

**(무) 알리안츠변액종신보험PLUS/멀티플변액유니버설통합종신보험/MP멀티플변액유니버설통합종신보험/소중한나를위한선지급변액유니버설통합종신보험/투자에강한변액연금보험 최저연금적립금 미보증형/변액유니버설보험/글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/파워리턴변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립보험/꼭필요한직장인변액유니버설보험/우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/파워블루칩변액유니버설보험(방카슈랑스)/파워뱅크변액유니버설보험(방카슈랑스)/변액적립보험/변액유니버설보험(방카슈랑스) 안정형**

**※ 공지 사항**

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠변액유니버설Ⅲ(1형)안정형의 자산운용회사인 에이비엘생명에 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 에이비엘생명을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 알리안츠글로벌인베스터스에 의하여 투자일임 운용됩니다.

4. 각종 보고서 확인 : 에이비엘생명보험 <http://www.ablilife.co.kr/> 02-3787-7000  
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

**1. 펀드의 개요**

**▶ 기본정보** 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	(무)알리안츠변액유니버설Ⅲ(1형)안정형		
금융투자협회 펀드코드	460008		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2004.10.04
운용기간	2017.04.01 ~ 2017.06.30	존속기간	추경으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	에이비엘생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	에이비엘생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 주로 CD, 단기 국공채 특수채에 투자함으로써 적정 수준의 자본 이득과 이자 수익을 달성함에 있습니다.</li> <li>• 포트폴리오의 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들(예를 들면, 듀레이션, 수익율곡선, 신용, 고평가/저평가 분석)을 활용하여 벤치마크 대비 초과수익을 달성하는 것입니다.</li> </ul>		

**▶ 재산 현황**

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
vul III(1형) 안정형	자산 총액 (A)	12,229	11,942	-2.35
	부채 총액 (B)	10	5	-48.51
	순자산총액 (C=A-B)	12,219	11,937	-2.31
	발행 수익증권 총 수 (D)	8,462	8,240	-2.62
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,444.09	1,448.63	0.31

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

**2. 운용경과 및 수익률현황**

**▶ 운용경과**

2017년 2분기 동안 2년 이상 중장기 채권시장은 대외금리 상승 등의 영향으로 상대적인 약세 흐름을 보인 반면 1년 이하 단기채권시장은 이자수익 확보를 위한 투자자들의 매수로 안정적인 모습을 보였습니다. 한국은행은 정책금리를 1.25% 수준에서 동결 기조를 2분기에도 지속하고 있습니다. 국내 경기 여건이 개선흐름을 보이고 있고, 미 연준의 정책금리 인상 기조도 점진적으로 이루어지고 있어 내년 중후반에는 한국은행도 금리 인상을 실시할 것으로 대부분 예측하고 있습니다. 펀드의 경우 1년 이하의 국공채를 중심으로 채권을 편입하고 있어 이자수익에 자본이익이 일부 더해지면서 0.31%의 수익률을 달성하였습니다.

**▶ 투자환경 및 운용 계획**

한국은행의 정책금리 동결 기조가 지속되며 1년 이하 단기채권시장은 당분간 안정적인 모습을 보일 것으로 전망됩니다. 하지만 미 연준이 올해 한 차례 더 금리를 인상할 가능성이 상존하고 있는 가운데 국내 경기흐름이 수출을 중심으로 회복세를 보이고 있다는 점에서 연말로 갈수록 한국은행의 금리인상 가능성이 단기시장에 반영될 것으로 판단됩니다. 따라서 3분기까지는 채권 편입비를 높게 유지하여 이자수익과 자본이익을 동시에 추구하되 연말로 갈수록 듀레이션을 축소하여 금리 상승 위험에 대비할 계획입니다.

**▶ 기간(누적)수익률**

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
vul III(1형)안정형	0.31	0.65	0.85	1.09
(비교지수 대비 성과)	(-0.08)	(-0.17)	(-0.25)	(-0.31)
비교지수(벤치마크)	0.39	0.82	1.10	1.40

※ 비교지수(벤치마크) : 통화안정증권 채권지수(1년이하)60%+산금채지수(1년이하)30%+유동성10%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
vul III(1형)안정형	1.09	2.44	4.71	9.88
(비교지수 대비 성과)	(-0.31)	(-0.73)	(-1.16)	(-2.34)
비교지수(벤치마크)	1.40	3.17	5.87	12.22

※ 비교지수(벤치마크) : 통화안정증권 채권지수(1년이하)60%+산금채지수(1년이하)30%+유동성10%

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

**▶ 손익현황**

(단위 : 백만원)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
전기	0	46	0	0	0	0	0	0	4	-9	41
당기	0	43	0	0	0	0	0	0	4	-9	38

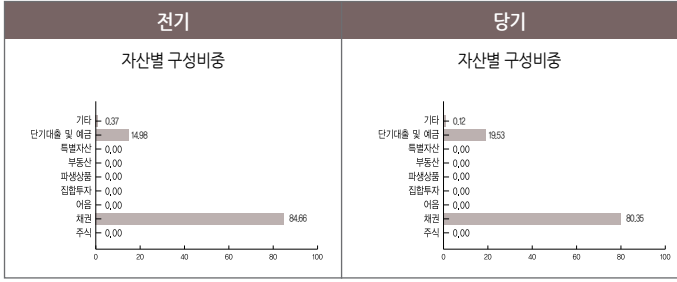
**3. 자산현황**

**▶ 자산구성현황**

(단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
KRW (1.00)		9,595							2,332	15	11,942
	(0.00)	(80.35)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(19.53)	(0.12)	(100.00)
합계		9,595							2,332	15	11,942

※ ( ) : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목 (단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권 국고02750-1803(13-1)	17.04	6	채권 농협금융채권(은행)2013-02이5Y-B	8.49
2	채권 통안0146-1804-02	16.82	7	채권 통안0173-1712-02	8.40
3	채권 통안0149-1804-01	15.13	8	단기상품 REPO매수(20170630)	8.37
4	채권 국고채이자04350-1712	12.49	9	채권 토지구획채권(용지3)12-07	1.98
5	단기상품 은대(국민은행)	11.15	10	채권 흥남개발공사보성수정 2차-1606)	0.00

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보장기관	신용등급	비중
국고02750-1803(13-1)	2,000	2,035	대한민국	KRW	2013-03-10	2018-03-10		N/A	17.04
통안0146-1804-02	2,000	2,008	대한민국	KRW	2016-04-02	2018-04-02		N/A	16.82
통안0149-1804-01	1,800	1,807	대한민국	KRW	2017-04-09	2018-04-09		N/A	15.13
국고채이자04350-1712	1,500	1,491	대한민국	KRW	2010-01-27	2017-12-10		N/A	12.49
농협금융채권(은행) 2013-02이5Y-B	1,000	1,014	대한민국	KRW	2013-02-07	2018-02-07		AAA	8.49
통안0173-1712-02	1,000	1,003	대한민국	KRW	2015-12-02	2017-12-02		N/A	8.40
토지구획채권(용지3)12-07	200	236	대한민국	KRW	2012-07-31	2017-07-31		AAA	1.98

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

▶ 단기대출 및 예금 (단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행	2005-02-10	1,331	0.92		대한민국	KRW
REPO매수	NH투자증권	2017-06-30	1,000	1.25		대한민국	KRW

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

4. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황 (단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	2	0.02	2	0.02	
판매회사	6	0.05	6	0.05	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
보수합계	9	0.07	9	0.07	
기타비용**)	0	0.00	0	0.00	
매매·중개 수수료	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	

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.  
 \* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경성적 반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외하였습니다.  
 \* 성과보수내역 : 해당 없음  
 \* 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율 (단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.2923	0.0027	0.295
당기	0.2928	0.0019	0.2947

\* 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용수준을 나타냅니다.  
 \* 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

5. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을 (단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매 회전을	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

\* 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전이 높을경우 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이 (단위 : %)

2016-10-01 ~ 2016-12-31	2017-01-01 ~ 2017-03-31	2017-04-01 ~ 2017-06-30
0.00	0.00	0.00

6. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저) (단위 : 개, 억원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부서장	48	69	19,901	-	-	2111000044
남정은	과장	33	69	19,901	-	-	2109001500

\* 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함

▶ 운용전문인력 변경내역

기준일	운용전문인력
	변경내역 없음