

(무)알리안츠변액종신보험PLUS/(무)멀티플변액유니버설통합종신보험/(무)VP멀티플변액유니버설통합종신보험/소
 중한나를위한(무)선지급변액유니버설통합종신보험/(무)더나은변액유니버설통합건강종신보험/(무)투자에강한변액
 연금보험(최저연금적립금 미보증형)/(무)투자에강한변액연금보험PLUS(최저연금적립금 미보증형)/(무)알리안츠변액
 유니버설보험/(무)알리안츠글로벌어린이변액유니버설보험/(무)알리안츠뉴변액유니버설보험/(무)알리안츠파워리턴
 변액유니버설보험/(무)알리안츠뉴글로벌어린이변액유니버설보험/(무)알리안츠파워변액적립보험/(무)꼭필요한직장
 인변액유니버설보험/(무)우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/(무)알리안츠변액유니버설보험1형/(무)알리안츠파워
 블루칩변액유니버설보험(방키슈랑스)/(무)알리안츠파워뱅크변액유니버설보험(방키슈랑스)/(무)알리안츠변액적립보
 험/(무)알리안츠변액유니버설보험(방키슈랑스)

※ 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)안정형의 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 ABL글로벌자산운용에 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	46008		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.10.04
운용기간	2017.10.01 ~ 2017.12.31	종속기간	추월로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 주로 CD, 단기 국공채, 특수채에 투자함으로써 적정수준의 자본이득과 이차 수익을 달성함에 있습니다. • 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들(듀레이션, 수익률선, 신용, 고평가/저평가 분석 등)을 활용하여 벤치마크 대비 초과수익률을 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) 안정형	자산 총액 (A)	12,316	11,979	-2.73
	부채 총액 (B)	16	4	-73.71
	순자산총액 (C=A-B)	12,300	11,975	-2.64
	발행 수익증권 총 수 (D)	8,468	8,227	-2.85
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,452.46	1,455.65	0.22

※ 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 4분기 단기 채권시장은 한국은행의 정책금리 인상으로 큰 폭의 약세 흐름을 보였습니다. 10월 추석 연휴 이후 발표된 3분기 GDP가 예상을 크게 상회하면서 채권시장 참가자들은 연 내 금리 인상 가능성을 재빨리 반영하기 시작했고, 한국은행은 실제 11월 금통위에서 정책금리를 25bp 인상 하였

습니다. 또한 미 연준도 꾸준히 금리 인상 신호를 시장에 보내면서 12월 FOMC에서 정책금리를 25bp 인상 하였습니다. 펀드의 경우 듀레이션을 0.5년내외로 짧게 유지하고있으나 단기금리 상승에 따른 자본손실이 일부 반영되면서 수익률은 0.22%에 머물렀습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

한국은행은 11월 금통위에서 정책금리를 인상 하였으나 추가 인상에 신중한 모습을 보였습니다. 미 연준도 정책금리를 올리고는 있으나 저물기 상황이 지속되면서 인상 속도는 완만한 수준입니다. 또한 국내 단기 채권 시장이 임 1~2차례 정도의 금리 인상을 어느정도 반영하고 있다는 점을 고려할 때 정책금리 인상에 따른 시장의 충격은 크지 않을 것으로 판단됩니다. 따라서 잔존기간이 짧은 채권을 적극적으로 리밸런싱하여 지난 분기에 비해 듀레이션을 확대하여 운용 할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
vul III (1형)안정형	0.22	0.48	0.80	1.14
(비교지수 대비 성과)	(-0.10)	(-0.17)	(-0.24)	(-0.34)
비교지수(벤치마크)	0.32	0.65	1.04	1.48

※ 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	1.14	2.29	3.96	8.94
(비교지수 대비 성과)	(-0.34)	(-0.73)	(-1.12)	(-2.09)
비교지수(벤치마크)	1.48	3.02	5.08	11.03

※ 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	기타			
전기	0	36	0	0	0	0	0	0	0	5	-9	31
당기	0	51	0	0	0	0	0	0	0	7	-13	44

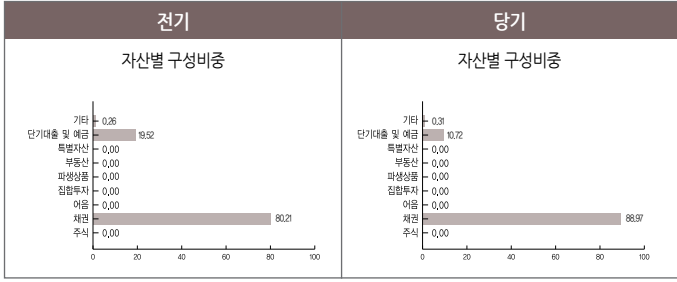
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (1.00)	0	10,659	0	0	0	0	0	0	0	1,284	37	11,979
	(0.00)	(88.97)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.72)	(0.31)	(100.00)
합계	0	10,659	0	0	0	0	0	0	0	1,284	37	11,979

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목 (단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	국고02750-1803(13-1)	16.88	6	단기상품	REPO매수(20171229)	8.35
2	채권	통안146-1804-02	16.75	7	채권	통안0133-1810-02	8.35
3	채권	통안145-1806-02	16.70	8	채권	국고03250-1809(13-5)	6.81
4	채권	통안149-1804-01	15.07	9	단기상품	은대(국민은행)	2.37
5	채권	중소기업진흥채권430	8.41	10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권 (단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보장기관	신용등급	비중
국고02750-1803(13-1)	2,000	2,022	대한민국	KRW	2013-03-10	2018-03-10		N/A	16.88
통안146-1804-02	2,000	2,007	대한민국	KRW	2016-04-02	2018-04-02		N/A	16.75
통안145-1806-02	2,000	2,001	대한민국	KRW	2016-06-02	2018-06-02		N/A	16.70
통안149-1804-01	1,800	1,806	대한민국	KRW	2017-04-09	2018-04-09		N/A	15.07
중소기업진흥채권430	1,000	1,008	대한민국	KRW	2013-05-06	2018-05-06		AAA	8.41
통안0133-1810-02	1,000	1,000	대한민국	KRW	2016-10-02	2018-10-02		N/A	8.35
국고03250-1809(13-5)	800	816	대한민국	KRW	2013-09-10	2018-09-10		N/A	6.81

※ 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	2017-12-29	1,000	1.50		대한민국	KRW
예금	국민은행	2005-02-10	284	1.15		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·중개수수료	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 경영상적 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	0.0025	0.2947
당기	0.2898	0.0025	0.2923

※ 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

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이 (단위: %)

2017-04-01 ~ 2017-06-30	2017-07-01 ~ 2017-09-30	2017-10-01 ~ 2017-12-31
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	72	20,911	-	-	2111000044
남정은	과장	33	72	20,911	-	-	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

※ 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.