

**(무) 알리안츠변액종신보험PLUS/멀티플변액유니버설통합종신보험MP/멀티플변액유니버설통합종신보험/소중  
 한나를위한선지급변액유니버설통합종신보험/투자에강한변액연금보험 최저연금적립금 미보증형/변액유니  
 버설보험/글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/파워리턴변액유니버설보험/뉴글로벌어린  
 이변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/꼭필요한직장인변액유니버설보험/우리아이꿈을키우는  
 변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/파워블루칩변액유니버설보험(방키슈랑스)/파워뱅크변액유니버  
 설보험(방키슈랑스)/변액유니버설보험(방키슈랑스) 혼합간접형**

**※ 공지 사항**

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의해 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠변액유니버설 III (1형)혼합간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 알리안츠글로벌인베스터스에 의하여 투자일일 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)혼합간접형		
금융투자협회 펀드코드	49553		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.06.20
운용기간	2017.07.01 ~ 2017.09.30		
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 국내외 채권 및 채권형 펀드, 해외 주식형펀드 및 유동성 자산에 투자하여 이자수익과 자본소득을 동시에 추구하는 펀드입니다.</li> <li>• 채권 및 채권관련 파생상품 등 원금과 이자를 안정적으로 얻을 수 있는 자산과 주식형펀드, 채권형펀드 및 관련 파생상품과 유동성 확보를 위하여 유동성 상품에 일부 투자합니다.</li> </ul>		

**▶ 재산 현황**

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

(단위 : 백만원, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
vul III (1형) 혼합간접형	자산 총액 (A)	1,342	1,420	5.84
	부채 총액 (B)	2	1	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	1,340	1,419	5.91
	발행 수익증권 총 수 (D)	958	1,003	4.67
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,398.55	1,415.23	1.19

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

**2. 운용경과 및 수익률현황**

**▶ 운용경과**

2017년 3분기 미국 증시는 대북 리스크, 허리케인 피해 등의 변동성이 있었으나 기업 실적 및 경기 개선 그리고 정책 기대감으로 상승 흐름을 보였습니다. 7월 발표된 기업들의 실적에 예상을 웃도는 호조를 보이며 에너지, 금융주 등이 증시를 견인했습니다. 그러나 북한의 핵실험 및 광 타격 발언 등으로 지정학적 리스크가 불거지며 8월 증시는 변동성 확대구간을 통과했습니다. 다만 9월에 접어들며 대내외적 리스크가 완화되었고 미 연준 자산매입 축소 발표, 글로벌 정치 불확실성 완화 및 세계개혁안, 산업규제 완화 등 정책 기대감이 높아지며 양호한 흐름을 이어갔습니다. 유럽시장의 경우도 분기 초 유로화 강세, ECB의 기조변화, 원자재 저하와 소멸 등이 증시 압박 요인으로 작용했지만 9월에 접어들며 미 연준의 자산인축 계획 발표, 연내 금리인상 기대와 더불어 트럼프 정부의 세계개혁에 따른 정책 기대로 달러 강세, 유로화 약세 현상이 나타나며 유로존 증시는 일정수준 반등하는 모습을 보이며 마감했습니다. 전체 펀드는 기간 중 1.19%의 수익률을 실현하였고, 비교지수 대비로는 0.11%p하회하며 마감했습니다.

**▶ 투자환경 및 운용 계획**

우호적인 거시경제 환경에 각국 중앙은행 등은 통화완화정책의 점진적 축소를 시사하고 있습니다. 미연준은 10월을 시작으로 대차대조표축소에 들어가고 12월 금리 인상이 확실시 되고 있으며, ECB역시 양적완화(QE) 기간은 늘리되 규모는 줄이는 방식으로 테이퍼링에 나설 것으로 점쳐지고 있습니다. 미국에서는 양호한 고용과 부동산 그리고 점진적인 임금상승에 기반한 소비 개선 및 투자의 선순환이 이뤄지고 있는 것으로 보입니다. 중장기적인 금리 상승구간에서 안전자산보다 위험자산에 대한 선호도가 높아질 것으로 보이며, 미국 경제에 큰 영향을 받는 글로벌 경기 및 자산 수익률 역시 유사한 양상을 띠 것으로 보입니다. 4분기는 1) 미국 경기개선 추세 유효, 2) 투자 및 소비의 선순환 사이클 진행, 3) 세계개혁안, 4) 정책 기대감 등으로 기업의 투자활동과 M&A, 자사주 소각 등이 확대된다면 시장에 긍정적으로 작용할 것으로 전망됩니다. 이에 따라 동 펀드는 비교지수 수준의 편입비중 조절을 통해 안정적인 운용을 유지할 예정입니다.

**▶ 기간(누적)수익률**

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
vul III (1형)혼합간접형 (비교지수 대비 성과)	1.19	2.28	3.99	4.31
비교지수(벤치마크)	(-0.11)	(-0.29)	(-0.58)	(-1.09)
비교지수(벤치마크)	1.30	2.57	4.57	5.40

※ 비교지수(벤치마크) : 통안채 3개월-1년 X 65% + MSCI\_Daily\_TR\_Net\_World\_USD(T-1) X 25% + 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)혼합간접형 (비교지수 대비 성과)	4.31	7.36	7.44	20.32
비교지수(벤치마크)	(-1.09)	(-2.85)	(-2.69)	(-3.74)
비교지수(벤치마크)	5.40	10.21	10.13	24.06

※ 비교지수(벤치마크) : 통안채 3개월-1년 X 65% + MSCI\_Daily\_TR\_Net\_World\_USD(T-1) X 25% + 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		실물 자산	기타			
전기	0	2	0	21	-8	0	0	0	0	2	-4	13
당기	0	2	0	19	-2	0	0	0	0	0	-2	16

**3. 자산현황**

**▶ 자산구성현황**

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
USD (1145.40)	0	0	0	357	0	0	0	0	0	0	0	357
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(25.11)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(25.11)
KRW (1.00)	0	551	0	346	32	0	0	0	0	133	1	1,063
	(0.00)	(38.79)	(0.00)	(24.34)	(2.28)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.40)	(0.09)	(74.89)
합계	0	551	0	702	32	0	0	0	0	133	1	1,420

※ ( ) : 구성비중



