

**(무)알리안츠변액종신보험PLUS/멀티플변액유니버설통합종신보험MP멀티플변액유니버설통합종신보험/소중한 나를위한선지급변액유니버설통합종신보험/투자에강한변액연금보험 최저연금적립금 미보증형/변액유니버설보험/글로벌변액유니버설보험/글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/파워리턴변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립보험/꼭필요한직장인변액유니버설보험/우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/파워블루칩변액유니버설보험(방카슈랑스)/변액적립보험/변액유니버설보험(방카슈랑스) 글로벌리츠형**

**※ 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)알리안츠변액유니버설글로벌리츠형의 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 한국투자신탁운용에 의하여 투자입금 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)알리안츠변액유니버설글로벌리츠형		
금융투자협회 펀드코드	56398		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2006.04.24
운용기간	2017.07.01 ~ 2017.09.30		
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 당 집합투자기구는 미국, 일본, 호주 등 해외 리츠자산에 순자산(NAV) 대비 70% 이내 투자하고 국내채권 및 채권관련 파생상품에 순자산(NAV) 대비 20% 이내에 투자하며 나머지는 유동성 확보를 위하여 유동성 자산 및 수익 증권에 투자하여 이자수익과 자본소득을 동시에 추구하는 특징을 갖습니다.		

**▶ 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
vul글로벌리츠	자산 총액 (A)	5,714	4,929	-13.73
	부채 총액 (B)	19	6	-69.57
	순자산총액 (C=A-B)	5,695	4,923	-13.55
	발행 수익증권 총 수 (D)	4,048	3,503	-13.47
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,406.90	1,405.61	-0.09

※ 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 동안 펀드는 -0.09%의 수익률을 기록하여, -0.14%의 비교지수 수익률을 0.05%p 상회하며 마감하였습니다. 각 지역별 benchmark 수익률은 미국 0.06%, 호주 0.80%, 일본 -2.40%를 기록하였고 각국의 월별 경제지표를 바탕으로 국가별 리츠 편입비중은 큰 변동 없이 유지하였습니다.

**▶ 투자환경 및 운용 계획**

미국 리츠 시장은 생산자물가지수(PPI) 상승 등으로 전분기 대비 0.06% 상승하였습니다. 미국의 8월 생산자물가지수는 전월 대비 0.2% 상승하였으며, 9월 제조업 구매관리지수는 52.8로 직전월 대비 0.3pt 상승하였습니다. 한편, 미국의 8월 소매판매는 전월 대비 0.2% 하락하였고, 미국의 9월 서비스업 구매관리지수(Service PMI)는 전월 대비 1.6pt 하락한 55.3를 기록하였습니다. 미국 리츠 시장에서는 상대적으로 헬스케어 섹터의 하락폭이 컸습니다. 호주 리츠 시장은 소비자물가지수 상승 등으로 전분기 대비 0.80% 상승하였습니다. 호주의 2분기 소비자물가지수는 111.0으로 집계되어 전분기 대비 1.0pt 상승하였고, 9월 소비자물가지수는 전월 대비 2.4pt 상승한 97.9를 기록하였습니다. 호주의 8월 실업률은 5.6%로 전월과 동일한 수준을 유지하였고, 3분기 임금지수 또한 직전 분기와 동일한 126.1을 기록하였습니다. 9월 5일 통화정책결정

회의에서 호주 기준금리는 1.5%로 동결되었습니다. 일본 리츠 시장은 GDP 성장을 하락 등으로 전월 대비 2.40% 하락하였습니다. 일본의 3분기 GDP 성장률은 0.6%로 직전 분기 성장을 대비 0.4%pt 하락하였고, 9월 서비스업 구매관리지수는 51.6로 전월 대비 0.4pt 하락하였습니다. 일본의 8월 실업률은 직전월과 동일한 2.8%를 기록하였습니다. 2017년 3분기 말 리츠 편입비율은 63.1% 이었으며, 시장 상황을 고려하여 편입비율 조정 예정입니다. 2017년 4분기에는 미국 통화정책 및 각 국가별 경제 정책 및 주요 현안 및 글로벌 시장 지표 등 각종 변수들을 면밀히 검토하여 국가별 비중 조절 및 일부 종목 교체를 시도할 예정입니다.

**▶ 기간(누적)수익률**

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
vul글로벌리츠	-0.09	-2.05	-3.83	-4.41
(비교지수 대비 성과)	(0.05)	(-0.35)	(-1.55)	(-1.40)
비교지수(벤치마크)	-0.14	-1.70	-2.28	-3.01

※ 비교지수(벤치마크) : Japan REITs X 21% + Australia REITs X 21% + US REITs X 21% + 통안채 3개월 X 20% + CALL X 17%  
 \* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
vul글로벌리츠	-4.41	4.55	10.34	29.19
(비교지수 대비 성과)	(-1.40)	(-1.52)	(-1.41)	(-5.84)
비교지수(벤치마크)	-3.01	6.07	11.75	35.03

※ 비교지수(벤치마크) : Japan REITs X 21% + Australia REITs X 21% + US REITs X 21% + 통안채 3개월 X 20% + CALL X 17%  
 \* 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	43	4	0	-3	-91	0	0	0	0	12	-86	-122
당기	18	2	0	43	-31	0	0	0	0	4	-23	14

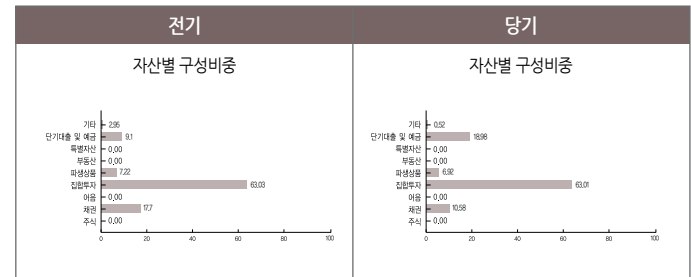
**3. 자산현황**

**▶ 자산구성현황**

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
AUD (897.94)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,048 (21.26)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.01)	0 (0.00)	1,048 (21.27)
JPY (10.17)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	962 (19.51)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.28)	0 (0.00)	975 (19.79)
USD (1145.40)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,096 (22.24)	167 (3.38)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.03)	0 (0.00)	1,264 (25.65)
KRW (1.00)	0 (0.00)	521 (10.58)	0 (0.00)	0 (0.00)	174 (3.54)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	920 (18.66)	26 (0.52)	1,641 (33.30)
합계	0	521	0	3,106	341	0	0	0	0	936	26	4,929

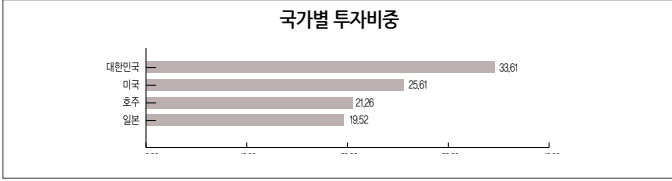
※ ( ) : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

	국가명	비중	국가명	비중
1	대한민국	33.61		
2	미국	25.61		
3	호주	21.26		
4	일본	19.52		
5				10



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	- 환율이 하락할 경우 (원화강세): 펀드 내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세): 펀드 내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다. - 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위: %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(17.09.30) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (17.07.01 ~ 17.09.30)	환헤지로 인한 손익 (17.07.01 ~ 17.09.30)
90	84.2	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약한 율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지 손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

※ 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201710	매도	170	1,947	
엔 F 201710	매도	82	834	
AUDUSD Crcy Fut DEC 17	매도	10	899	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	파생상품	미국달러 F 201710	39.51	6	단기상품	삼성선물	6.92
2	파생상품	AUDUSD Crcy Fut DEC 17	18.24	7	단기상품	은대(한국씨티은행)	4.46
3	파생상품	엔 F 201710	16.93	8	조합투자증권	PROLOGIS INC	4.15
4	단기상품	서울외국환중개REPO매수(20170929)	14.20	9	조합투자증권	SCENTRE GROUP	3.45
5	채권	국고05750-1809(08-5)	10.58	10	조합투자증권	VICINITY CENTRES	3.14

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보장기관	신용등급	비중
국고05750-1809(08-5)	500	521	대한민국	KRW	2008-09-10	2018-09-10		N/A	10.58

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

▶ 집합투자증권

(단위: 최수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
PROLOGIS INC	수익증권	PROLOGIS INC	178	205	미국	USD	4.15
SCENTRE GROUP	수익증권	Scentre Group	195	170	호주	AUD	3.45
VICINITY CENTRES	수익증권	FEDERATION CENTRES	169	155	호주	AUD	3.14
GOODMAN GROUP(NEWZ)	수익증권	GOODMAN GROUP	128	152	호주	AUD	3.08
DEXUS PROPERTY GROUP	수익증권	DEXUS PROPERTY GROUP	135	137	호주	AUD	2.79
WESTFIELD CORP	수익증권	Westfield Corp	154	132	호주	AUD	2.68
GPT GROUP	수익증권	GPT GROUP (REITS)	125	127	호주	AUD	2.57
NIPPON BUILDING FUND	수익증권	NIPPON BUILDING FUND	140	120	일본	JPY	2.43
HOST HOTELS & RESORTS INC	수익증권	HOST HOTELS & RESORTS	127	119	미국	USD	2.41
VENTAS INC	수익증권	VENTAS INC	112	112	미국	USD	2.28

※ 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
REPO매수	삼성증권	2017-09-29	700	1.37		대한민국	KRW
예금	한국씨티은행	2006-04-24	220	0.92		대한민국	KRW
증거금	삼성선물		174	0.00		대한민국	KRW
해외증거금	삼성선물		167	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	9	0.14	7	0.14	
판매회사	5	0.07	4	0.07	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	15	0.22	11	0.22	
기타비용**	5	0.07	2	0.04	
매매·증개수수료	단순매매·증개수수료	3	0.04	2	0.03
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	3	0.04	2	0.03
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·증개수수료는 제외합니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	1.0629	0.1127	1.1756
당기	1.0448	0.1246	1.1694

※ 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·증개수수료 비율이란 매매·증개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·증개수수료의 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 총액에 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 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: %)

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	합회등록번호	
			펀드개수	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

‘(우)알리안츠백역유니버설글로벌리츠형’ 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소유주상대(50억 원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당에서 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)