

**(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)알리안츠변액유니버설 III (1형)안정형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 알리안츠글로벌인베스터스에 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)알리안츠변액유니버설 III (1형)안정형		
금융투자협회 펀드코드	460008		
펀드의 종류	변액보형, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.10.04
운용기간	2017.07.01 ~ 2017.09.30	손속기간	추가형으로 별도의 손속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 주로 CD, 단기 국공채, 특수채에 투자함으로써 적정수준의 자본이득과 이자 수익을 달성함에 있습니다.</li> <li>• 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들(듀레이션, 수익률선, 신용, 고평가/저평가 분석 등)을 활용하여 벤치마크 대비 초과수익률을 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)	11,942	12,316	3.13
	부채 총액 (B)	5	16	209.54
	순자산총액 (C=A-B)	11,937	12,300	3.04
	발행 수익증권 총 수 (D)	8,240	8,468	2.77
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,448.63	1,452.46	0.26

※ 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

상반기까지 상대적인 강세 흐름을 유지하던 단기 채권시장은 지난 3분기 약세 전환 하였습니다. 7월부터 은행채 발행이 확대되기 시작 하면서 수급 상황이 악화된 가운데 한국은행에서도 정책금리 정상화 의지를 지속적으로 보여 주면서 금리 인상 기대가 가파르게 상승 하였습니다. 또한 미국과 유럽 등 주요국 중앙은행들의 통화정책 정상화가 올 해 들어 진행되고 있다는 점도 채권시장의 심리를 약화시키고 있습니다. 이러한 단기 채권시장의 약세에 따라 펀드의 수익률도 3개월 동안 0.26%에 머물렀습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

현재 경기 여건에 큰 변화가 없을 경우 한국은행은 내년 상반기 중 한 차례 금리 인상을 실시 할 것으로 판단되며, 향후 여건을 고려하여 추가 인상이 이루어질 가능성도 높은 것으로 판단하고 있습니다. 대외적으로도 미 연준의 정책금리 인상과 자산매입 축소, 유럽중앙은행의 자산매입 축소 등 과도하게 완화적이었던 통화정책의 정상화 과정이 진행될 것으로 보여집니다. 따라서 3분기에 이어 4분기에도 단기 채권 시장환경은 우호적이지 못할 것으로 판단됩니다. 하지만 현재 시장금리가 내년 상반기 한 차례 금리 인상 가능성을 대부분 선반영하고 있다는 점에서 현재 단기채 수준은 적정한 것으로 판단되며 수급요인 등으로 금리가 추가로 상승 할 경우 단기채 비중을 확대하여 운용할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
vul III(1형)안정형 (비교지수 대비 성과)	0.26 (-0.07)	0.58 (-0.14)	0.92 (-0.24)	1.12 (-0.32)
비교지수(벤치마크)	0.33	0.72	1.16	1.44

※ 비교지수(벤치마크) : 통화안정증권 채권지수(1년이하)60%+상금채지수(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 (비교지수 대비 성과)	1.12 (-0.32)	2.37 (-0.69)	4.25 (-1.11)	9.35 (-2.15)
비교지수(벤치마크)	1.44	3.06	5.36	11.50

※ 비교지수(벤치마크) : 통화안정증권 채권지수(1년이하)60%+상금채지수(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	43	0	0	0	0	0	0	4	-9	38
당기	0	36	0	0	0	0	0	0	5	-9	31

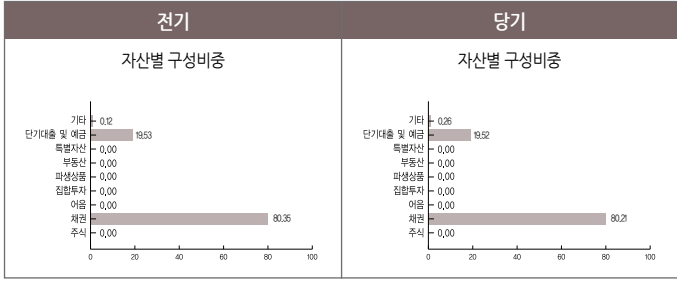
3. 자산현황

▶ 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)	0 (0.00)	9,879 (80.21)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,405 (19.52)	32 (0.26)	12,316 (100.00)
합계	0	9,879	0	0	0	0	0	0	2,405	32	12,316

※ ( ) : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목 (단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권 국고02750-1803(13-1)	16.37	6	채권 국고05750-1809(08-5)	8.47
2	채권 통안0145-1806-02	16.26	7	채권 중소기업진흥채권430	8.21
3	채권 통안0146-1804-02	16.24	8	단기상품 REPO매수(20170929)	8.12
4	채권 통안0149-1804-01	14.67	9		
5	단기상품 은대(국민은행)	11.40	10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02750-1803(13-1)	2,000	2,016	대한민국	KRW	2013-03-10	2018-03-10		N/A	16.37
통안0145-1806-02	2,000	2,002	대한민국	KRW	2016-06-02	2018-06-02		N/A	16.26
통안0146-1804-02	2,000	2,001	대한민국	KRW	2016-04-02	2018-04-02		N/A	16.24
통안0149-1804-01	1,800	1,807	대한민국	KRW	2017-04-09	2018-04-09		N/A	14.67
국고05750-1809(08-5)	1,000	1,043	대한민국	KRW	2008-09-10	2018-09-10		N/A	8.47
중소기업진흥채권430	1,000	1,012	대한민국	KRW	2013-05-06	2018-05-06		AAA	8.21

\* 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	1,404	0.92		대한민국	KRW
REPO매수	삼성증권	2017-09-29	1,000	1.20		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 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	0.2922	0.0026	0.2948
당기	0.2922	0.0025	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 회전율	
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 : %)

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