

(무)알리안츠변액유니버설보험/글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/파워리턴변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/글로벌파워뱅크변액유니버설보험(방키슈랑스)/파워블루칩변액유니버설보험(방키슈랑스)/파워뱅크변액유니버설보험(방키슈랑스)/변액유니버설보험(방키슈랑스) 성장형

※ 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)알리안츠변액유니버설 III (1형)성장형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 교보약사자산운용, 신영자산운용, 알리안츠글로벌인베스터스, 이스트스프링자산운용, 트러스트자산운용에 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)성장형		
금융투자협회 펀드코드	460005		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.10.04
운용기간	2017.07.01 ~ 2017.09.30	존속기간	추행으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 주식투자로부터 펀드멘탈 리서치를 바탕으로 추가적인 수익을 창출하는 한편 장기적으로 주식시장의 수익을 추구합니다. • 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들을 활용 하여 벤치마크 대비 초과 수익률을 달성하는 것입니다. 		

▶ 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)성장형	자산 총액 (A)	287,120	259,442	-9.64
	부채 총액 (B)	2,455	2,036	-17.09
	순자산총액 (C=A-B)	284,664	257,406	-9.58
	발행 수익증권 총 수 (D)	121,185	109,585	-9.57
	기준가격 (E=C/Dx1000)	2,349.00	2,348.92	0.00

※ 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

3분기 KOSPI는 분기초 신고가 경신 이후, 조정가능성이 대두되며 소폭 조정 받는 양상을 보였으나, 분기 중 회복되는 모습을 보였습니다. 7월에는 삼성전자의 2분기 잠정 실적이 사상 최대치를 기록했으나, 차익실현성 매물이 출회되면서 반도체 업종의 상승은 제한되는 모습을 보이는 한편, 반도체를 제외한 IT 섹터 내 디스플레이, 가전 업종 등은 실적 부진으로 인해 하락하는 모습을 보였습니다. 8월에는 외국인의 차익실현 매도세가 매수 반전했으나, 지정학적 리스크가 부각되며 변동성이 확대되는 모습을 보였습니다. 9월에는 외국인의 수급 약화 양상이 지속되며, 섹터간 차별화가 급격히 나타났습니다. 변액유니버설 성장1형 펀드는 3분기 동안 0.00%의 수익률을 기록해 0.14%를 기록한 벤치마크 수익률을 0.14%p 하회했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2017년 국내 증시의 상승은 이슈에 의한 단기적인 상승이 아니라 기초체면 실적에 뒷받침해주는 가운데 추세적인 상승의 모습으로 나타나고 있습니다. 2017년 상장기업들의 이익 전망치는 사상최

고 수준으로 전망되고 있습니다. 실제로 2017년 상반기 기업이익은 전망치를 상회했고, 2017년 3분기 이익 전망치 역시 양호한 흐름으로 전망되고 있습니다. 이익 사이클 측면에서 긍정적인 모습이 유지될 것으로 전망하고 있습니다.

다만, 최근 들어 지정학적 리스크가 지속적으로 부각되는 한편, 3분기 이후 내년 실적 성장에 대한 불확실성이 높아지고 있습니다. 따라서 등 펀드에서도 시장 모니터링을 강화하는 한편, 3분기에는 이익 증감률을 종목/업종 선택의 주요 기준으로 삼아, 향후 실적 개선의 여지가 있는 종목들을 중심으로 유동적으로 대응해 나갈 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
vul III(1형)성장형	0.00	10.55	16.05	17.86
(비교지수 대비 성과)	(-0.14)	(0.75)	(-0.29)	(2.34)
비교지수(벤치마크)	0.14	9.80	16.34	15.52

※ 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 90% + CALL X 10%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
vul III(1형)성장형	17.86	21.67	10.66	14.71
(비교지수 대비 성과)	(2.34)	(1.63)	(-6.60)	(-4.55)
비교지수(벤치마크)	15.52	20.04	17.26	19.26

※ 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 90% + CALL X 10%

* 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	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	30,184	0	0	0	0	0	0	0	0	98	-1,288	28,994
당기	1,801	0	0	0	0	0	0	0	0	90	-1,203	689

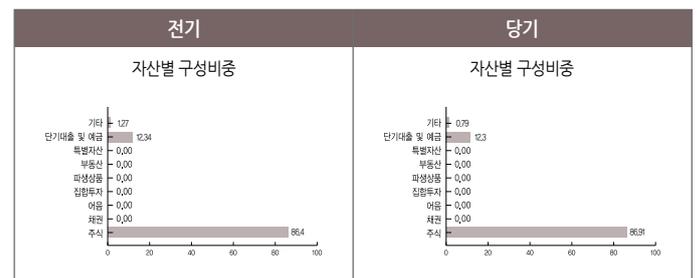
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	225,480 (86.91)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	31,917 (12.30)	2,045 (0.79)	259,442 (100.00)
합계	225,480	0	0	0	0	0	0	0	0	31,917	2,045	259,442

※ () : 구성비중

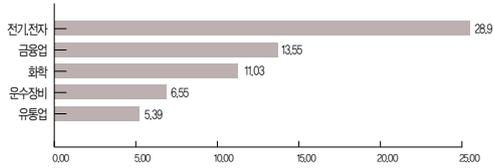


▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

구분	업종명	비중	구분	업종명	비중
1	전기,전자	28.90	6	서비스업	4.71
2	금융업	13.55	7	철강및금속	3.49
3	화학	11.03	8	보험	3.01
4	운수장비	6.55	9	의약품	2.77
5	유통업	5.39	10	기타	20.60

주식업종별 투자비중



▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	주식 삼성전자	17.51	6	주식 하나금융지주	2.07
2	단기상품 은대(국민은행)	6.71	7	주식 LG화학	2.02
3	주식 SK하이닉스	3.88	8	단기상품 REPO매수(20170929)	1.93
4	단기상품 REPO매수(20170929)	2.51	9	주식 SK	1.92
5	주식 POSCO	2.13	10	주식 KB금융	1.86

■ **각 자산별 보유종목 내역**

▶ **주식**

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	17,716	45,424	17.5	대한민국	KRW	전기,전자	
SK하이닉스	121,362	10,061	3.9	대한민국	KRW	전기,전자	
POSCO	17,430	5,525	2.1	대한민국	KRW	철강및금속	
하나금융지주	113,314	5,365	2.1	대한민국	KRW	금융업	
LG화학	13,348	5,232	2.0	대한민국	KRW	화학	
SK	17,292	4,980	1.9	대한민국	KRW	금융업	
KB금융	86,176	4,834	1.9	대한민국	KRW	금융업	

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

▶ **단기대출 및 예금**

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행	2005-02-10	17,404	0.92		대한민국	KRW
REPO매수	NH투자증권	2017-09-29	6,500	1.39		대한민국	KRW
REPO매수	미래에셋자산운용 (전문사모펀드)	2017-09-29	5,000	1.42		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	175	0.06	162	0.06	
판매회사	516	0.18	488	0.18	
펀드재산보관회사(신탁업자)	7	0.00	7	0.00	
일반사무관리회사	14	0.00	13	0.00	
보수합계	712	0.25	669	0.25	
기타비용**	1	0.00	1	0.00	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	188	0.07	191	0.07
	조사분석업무 등 서비스수수료	10	0.00	0	0.00
	합계	197	0.07	191	0.07
증권거래세	373	0.13	349	0.13	

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

▶ **총보수, 비용비율**

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.9928	0.216	1.2088
당기	0.9928	0.2391	1.2319

※ 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		매매 회전을	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
2,262,220	93,361	2,616,665	117,382	50.20	199.17

※ 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 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 : %)

2016-04-01 ~ 2017-03-31	2017-04-01 ~ 2017-06-30	2017-07-01 ~ 2017-09-30
137.68	49.72	50.20

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	부사장	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