

(무)알리안츠변액유니버설보험/(무)알리안츠글로벌변액유니버설보험/(무)알리안츠글로벌어린이변액유니버설보험/(무)알리안츠뉴글로벌어린이변액유니버설보험/(무)알리안츠변액유니버설보험1형/(무)알리안츠글로벌파워뱅크변액유니버설보험(방카슈랑스)/(무)알리안츠파워뱅크변액유니버설보험(방카슈랑스)/(무)알리안츠변액유니버설보험(방카슈랑스)

※ 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)채권형의 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)채권형 | | |
| 금융투자협회 펀드코드 | 46007 | | |
| 펀드의 종류 | 변액보험, 추가형, 일반형 | 최초설정일 | 2004.10.04 |
| 운용기간 | 2017.10.01 ~ 2017.12.31 | 존속기간 | 추가로 별도의 존속기간이 없음 |
| 자산운용회사 | ABL생명보험 | 펀드재산보관회사 | 국민은행 |
| 판매회사 | ABL생명보험 | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 상품의 특징 | <ul style="list-style-type: none"> • 주로 국공채, 특수채 그리고 제한된 수량의 우량등급의 회사채에 투자함으로써 적정수준의 자본이득과 이자수익을 달성함에 있습니다. • 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들 (듀레이션, 수익률선, 신용, 고평가/저평가 분석 등)을 활용하여 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)채권형 | 자산 총액 (A) | 25,186 | 21,395 | -15.05 |
| | 부채 총액 (B) | 20 | 11 | -45.46 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 25,166 | 21,384 | -15.03 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 15,730 | 13,404 | -14.79 |
| | 기준가격 (E=C/D×1000) | 1,599.90 | 1,595.38 | -0.28 |

※ 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 국내 채권시장은 한국은행의 정책금리 인상가능성이 시장이 빠르게 반영하면서 시장금리가 다소 큰 폭으로 상승 하였습니다. 10월 추석 연휴 기간 동안 글로벌 금리가 상승흐름을 보였고 국내 3분기 GDP가 예상보다 양호하게 발표되면서 채권시장은 연 내 금리 인상 가능성을 빠르게 반영하며 시장금리가 다소 큰 폭으로 상승 하였습니다. 11월 이후에는 단기채권 시장을 중심으로 저가매수세가 유입되기 시작했고 한국은행은 11월 금통위에서 정책금리를 25bp 인상 하였고 추가 인상에는 신중한 모습을 보이면서 채권금리는 안정세를 보였으나, 10월 금리 상승 폭을 되돌리지는 못하였습니다. 4분기 동안 시장금리가 상승하면서 자본손실이 이자수익을 상회, 펀드의 수익률은 -0.28%에 그쳤습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

한국은행을 비롯한 글로벌 주요 중앙은행들의 통화정책 정상화가 계획대로 진행되는 가운데 채권 시장의 약세 흐름은 당분간 이어질 것으로 전망됩니다. 하지만 현재 국내 채권시장은 연 내 1~2차례 정도의 금리 인상 가능성을 어느정도 반영하고 있어 당분간 국내 채권시장은 뚜렷한 방향성을 보이기 보다는 제한적인 범위 내에서 등락할 것으로 전망됩니다. 따라서 2018년 1분기 펀드의 듀레이션은 중기적인 금리 상승 트렌드에 대응하여 BM대비 중립 혹은 짧게 유지할 계획이며, 시장금리 상승 폭이 과도하다고 판단될 경우 트레이딩 관점에서 단기적으로 롱 포지션을 진입 할 계획입니다. 지난 연말 부터 크레딧 스프레드가 빠르게 축소되어 크레딧 채권의 추가적인 매력도는 낮아진 것으로 보여 크레딧 채권보다는 유동성이 높은 국채 위주로 운용 해 나갈 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|----------------|---------|---------|---------|---------|
| vul III(1형)채권형 | -0.28 | -0.37 | -0.17 | 0.19 |
| (비교지수 대비 성과) | (-0.18) | (-0.32) | (-0.49) | (-0.71) |
| 비교지수(벤치마크) | -0.10 | -0.05 | 0.32 | 0.90 |

※ 비교지수(벤치마크) :한경-KIS 통화안정증권 채권지수 (1년 이하) 10%, 국고채지수 (4~5년) 30%, 은행채 (1~2년) 10%, 회사채AA-이상 (1~2년) 5%, 지방채(4~5년) 10%, 특수채 (1~3년) 30%, 유동성 5%

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

(단위 : %)

| 구분 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|----------------|---------|---------|---------|---------|
| vul III(1형)채권형 | 0.19 | 1.30 | 3.98 | 11.49 |
| (비교지수 대비 성과) | (-0.71) | (-1.32) | (-1.99) | (-3.25) |
| 비교지수(벤치마크) | 0.90 | 2.62 | 5.97 | 14.74 |

※ 비교지수(벤치마크) :한경-KIS 통화안정증권 채권지수 (1년 이하) 10%, 국고채지수 (4~5년) 30%, 은행채 (1~2년) 10%, 회사채AA-이상 (1~2년) 5%, 지방채(4~5년) 10%, 특수채 (1~3년) 30%, 유동성 5%

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낸 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 | 13 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 | -33 | -14 |
| 당기 | 0 | 29 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 | -42 | -5 |

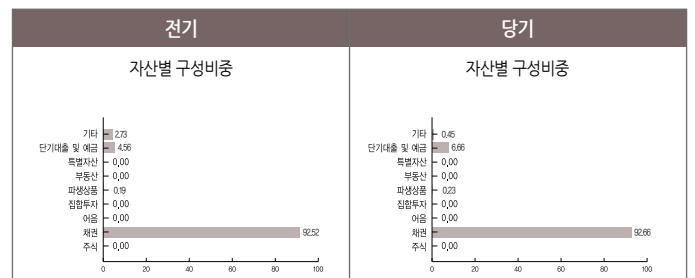
3. 자산현황

▶ 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 | 19,825 | 0 | 0 | 48 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,425 | 97 | 21,395 |
| | (0.00) | (92.66) | (0.00) | (0.00) | (0.23) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (6.66) | (0.45) | (100.00) |
| 합계 | 0 | 19,825 | 0 | 0 | 48 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,425 | 97 | 21,395 |

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 | | |
|----|------|--------------------|-------|-----|----|-----------------|------|
| 1 | 채권 | 국고02000-2209(17-4) | 27.45 | 6 | 채권 | 경북지역개발16-04 | 3.73 |
| 2 | 단기상품 | REPO매수(20171229) | 5.61 | 7 | 채권 | 인천도시공사133 | 3.69 |
| 3 | 채권 | 서울주택도시공사보상16-11 | 4.83 | 8 | 채권 | 토지구획채권(옹지)16-09 | 3.49 |
| 4 | 채권 | 대구도시철도16-11 | 4.53 | 9 | 채권 | 도로공사584 | 3.33 |
| 5 | 채권 | 토지구획채권(옹지)13-08 | 4.22 | 10 | 채권 | 인천지역개발15-04 | 2.94 |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

| 종목명 | 액면가액 | 평가액 | 발행국가 | 통화 | 발행일 | 상환일 | 보증기관 | 신용등급 | 비중 |
|--------------------|-------|-------|------|-----|------------|------------|------|------|-------|
| 국고02000-2209(17-4) | 5,928 | 5,874 | 대한민국 | KRW | 2017-09-10 | 2022-09-10 | | N/A | 27.45 |
| 서울주택도시공사보상16-11 | 1,036 | 1,033 | 대한민국 | KRW | 2016-11-30 | 2019-11-30 | | AAA | 4.83 |
| 대구도시철도16-11 | 1,000 | 970 | 대한민국 | KRW | 2016-11-30 | 2021-11-30 | | N/A | 4.53 |
| 토지구획채권(옹지)13-08 | 781 | 902 | 대한민국 | KRW | 2013-08-31 | 2018-08-31 | | AAA | 4.22 |
| 경북지역개발16-04 | 800 | 798 | 대한민국 | KRW | 2016-04-30 | 2021-04-30 | | N/A | 3.73 |
| 인천도시공사133 | 800 | 789 | 대한민국 | KRW | 2016-08-25 | 2019-08-25 | | AA+ | 3.69 |
| 토지구획채권(옹지)16-09 | 746 | 747 | 대한민국 | KRW | 2016-09-30 | 2019-09-30 | | AAA | 3.49 |
| 도로공사584 | 700 | 712 | 대한민국 | KRW | 2013-11-14 | 2018-11-14 | | AAA | 3.33 |
| 인천지역개발15-04 | 600 | 630 | 대한민국 | KRW | 2015-04-30 | 2020-04-30 | | N/A | 2.94 |

* 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 | 1,200 | 1.50 | | 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 | 5 | 0.02 | 4 | 0.02 | |
| 판매회사 | 27 | 0.10 | 22 | 0.10 | |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 1 | 0.00 | 1 | 0.00 | |
| 일반사무관리회사 | 1 | 0.00 | 1 | 0.00 | |
| 보수합계 | 34 | 0.12 | 28 | 0.12 | |
| 기타비용** | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 매매·총개수수료 | 단순매매·중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 조사분석업무등 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 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 | 0.4979 | 0.0029 | 0.5008 |
| 당기 | 0.488 | 0.0027 | 0.4907 |

* 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·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 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0.00 | 0.00 |

* 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 : %)

| 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.