

(무) 알리안츠변액종신보험PLUS/멀티플변액유니버설통합종신보험/MP멀티플변액유니버설통합종신보험/소중한나를위한 선지급변액유니버설통합종신보험/파워밸런스변액연금보험/A+파워밸런스변액연금보험/파워베스트업변액연금보험 PLUS/파워밸런스PLUS변액연금보험/바로티는변액연금보험/투자에강한변액연금보험 최저연금적립금 미보증형/파워베스트업변액연금보험(방카슈랑스)/변액유니버설보험/글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/파워리턴변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립보험/꼭필요한직장인변액유니버설보험/우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/변액유니버설보험2형/변액유니버설보험3형/변액적립보험 글로벌인덱스리스크컨트롤형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠파워밸런스변액연금글로벌인덱스리스크컨트롤형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 이스트스프링자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : ABL생명보험 <http://www.abllife.co.kr/02-3787-7000>  
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	(무)알리안츠파워밸런스va글로벌인덱스리스크컨트롤형		
금융투자협회 펀드코드	AA502		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2012.04.20
운용기간	2017.07.01 ~ 2017.09.30	존속기간	취항으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 국내외 주식 및 주식관련 파생상품, 주식형집합투자증권, 상장지수집합투자증권 등에 순자산(NAV)의 90%이내로 투자하고, 나머지는 채권 및 유동성자산에 투자하는 펀드입니다. 글로벌 주식 인덱스 수익률의 변동성에 따라 펀드 내 글로벌 주식 인덱스를 추종하는 기초자산의 투자비율을 주기적으로 조절합니다.</li> <li>• 일반적으로 변동성이 높을 때에는 펀드 내 글로벌 주식 인덱스를 추종하는 기초자산의 투자비율을 줄이고, 반대로 변동성이 낮을 때에는 글로벌 주식 인덱스를 추종하는 기초자산의 투자비율을 높이는 전략을 사용합니다.</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
파워밸런스va 글로벌인덱스리스크 컨트롤형	자산 총액 (A)	315,028	364,321	15.65
	부채 총액 (B)	494	27,754	5517.32
	순자산총액 (C=A-B)	314,534	336,567	7.00
	발행 수익증권 총 수 (D)	233,836	242,193	3.57
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,345.11	1,389.66	3.31

※ 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 3분기 한국, 미국, 홍콩증시 모두 전분기 대비 긍정적인 성과를 기록한 가운데, 특히 홍콩증시의 상승세가 두드러졌습니다. 3분기 초, 미국 증시는 주요 경제지표 호조로 상승세로 시작하였습니다. 또한 7월 중반 미 연준 옐런 의장이 점진적인 자산 정상화를 언급하며 금리 인상에 대한 시장의 우려감을 완화시켰습니다. 홍콩증시는 금융경제공약회의에서 올해 금융 디레버리징 기조를 유지하면서 금융주들이 일제히 반등하면서 상승 마감하였습니다. 한국증시는 미국, 유로존의 완화적 통화정책 기조가 확인되고, 국제유

가 상승, 중국 2분기 GDP 호조 등 우호적인 여건 속에 상승세를 기록하였습니다. 8월 미국증시는 고용 및 소비지수의 개선세에 힘입어 상승세를 보였으나, 북한위협과 트럼프 정부의 정책 불확실성 고조 등으로 상승세를 일부 반납하였습니다. 8월 홍콩증시는 북핵 리스크, 글로벌 통화정책 긴축 우려에도 불구하고, 기업들의 이익개선세 및 중국 본토 경기 회복에 힘입어 상승 마감하였습니다. 8월 한국증시는 8개월 연속 상승 이후 하락 마감하였습니다. 7월부터 IT, 은행 업종을 중심으로 외국인의 차익실현 매도가 이루어졌고, 북핵 관련 지정학적 리스크가 부각되었습니다. 9월 홍콩증시는 대외 불확실성 및 중국 본토 경기 모멘텀 둔화 및 통화정책 긴축 우려로 약세를 보였습니다. 한국증시는 7, 8월 글로벌 안전자산 선호를 자극했던 북한 지정학적 리스크, 미국 허리케인 여파 등 우려 요인들이 완화되고, 국제유가가 수요개선 전망 및 OPEC 감산 기대로 상승 마감하였습니다.

3분기 동 펀드는 전분기 대비 3.31%의 수익률을 기록하였습니다. 같은 기간 KOSPI200지수는 1.45%, HSCEI지수는 5.26%, S&P500지수는 3.96%의 수익률을 기록하였습니다. 3분기 KOSPI200지수, HSCEI지수, S&P500지수의 성과가 모두 긍정적이었으며 특히 HSCEI지수의 성과가 두드러졌습니다. 펀드에서는 HSCEI지수에 대한 투자비율을 높게 가져간 점이 성과에 긍정적으로 기여하였습니다. 이에 따라 펀드는 KOSPI200, HSCEI, S&P500지수에 동일 비중으로 투자했을 경우보다 높은 수익률을 기록하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2017년 9월말 기준 펀드에서는 KOSPI200지수는 30% 수준, HSCEI지수는 28.8% 수준 S&P500 지수는 30.5% 수준으로 투자하고 있습니다. 펀드에서는 향후에도 각 주가 지수의 모멘텀과 변동성을 관찰하면서 리스크 컨트롤을 전략에 따라 KOSPI200, HSCEI, S&P500 지수에 대한 편입비율을 조절하는 형태로 세 지수에 대한 투자를 지속할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
파워밸런스va글로벌인덱스 리스크컨트롤형	3.31	6.82	13.60	14.63

\* 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
파워밸런스va글로벌인덱스 리스크컨트롤형	14.63	18.79	18.39	37.45

\* 비교자산(벤치마크): 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

\* 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	931	0	34	8,843	0	0	0	1,017	-796	10,029
당기	0	795	0	6	11,359	0	0	0	555	-586	12,128

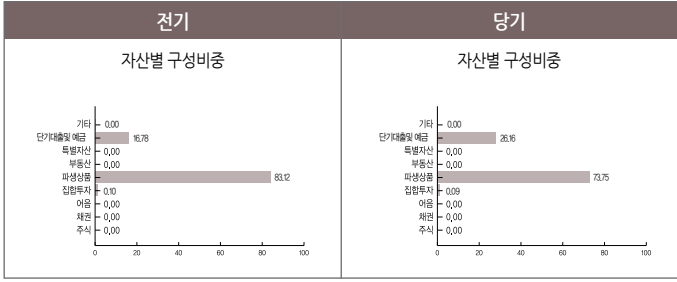
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
HKD (146.65)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	65,494 (17.90)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	65,494 (17.90)
USD (1145.40)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	102,113 (28.03)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	102,113 (28.03)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	333 (0.09)	101,092 (27.75)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	95,289 (26.16)	0 (0.00)	196,714 (53.99)
합계	0	0	0	333	268,699	0	0	0	95,289	0	364,321

※ ( ) : 구성비중



\* 동 펀드의 파생상품투자는 주로 주가지수 선물을 이용하고 있으며, 상기 표시된 파생상품 투자 비중은 지수 선물에 따른 선물 계약 금액 기준으로 나타내었습니다. 선물을 이용한 투자는 계약금액의 일정 비율인 증거금만으로 거래가 가능하므로 증거금을 제외한 계약금액은 채권과 단기대출에 투자하여 운용되고 있으며, 이에 따른 채권 및 단기대출에 투자하는 금액은 모두 표시되지 않을 수 있습니다.

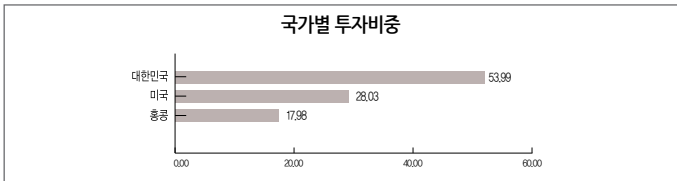
**▶ 주식업종별 투자비중** (단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	ETF	100.00	2		

\* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

**▶ 국가별 투자비중** (단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	53.99	6		
2	홍콩	17.98	7		
3	미국	28.03	8		
4			9		
5			10		



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

**▶ 투자대상 상위 10종목** (단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 S&P500 EMINI FUT DEC 17	28.03	6	단기상품 은대(한국씨티은행)	7.84
2	파생상품 코스피200 F 201712	27.75	7	채권 통안0150-1809-01	7.55
3	파생상품 H-SHARES IDX FUT OCT 17	17.98	8	채권 국고01625-1806(15-3)	5.99
4	채권 국고02000-1712(14-6)	11.62	9	단기상품 신한금융투자	5.15
5	채권 통안0146-1804-02	8.24	10	채권 산금16신이0300-0111-2	4.68

**■ 각 자산별 보유종목 내역**

**▶ 채권** (단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02000-1712(14-6)	42,000	42,317	대한민국	KRW	2014-12-10	2017-12-10		N/A	11.62
통안0146-1804-02	30,000	30,008	대한민국	KRW	2016-04-02	2018-04-02		N/A	8.24
통안0150-1809-01	27,500	27,515	대한민국	KRW	2017-09-09	2018-09-09		N/A	7.55
국고01625-1806(15-3)	21,700	21,833	대한민국	KRW	2015-06-10	2018-06-10		N/A	5.99
산금16신이0300-0111-2	17,000	17,061	대한민국	KRW	2016-01-11	2019-01-11		AAA	4.68

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

**▶ 집합투자증권** (단위: 최솟값, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
TIGER 200	주식형	미래에셋자산운용	277	333	대한민국	KRW	0.09

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

**▶ 장내파생상품** (단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
S&P500 EMINI FUT DEC 17	매수	711	102,113	
코스피200 F 201712	매수	1,273	101,092	
H-SHARES IDX FUT OCT 17	매수	819	65,494	

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

**▶ 단기대출 및 예금** (단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	한국씨티은행	2012-04-20	28,566	0.92	대한민국	KRW	KRW
해외증거금	신한금융투자		18,763	0.00			

\* 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	151	0.05	161	0.05	
판매회사	324	0.11	348	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	23	0.01	24	0.01	
일반사무관리회사	15	0.00	16	0.00	
보수합계	512	0.17	549	0.17	
기타비용**	1	0.00	1	0.00	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	36	0.01	49	0.02
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	36	0.01	49	0.02
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 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	0.6831	0.0446	0.7277
당기	0.6811	0.0486	0.7297

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

**5. 투자자산매매내역**

**▶ 매매주식규모 및 회전을** (단위: 백만원, %)

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

\* 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: %)

2017-01-01 ~ 2017-03-31	2017-04-01 ~ 2017-06-30	2017-07-01 ~ 2017-09-30
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	74	20,018	-	-	2111000044
남정은	과장	33	74	20,018	-	-	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