

**(무)알리안츠변액유니버설보험/(무)알리안츠글로벌어린이변액유니버설보험/(무)알리안츠뉴변액유니버설보험/
 (무)알리안츠파워리턴변액유니버설보험/(무)알리안츠변액유니버설보험1형/(무)알리안츠글로벌파워뱅크변액유
 니버설보험(방카슈랑스)/(무)알리안츠파워블루칩변액유니버설보험(방카슈랑스)/(무)알리안츠파워뱅크변액유
 니버설보험(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)알리안츠변액유니버설Ⅲ(1형)성장형의 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 ABL글로벌자산운용, 교보약사자산운용, 신영자산운용, 이스트스프링자산운용, 트러스트자산운용에 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

펀드명칭	(무)알리안츠변액유니버설Ⅲ(1형)성장형		
금융투자협회 펀드코드	46005		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2004. 10. 04
운용기간	2017. 10. 01 ~ 2017. 12. 31	종속기간	추가로 별도의 종속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 주식투자로부터 펀더멘탈 리서치를 바탕으로 추가적인 수익을 창출하는 한편 장기적으로 주식시장의 수익을 추구합니다. • 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들을 활용 하여 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)성장형	자산 총액 (A)	259,442	247,577	-4.57
	부채 총액 (B)	2,036	1,834	-9.93
	순자산총액 (C=A-B)	257,406	245,743	-4.53
	발행 수익증권 총 수 (D)	109,585	100,929	-7.90
	기준가격 (E=C/D×1000)	2,348.92	2,434.81	3.66

※ 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

4분기 KOSPI는 분기초 신고가 경신하였으나 주도섹터였던 반도체 업체들의 고점 우려와 원화 강세로 인하여 소폭의 동반 조정을 받았습니다. 특히 반도체 업황 전망이 한풀 꺾이며 전기 업종이 하락한 것과 현대중공업그룹주(현대중공업, 현대건설기계, 현대일렉트릭 등)의 증가이슈로 기계/조선업종도 조정을 받으며 지수에 부정적 영향을 미쳤습니다. 이후 양호한 기업실적과 견조한 글로벌 경제지표들을 바탕으로 다시금 상승하였으나 강세 폭은 크지 않았습니다. 반면에 KOSDAQ은 연가금 투자 확대에 대한 기대감 지속 및 헬스케어 업종의 급등에 힘입어 큰 폭의 강세를 시현했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2017년 IT 대형주 중심의 시장 상승을 이끌었던 실적 호조는 2018년에도 지속될 가능성이 높아 보입니다. 다만 이익 성장을 측면으로는 2017년 대비 낮아질 것으로 보입니다. 이에 따라, 2017년과 달

리 시장의 상승탄력은 소폭 둔화된 가운데, 2017년 대비 주도 업종/종목의 확산을 기대하고 있습니다. 더불어 2018년 KOSDAQ의 이익 증가율이 KOSPI를 앞설 것으로 시장은 전망하고 있고 정부의 정책 방향에 따라 코스닥, 중소형주에 우호적인 시장 여건 형성을 기대하고 있습니다. 이에 따라 시장은 완만한 상승세를 보일 것으로 전망하는 가운데, 반도체를 제외한 기타 업종의 수익률이 더 높을 것으로 전망하고 있습니다.

따라서 동 펀드에서도 모든 섹터 / 스타일에서의 투자 가능성을 열어 놓고, 수익률에 기여 할 수 있는 종목을 중심으로 대응하도록 하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
vul III(1형)성장형 (비교지수 대비 성과)	3.66 (0.87)	3.65 (0.72)	14.59 (1.73)	20.30 (0.71)
비교지수(벤치마크)	2.79	2.93	12.86	19.59

※ 비교지수(벤치마크) : KOSPI 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
vul III(1형)성장형 (비교지수 대비 성과)	20.30 (0.71)	24.42 (1.02)	23.03 (-3.32)	18.38 (-4.06)
비교지수(벤치마크)	19.59	23.40	26.35	22.44

※ 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 90% + 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	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
전기	1,801	0	0	0	0	0	0	0	90	-1,203	689
당기	10,559	0	0	0	0	0	0	0	127	-1,588	9,099

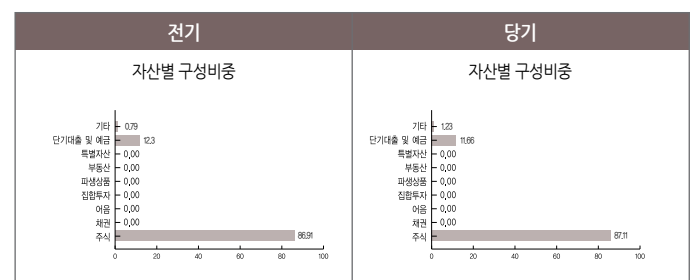
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
KRW (1.00)	215,665 (87.11)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	28,863 (11.66)	3,049 (1.23)	247,577 (100.00)
합계	215,665	0	0	0	0	0	0	0	28,863	3,049	247,577

※ () : 구성비중

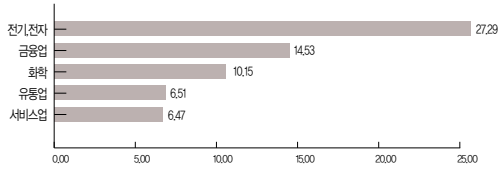


▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

업종명	비중	업종명	비중
1 전기,전자	27.29	6 운수장비	6.41
2 금융업	14.53	7 철강및금속	3.45
3 화학	10.15	8 보험	3.15
4 유통업	6.51	9 의약품	2.60
5 서비스업	6.47	10 기타	19.44

주식업종별 투자비중



▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1 주식	삼성전자	16.57	6 주식	하나금융지주	2.10
2 단기상품	은대(국민은행)	7.21	7 주식	현대모비스	1.89
3 주식	SK하이닉스	3.25	8 주식	NAVER	1.59
4 단기상품	REPO매수(20171229)	3.15	9 주식	SK	1.56
5 주식	POSCO	2.30	10 주식	KB금융	1.53

■ **각 자산별 보유종목 내역**

▶ **주식**

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	16,105	41,036	16.6	대한민국	KRW	전기,전자	
SK하이닉스	105,026	8,034	3.3	대한민국	KRW	전기,전자	
POSCO	17,131	5,696	2.3	대한민국	KRW	철강및금속	
하나금융지주	104,373	5,198	2.1	대한민국	KRW	금융업	
현대모비스	17,800	4,681	1.9	대한민국	KRW	운수장비	
NAVER	4,517	3,930	1.6	대한민국	KRW	서비스업	
SK	13,626	3,856	1.6	대한민국	KRW	금융업	
KB금융	59,751	3,788	1.5	대한민국	KRW	금융업	

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기계 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ **단기대출 및 예금**

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행	2005-02-10	17,847	1.15		대한민국	KRW
REPO매수	NH투자증권	2017-12-29	7,801	1.67		대한민국	KRW

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

4. **비용 현황**

▶ **업자별 보수 지급현황**

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	162	0.06	147	0.06	
판매회사	488	0.18	447	0.18	
펀드재산보관회사(신탁업자)	7	0.00	6	0.00	
일반사무관리회사	13	0.00	12	0.00	
보수합계	669	0.25	612	0.24	
기타비용**	1	0.00	4	0.00	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	191	0.07	173	0.07
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	191	0.07	173	0.07
증권거래세	349	0.13	302	0.12	

※ 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	0.9928	0.2391	1.2319
당기	0.9847	0.2612	1.2459

※ 총보수비용비율(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
2,002,963	83,245	2,477,553	101,806	46.31	183.75

※ 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
49.72	50.20	46.31

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 굵게 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.