 배당 성과, ETF의 이벤트 대응, ETF 괴리를 등입니다. 지난 분기에는 2018년 연말 예상배당 반영으로 인해 시장 대비 양호한 성과를 보였습니다. 펀드는 KOSPI200 지수추종을 목적으로 하며, 펀드는 이를 위하여 TIGER200 상장지수펀드 및 KODEX200 상장지수 펀드 등을 활용하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획
 한국을 포함한 글로벌 증시는 미중 무역분쟁 등의 매크로 이슈로 인해 최근 높은 변동성을 보였으며 이러한 불확실성은 여전히 상존하고 있는 상황입니다. 다만, 이러한 악재들이 상당부분 반영되어 국내 증시의 밸류에이션은 현저히 낮아진 상황이며 향후 중국 등의 경기부양책이 기대되는 상황인 바 추가적인 시장의 하락보다는 불확실성 완화 및 주요국 경기부양책에 기반한 시장 상승에 무게가 실리는 상황이라고 판단됩니다.
 동 펀드는 상장지수펀드 등을 활용하여 한국 주식시장을 추종하는 것을 목표로 하는 인덱스펀드로, 향후에도 안정적인 운용을 통한 지수 추종에 주력할 예정입니다.

기간(누적)수익률 (단위 : %)				
구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
VA코리아인덱스형	-10.45	-11.39	-14.95	-17.18
(비교지수 대비 성과)	(1.10)	(-0.11)	(0.09)	(0.19)
비교지수(벤치마크)	-11.55	-11.28	-15.03	-17.37
구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
VA코리아인덱스형	-17.18	2.90	11.69	4.95
(비교지수 대비 성과)	(0.19)	(1.79)	(2.96)	(4.57)
비교지수(벤치마크)	-17.37	1.11	8.74	0.39

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 X 90% + CALL X 10%
 ※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

추적오차 (단위 : %)			
구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
VA코리아인덱스형	3.27	2.93	2.15

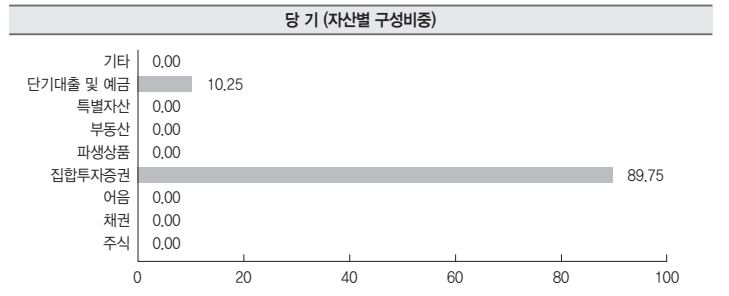
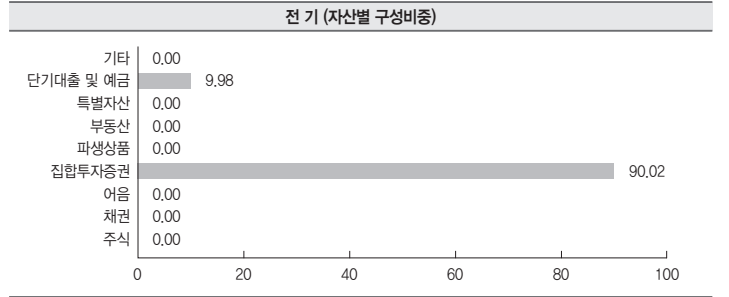
주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

손익현황 (단위 : 백만원)												
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-40	0	0	4	0	0	0	0	0	1	-4	-39
당기	0	0	0	-46	0	0	0	0	0	0	-1	-47

3. 자산현황

자산구성현황 (단위 : 백만원, %)												
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	367 (89.75)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	42 (10.25)	0 (0.00)	409 (100.00)
합계	0	0	0	367	0	0	0	0	0	42	0	409

※ () : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중 (단위 : %)

순위	업종명	비중
1	정보기술	33.12
2	금융	12.03
3	산업재	11.98
4	임의소비재	10.06
5	통신서비스	8.71
6	소재	8.07
7	필수소비재	6.83
8	헬스케어	5.29
9	에너지	2.30
10	기타	1.61

▶ 국가별 투자비중 (단위 : %)

순위	국가명	비중
1	대한민국	100.00
2		
3		
4		
5		
6		
7		
8		
9		
10		

▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란? 외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
펀드수익률에 미치는 효과 외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헤지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헤지 거래비용이 발생하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물 (단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

▶ 선도환 (단위: 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

▶ 투자대상 상위 10종목 (단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	KODEX 200	52.98	6	
2	집합투자증권	TIGER 200	36.78	7	
3	단기상품	은대(하나은행)	10.25	8	
4				9	
5				10	

* 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식 (단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권 (단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기간	신용등급	비중

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

▶ 어음 (단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기간	신용등급	비중

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

▶ 집합투자증권 (단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
KODEX 200	수익증권	삼성자산운용	241	216	대한민국	KRW	52.98
TIGER 200	수익증권	미래에셋자산운용	173	150	대한민국	KRW	36.78

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

▶ 장내파생상품 (단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품 (단위: 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대) (단위: 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

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

▶ 특별자산 (단위: 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고

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

▶ 단기대출 및 예금 (단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2014-09-01	42	1.38		대한민국	KRW

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

▶ 기타 (단위: 백만원)

종류	평가금액	비고

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저) (단위: 개, 억원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
김철민	팀장	46	34	4,747	-	-	2101004784

주) 투자운용인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 미래에셋자산운용주에 일임 운용되고 있으며, 상기 투자운용인력은 미래에셋자산운용(주)의 해당 펀드 투자운용인력입니다.

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

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황 (단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
VA코리아인덱스형	자산운용사	1	0.05	0	0.05	
	판매회사	2	0.11	0	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	3	0.17	1	0.17	
	기타비용	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	1	0.03	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	1	0.03	0	0.00
		증권거래세	0	0.03	0	0.00

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.
주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율 (단위: 연환산, %)

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)			매매·중개수수료 비율(B)			합계(A+B)	
	전기	0.6765		0.0476		0.7241		
VA코리아인덱스형	당기	0.6812		0.0475		0.7287		

주1) 총보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0	0

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이 (단위: %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
12.29	12.50	0.00

7. 공시사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(주)VA코리아인덱스형의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 | AIA생명보험 <http://www.aia.co.kr> | 1588-9898 | 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)

AIA(무)변액연금알파플러스파생혼합형

[운용기간 : 2018년 10월 01일 ~ 2018년 12월 31일]

1. 펀드의 개요

기본정보		자본시장과 금융투자업에 관한 법률	
펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	
AIA(무)변액연금알파플러스파생혼합형	3등급	29292	
펀드의 종류	변액보험, 주기형, 종류형	최초설정일	2010.07.20
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	종속기간	추가형으로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	AIA생명보험	펀드재산보관회사	KEB하나은행
판매회사	AIA생명보험	일반사물관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	장외 Call Option 및 국내 채권 및 채권형 펀드 등에 혼합 투자하여 채권투자를 통한 이자수익과 Call Option 투자를 통해 KOSPI200에 투자하는 효과를 나타내어 자본이득과 이자수익을 동시에 추구하는 펀드이며, 특히 Call Option에 대한 투자비중을 10% 이내로 제한하여 일정수준의 안정성을 확보하는 펀드입니다.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
변액연금알파플러스 파생혼합형	자산총액 (A)	139,477	143,150	2.63
	부채총액 (B)	161	115	-28.15
	순자산총액 (C=A-B)	139,317	143,034	2.67
	발행 수익증권 총 수 (D)	116,228	117,442	1.04
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,198.65	1,217.91	1.61

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

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
변액연금알파플러스 파생혼합형	2019.01.02	0	117,442	1,217.91	1,217.91	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

2018년 4분기 KOSPI는 전분기 대비 -12.82% 하락한 2,041.04로 마감하였습니다. 미 연준의 금리인상, 미중 무역분쟁, 유로존 경기 위축 및 브렉시트 기점 실적 예상치 하회 등 중첩된 악재로 글로벌 경기둔화 및 경기침체 우려로 확산된 경기 시장 하락의 주요인이었습니다. 지난 10월의 금리 이후 동 펀드의 감외외환의 기초자산인 KOSPI는 변동세 배를 비롯한 국내외 실적 하향 조정으로 인해 지수 변동의 편차현상이 악화되어 변동폭이 커지고 있으며, 대외 이슈에 민감하게 반응하고 있는 양상입니다. 그러나 글로벌 경기침체의 우려 속에서 11개월의 양배 통화정책을 경제 상황에 따라 유연하게 변경할 수 있으며, 물가 안정적 상황에서는 금리 정책의 인식을 발휘할 수 있다고 판단되고, 2) 비은행 신규공매 31만 2천여 장하며 예상치 17만 6천여 장 크게 상회하는 등 미국 12월 고용지표도 긍정적이었습니다. 3) 또한 중국 인민은행은 자금을 100배 인하여 발표하였고, 4) 중국 상무부는 오는 7~8월 미국 실무 협상단이 중국을 방문해 무역협상을 진행할 것임을 밝히며 대외 불확실성이 다소 완화되었습니다. 해당펀드에서 관리하는 장외외환의 기초자산(S&P500V Index)은 2018년 4분기 -2.83%를 기록하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

1) 주요국 중시 동향 급락과 경기침체 우려에 따른 글로벌 금융여건의 악화, 2) 예상치 하회하는 중국과 유로존의 지표 부진, 3) 미중 무역분쟁, 4) 브렉시트, 5) 미 연방정부 예산 등 다양한 불확실성 요인이 금융시장의 변동성을 급격히 확대하고 있습니다. 그러나 중립적 불확실성에도 불구하고, 1) 연준의 통화정책의 비둘기파적 스탠스 강화, 2) 누적된 중국 경기부양 효과 가시화, 3) 국제유가 급락이 시세를 두고 본격화되면서 글로벌 경제의 회복 경향을 긍정적으로 기대됩니다. 연준은 통화정책에 대한 비둘기파적 시그널 강화를 통해 경기침체 우려를 완화시키고, 달러화 강세 정책을 통해 미국의 금융여건 개선을 확인할 것으로 예상됩니다. 다만 연준이 생기기 중 금융여건 개선에 성공할 경우, 2019년 1월 이후 금리인상은 재개할 것으로 예상됩니다. 금리인상의 횡수는 2~3회로 시장의 방향성을 신중히 전망합니다. 하반기로 갈수록 금리인상 시세들의 중요 기대 시장 중점을 다소 완화시킴을 것으로 보입니다. 중국은 생기기 중 경기 저점을 통과하고 연방연준국으로 전환될 전망입니다. 지난해 7월 이후 발표된 자금을 통해, 재정지출 확대, 소비부양 등 누적된 경기부양정책의 효과가 생기기 중 점차 가시화되며 4분기에서 경기 회복 경향을 확인할 수 있을 것으로 보입니다. 다만, 예상과 달리 무역협상 결렬 시에는 한국을 비롯한 신흥국을 중심으로 금융시장의 부정적 충격이 예상됩니다. 국제유가 급락의 긍정적 부분은 주요국 중앙은행들의 인플레이션 우려를 낮추고, 금융시장 안정을 위해 이전보다 비둘기파적 스탠스를 강화할 수 있는 요인입니다. 유가 하락에 따른 긍정적 영향은 유로존과 일본에서 민간소비 개선 등 실적 호조로 크게 나타날 것으로 전망됩니다. 그러나 베를린 5일과 미안으로 국제유가 급락은 1) 에너지 관련 투자 감소에 따른 미국 성장률 둔화, 2) 미 해일 드 시정의 약 20%를 차지하는 제1 관련 기업들의 디폴트 우려 확대, 3) 에너지 섹터의 매출비중이 높은 유로존 연준에 대한 우려 확대, 4) 원자재 수출의 증가와 일부 신흥국 판매둔화 악화 등으로 인해 글로벌 금융시장 전반에 부정적 영향을 주기 때문에, OPEC+의 실제 감산행위 여부와 유가부양 여지가 확인되는 향후 1~2개월은 국제유가의 방향성 설정 확보 여부에 가장 중요한 사항입니다. 브렉시트, G2 무역협상 등 국제적 결과를 면치하기 어렵고 리스크가 큰 주요 이벤트들이 종료되는 향후 2개월 동안 금융시장의 불확실성과 변동성의 확대 국면이 당분간 지속될 것으로 예상됩니다. 그러나 1) 생기기 중 예상되는 Fed의 금리인상 속도조절에 따른 달러화 강세 전망, 2) 미중 무역분쟁 소강국면 진입, 3) 중국 경기회복의 연방연준 통화정책으로 글로벌 금융시장 특히 신흥국 시장에 상대적으로 유리한 환경이 예상됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
변액연금알파플러스파생혼합형 (비교지수 대비 성과)	1.61 (0.97)	2.75 (0.98)	3.43 (0.85)	2.58 (-0.29)
비교지수(벤치마크)	0.63	1.77	2.58	2.88
구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
변액연금알파플러스파생혼합형 (비교지수 대비 성과)	2.58 (-0.29)	5.69 (1.12)	5.93 (-0.74)	13.97 (-2.93)
비교지수(벤치마크)	2.88	4.57	6.67	16.90

주) 비교지수(벤치마크) : 국민연금 국공채지수(3~5년) X 88% + MML CALL X 7% + KOSPI200 X 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 충실하게 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차를 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	1,872	0	0	0	-162	0	0	0	34	-189	1,556
당기	0	2,620	0	0	0	-215	0	0	0	33	-191	2,247

3. 자산현황

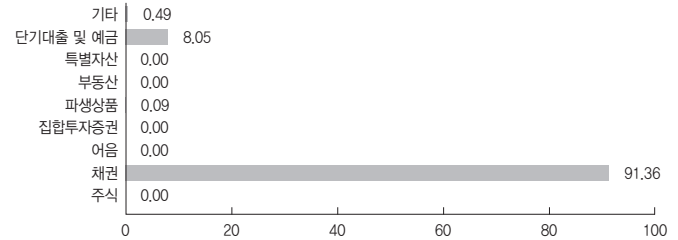
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

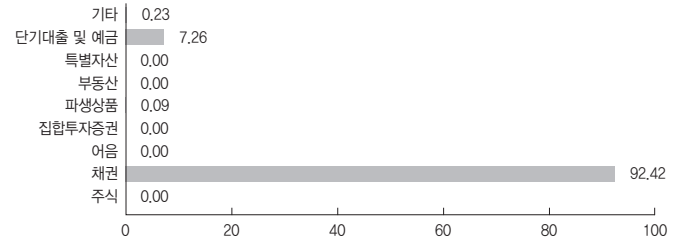
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1115.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	126 (0.09)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	126 (0.09)
KRW (1.00)	0 (0.00)	132,306 (92.42)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	10,392 (7.26)	326 (0.23)	143,024 (99.91)
합계	0	132,306	0	0	0	126	0	0	0	10,392	326	143,150

※ () : 구성 비중

전 기 (자산별 구성비중)



당 기 (자산별 구성비중)



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중
1		0.00
2		0.00
3		0.00
4		0.00
5		0.00
6		0.00
7		0.00
8		0.00
9		0.00
10		0.00

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중
1	대한민국	100.00
2		0.00
3		0.00
4		0.00
5		0.00
6		0.00
7		0.00
8		0.00
9		0.00
10		0.00

▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1			6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란? 외화표시자산에서 발생할 수 있는 환율 변동의 위험을 회피하는 것을 의미합니다.
 환헤지하지는 효과? 외화표시자산에 대하여 매도포지션(Short Position)을 취하여 환율 변동의 위험을 회피하고자 하는 목적이지만, 자산가격의 변동으로 100% 환헤지는 어려워 일부 환위험에 노출될 수 있으며, 환헤지 거래비용이 발생하여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

▼ 한해지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물 (단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

▶ 선도환 (단위: 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

▶ 투자대상 상위 10종목 (단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권 국고02375-2303(18-1)	10.32	6	채권 국고02250-2506(15-2)	7.12
2	채권 국고03000-2303(13-2)	9.56	7	채권 국고채이자03530-2303	6.45
3	채권 국고01875-2203(16-10)	8.43	8	채권 국고02625-2806(18-4)	6.17
4	단기상품 은대(하나은행)	7.26	9	채권 국고채이자03360-2509	6.13
5	채권 한국전력923	7.14	10	채권 국고01500-2612(16-8)	6.08

* 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식 (단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권 (단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02375-2303(18-1)	14,400	14,778	대한민국	KRW	2018-03-10	2023-03-10		N/A	10.32
국고03000-2303(13-2)	13,000	13,685	대한민국	KRW	2013-03-10	2023-03-10		N/A	9.56
국고01875-2203(16-10)	12,000	12,072	대한민국	KRW	2017-03-10	2022-03-10		N/A	8.43
한국전력923	10,000	10,228	대한민국	KRW	2017-11-27	2022-11-27		AAA	7.14
국고02250-2506(15-2)	10,000	10,190	대한민국	KRW	2015-06-10	2025-06-10		N/A	7.12
국고채이자03530-2303	10,000	9,239	대한민국	KRW	2007-04-17	2023-03-10		N/A	6.45
국고02625-2806(18-4)	8,360	8,835	대한민국	KRW	2018-06-10	2028-06-10		N/A	6.17
국고채이자03360-2509	10,000	8,778	대한민국	KRW	2007-04-17	2025-09-10		N/A	6.13
국고01500-2612(16-8)	9,000	8,698	대한민국	KRW	2016-12-10	2026-12-10		N/A	6.08
국고채이자03330-2603	10,000	8,689	대한민국	KRW	2007-04-17	2026-03-10		N/A	6.07
국고03000-2408(14-5)	7,000	7,460	대한민국	KRW	2014-09-10	2024-09-10		N/A	5.21

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

▶ 어음 (단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중

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

▶ 집합투자증권 (단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중

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

▶ 장내파생상품 (단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품 (단위: 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대) (단위: 백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고

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

▶ 특별자산 (단위: 백만원, %)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고

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

▶ 단기대출 및 예금 (단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2014-09-01	10,379	1.38		대한민국	KRW

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

▶ 기타 (단위: 백만원)

종류	평가금액	비고

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저) (단위: 개, 억원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
서병욱	책임운용역	45	482	15,825	-	-	2109000801
최동철	차장	39	18	12,258	-	-	2109000898

주) 투자운용인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함. 해당 펀드는 운용상의 전문성과 효율성을 기하기 위해 신한BNP파리바자산운용주에 일임 운용되고 있으며, 상기 투자전문인력은 신한BNP파리바자산운용주(주)의 해당 펀드 투자운용인력입니다.

* 집합투자기구의 투자운용인력 변경내역 등은 당사 홈페이지 변액보험공시실의 수공시 등 참조하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://www.aia.co.kr>)

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2010.07.20 ~ 2018.04.19	방대진/한희진
2018.04.20 ~ 2018.09.03	방대진/정영희
2018.09.04 ~ 현재	최동철/서병욱

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황 (단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
변액연금일파플러스파생혼합형	자산운용사	70	0.05	71	0.05
	판매회사	103	0.07	105	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3	0.00	4	0.00
	일반사무관리회사	9	0.01	9	0.01
	보수합계	185	0.13	188	0.13
	기타비용	3	0.00	3	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00

주1) 비율은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

▶ 총보수·비용 비율 (단위: 연환산, %)

펀드 명칭	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
변액연금일파플러스파생혼합형	0.535	0	0.535
	0.5394	0	0.5394

주1) 총보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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 회전을율 (단위: 백만원, %)

매수	매도		매매회전율	
	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0.00	0.00

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 인해 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을율 추이 (단위: %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
0.00	0.00	0.00

7. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AIA(무)변액연금일파플러스파생혼합형의 자산운용회사인 'AIA생명보험'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'AIA생명보험'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 합합니다.

각종 보고서 확인 [AIA생명보험 http://www.aia.co.kr](http://www.aia.co.kr) / 1588-9898 [금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr](http://dis.kofia.or.kr)