

(무)알리안츠변액종신보험PLUS/멀티플변액유니버설통합종신보험MP/멀티플변액유니버설통합종신보험/소중한나를위한선지급변액유니버설통합종신보험/파워베스트업변액연금보험PLUS/파워밸런스PLUS변액연금보험/바로타는변액연금보험/투자에강한변액연금보험 최저연금적립금 미보증형/변액유니버설보험/글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/파워리턴변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/파워리턴변액적립보험/꼭필요한직장인변액유니버설보험/우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/파워블루칩변액유니버설보험(방카슈랑스)/변액적립보험글로벌다이나믹멀티에셋형

※ 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)알리안츠파워리턴변액유니버설글로벌다이나믹멀티에셋형의 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 이스트프링자산운용에 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)알리안츠뉴파워리턴vul글로벌다이나믹멀티에셋형		
금융투자협회 펀드코드	AS362		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2014.05.07
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"> • 투자 목적은 상장지수집합투자증권(ETF) 등을 이용하여 전세계 다양한 자산군(주식, 채권, 원자재, 단기자산 등)에 분산 투자하여 장기적으로 안정적인 수익을 추구함에 있습니다. 		

▶ 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
뉴파워리턴vul 글로벌다이나믹 멀티에셋형	자산 총액 (A)	14,438	14,464	0.18
	부채 총액 (B)	36	9	-75.50
	순자산총액 (C=A-B)	14,401	14,455	0.37
	발행 수익증권 총 수 (D)	13,369	13,160	-1.56
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,077.21	1,098.36	1.96

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

동 펀드는 전세계 다양한 자산군에 투자하는 국, 내외 ETF의 분산 투자를 통하여 안정된 수익을 추구하는 펀드로서, 다이나믹 멀티에셋 전략을 이용해 모멘텀에 따라 투자비중을 조절하고 있습니다. 7월 글로벌 증시는 주요 경제지표 호조로 전반적으로 상승세를 기록하였습니다. 미국 증시는 주요 경제지표 호조로 상승세로 시작하였습니다. 또한 7월 중반 미 연준 옐런 의장이 점진적인 자산 정상화를 언급하며 그리 인상에 대한 시장의 우려감을 완화시켰습니다. 홍콩 증시는 금융경제공작회의에서 올해 금융 디레버리징 기조를 유지하면서 금융주들이 일제히 반등하면서 상승 마감하였습니다. 한국 증시는 미국, 유로존의 완화적 통화 정책 기조가 확인되고, 국제유가 상승, 중국 2분기 GDP 호조 등 우호적인 여건 속에 상승세를 기록하였습니다. 8월 글로벌 증시는 혼조세를 보인 가운데, 유럽 및 아시아 증시를 중심으로 약세를 기록하였습니다. 8월 미국 증시는 고용 및 소비자 지출의 개선에 힘입어 상승세를 보였으나, 북한위협과 트럼프 정부의 정책 불확실성 고조 등으로 상승세를 일부 반납하였습니다. 8월 홍콩 증시는 북핵 리스크, 글로벌 통화정책 긴축 우려에도 불구하고, 기업들의 이익개선세 및 중국 본토 경기 회복에 힘입어 상승 마감하였습니다. 8월 한국 증시는 8개월 연속 상승 이후 하락 마감하였습니다. 7월말부터 8월, 은행 업종은 중심으로 외국인의 차익 실현 매도가 이루어졌고, 북핵 관련 지정학적 리스크가 부각되었습니다. 9월 글로벌 증시는 국가별 혼조세를 보인 가운데, 선진국 증시는 상승세를 보인 반면 남미는 중심으로 한 신흥국 증시는 약세로 마감하였습니다. 미국 증시는 9월에 발표된 주요 경제지표가 호조세를 보임에 따라 상승 마감하였습니다. 잇따른 허리케인 피해로 주택거래 위축, 소비 둔화 등 일부 경제지표가 악화되었으나, 허리케인 피해 지역에 국한되었

습니다. 9월 홍콩 증시는 대외 불확실성 및 중국 본토 경기 모멘텀 둔화 및 통화정책 긴축 우려로 약세를 보였습니다. 한국 증시는 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. 동 펀드는 지난 3분기 동안 하위ETF 및 채권에 대하여 순자산의 90% 수준으로 투자하였습니다. 3분기 펀드는 전년 대비 1.96%의 수익률을 기록하였습니다. 7월 부터 9월 중순까지 편입한 PowerShares QQQ NASDAQ 100 ETF의 성과가 펀드성과에 긍정적으로 기여한 반면, 8월 한 달간 편입한 iShares MSCI UK ETF는 펀드성과에 부정적인 영향을 미치며 비교지수를 하회하며 마감하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

동 펀드는 2017년 3분기 말 현재 하위ETF에 대한 투자 비중은 90% 수준으로 유지하고 있습니다. 동 펀드는 글로벌 ETF 유니버스에서 20일, 10일, 5일, 3일 수익률에 가중치를 최근 3회 가상의 리밸런싱 결과에 학습한 결과를 리밸런싱에 사용하며, 최적화 과정을 통하여 월 2회 종목 및 포트폴리오 비중을 조절함으로써 위험관리 및 수익극대화 전략을 수행하고 있습니다. 향후에도 하위ETF의 수익률 및 변동성, 상관관계를 관찰하면서 다이나믹멀티에셋전략에 따라 가장 우수한 조합을 보이는 포트폴리오 및 하위ETF에 대한 투자비중을 조절하는 형태로 운용될 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
vul글로벌다이나믹멀티에셋형 (비교지수 대비 성과)	1.96 (-2.28)	5.05 (-2.62)	10.20 (-3.69)	9.66 (-5.11)
비교지수(벤치마크)	4.24	7.67	13.89	14.77

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI AC World Index 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
vul글로벌다이나믹멀티에셋형 (비교지수 대비 성과)	9.66 (-5.11)	13.02 (-11.95)	10.57 (-5.15)	-
비교지수(벤치마크)	14.77	24.97	15.72	0.00

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI AC World Index X 90% + CALL X 10%

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

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계	
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외	부동산	실물 자산				기타
전기	52	2	0	710	-229	0	0	0	0	3	-119	420
당기	65	3	0	381	-128	0	0	0	0	3	-35	290

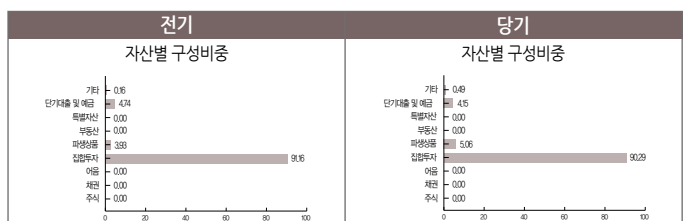
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
USD (1145.40)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	13,060 (90.29)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.01)	0 (0.00)	13,061 (90.30)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	732 (5.06)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	599 (4.14)	71 (0.49)	1,403 (9.70)
합계	0	0	0	13,060	732	0	0	0	0	600	71	14,464

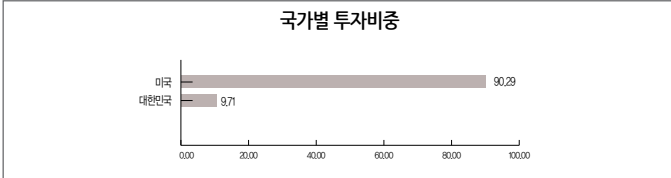
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	미국	90.29	6		
2	대한민국	9.71	7		
3			8		
4			9		
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 비용은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	<ul style="list-style-type: none"> - 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 줄이는 효과가 존재하지는 않지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다. - 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 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)
-	94.0	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	1,074	12,303	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	파생상품	미국달러 F 201710	6	집합투자증권	VANGUARD FTSE EMERGING MARKET ETF	17.01
2	집합투자증권	ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	7	단기상품	현대선물	5.06
3	집합투자증권	ISHARES SELECT DIVIDEND ETF	8	단기상품	은대(한국씨티은행)	4.14
4	집합투자증권	ISHARES MSCI GERMANY ETF	9	집합투자증권	ISHARES SILVER TRUST	2.43
5	집합투자증권	iShares Global Healthcare ETF	10	단기상품	USD Deposit(CIT+KR)	0.01

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 죄수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	수익증권	ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	2,543	2,579	미국	USD	17.83
ISHARES SELECT DIVIDEND ETF	수익증권	iShares Select Dividend ETF	2,539	2,568	미국	USD	17.75
ISHARES MSCI GERMANY ETF	수익증권	ISHARES MSCI GERMANY INDEX	2,542	2,566	미국	USD	17.74
iShares Global Healthcare ETF	수익증권	iShares Global Healthcare ETF	2,491	2,535	미국	USD	17.52
VANGUARD FTSE EMERGING MARKET ETF	수익증권	Vanguard MSCI Emerging Markets ETF	2,466	2,461	미국	USD	17.01
ISHARES SILVER TRUST	수익증권	iShares Silver Trust	344	352	미국	USD	2.43

※ 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
증거금	현대선물		732	0.00		대한민국	KRW
예금	한국씨티은행	2014-05-07	599	0.92		대한민국	KRW
외화	한국씨티은행	2017-09-29	1	0.00		대한민국	USD

※ 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	7	0.05	7	0.05	
판매회사	15	0.11	16	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
보수합계	24	0.17	25	0.17	
기타비용**	1	0.01	1	0.01	
매매·증개 수수료	단순매매·증개수수료	46	0.33	36	0.25
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	46	0.33	36	0.25
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·증개수수료는 제외된 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7144	0.8638	1.5782
당기	0.7134	1.0671	1.7805

※ 총보수·비용비율(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 보수·비용수준을 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 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 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	변경내역	운용전문인력
		변경내역 없음