(무)알리안츠변액종신보험PLUS/(무)멀티플변액유니버셜통합종신보험/(무)VIP멀티플변액유니버셜통합종신보험/소중한나를위한(무)선지급변액유니버셜통합종신보험/(무)더나은변액유니버셜통합건강종신보험/(무)투자에강한변액연금보험(최저연금적립금 미보증형)/(무)투자에강한변액연금보험PLUS(최저연금적립금 미보증형)/(무)알리안츠변액유니버셜보험/(무)알리안츠글로벌어린이변액유니버셜보험/(무)알리안츠뉴변액유니버셜보험/(무)알리안츠파워리턴변액유니버셜보험/(무)알리안츠뉴글로벌어린이변액유니버셜보험/(무)뉴파워리턴변액유니버셜보험/(무)꼭필요한직장인변액유니버셜보험/(무)우리아이꿈을키우는변액유니버셜보험/(무)알리안츠변액유니버셜보험1형/(무)보너스주는변액적립보험/(무)알리안츠파워블루칩변액유니버셜보험(방카슈랑스)/(무)알리안츠파워뱅크변액유니버셜보험(방카슈랑스)/(무)알리안츠변액유니버셜보험(방카슈랑스)/(무)보너스주는변액적립보험

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠변액유니버셜Ⅲ(1형)혼합간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 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)알리안츠변액유니버셜Ⅲ(1형)혼합간접형		
금융투자협회 펀드코드	49553		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.06.20
운용기간	2017.10.01 ~ 2017.12.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 국내외 채권 및 채권형 펀드, 해외 주식형펀드 및 유동성 자산에 투자하여 이자수익과 자본소득을 동시에 추구하는 펀드입니다. • 채권 및 채권관련 파생상품 등 원금과 이자를 안정적으로 얻을 수 있는 자산과 주식형펀드, 채권형펀드 및 관련 파생상품과 유동성 확보를 위하여 유동성 상품에 일부 투자합니다.		

▶ 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) 혼합간접형	자산 총액 (A)	1,420	1,293	-8.95
	부채 총액 (B)	1	1	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	1,419	1,292	-8.96
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,003	900	-10.24
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,415.23	1,435.45	1.43

※ 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 미 증시는 대북 리스크, 예루살렘 이슈, 러시아 스캔들과 관련해 변동성이 있었으나 기업 실적 및 경기 개선 그리고 정책 기대감이 증시 상승을 이끈 4분기였습니다. 한편 유럽에서는 유로화 강세, 브렉시트 통과에 따른 산통, 엇갈린 경기지표가 시장의 하락을 견인했습니다. 특히, 유로/달러의 경우 1.16~1.20 밴드에서 움직이며 상반기 대비 레벨업되며 지수상승에 제한요인으로 작용했습니다. 일본 증시는 4분기에는 환율보다는 기업들의 펀더멘털 개선 요인이 시장에 긍정적으로 반영되어 특히, 기업들의 실적호조 속에 펀더멘털 개선이 뚜렷하게 나타난 10월~11월 중순 동안 시장의 강세가 두드러졌습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2018년 1분기 미국 주식시장 관심은 정책 모멘텀 및 경기개선의 연속성에 쏠릴 것입니다. 미국 세제 개혁안의 경우 최종 결과치가 행정부안에 소폭 미치지 못했으나 방향성은 유효한 상황이며, 앞으로 금융규제 완화가 본격적으로 진행될 것으로 보입니다. 이와 같은 정책 흐름하에 기업들의 해외자산과 수익 환류가 예상됨에 따라 향후 자사주 매입 및 소각, M&A확대 등 기업활동 증가가 기대되는 상황입니다. 2018년 유럽의 경기회복 강도는 잠재성장률을 웃도는 2.0% 수준으로 전망되어 유로존의 질적 성장이 기대되며, 일본증시는 1월부터 기업펀더멘털 개선 요인 재반영이 시장에 긍정적으로 작용할 것으로 전망되며, 엔화 강세 역시 시장에 미칠 영향은 제한적으로 보여집니다.

펀드는 비교지수 수준의 편입비중 조절을 통해 안정적인 운용을 유지할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
vul Ⅲ(1형)혼합간접형	1.43	2.64	3.74	5.47
(비교지수 대비 성과)	(-0.30)	(-0.42)	(-0.61)	(-0.91)
비교지수(벤치마크)	1.73	3.06	4.35	6.38

※ 비교지수(벤치마크) : 통화안정증권 채권지수65% + MSCI World 25%+유동성 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)혼합간접형	5.47	7.02	8.10	20.87
(비교지수 대비 성과)	(-0.91)	(-2.50)	(-3.02)	(-4.12)
비교지수(벤치마크)	6.38	9.52	11.12	24.99

※ 비교지수(벤치마크) : 통화안정증권 채권지수65% + MSCI World 25%+유동성 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	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	2	0	19	-2	0	0	0	0	0	-2	16
당기	0	3	0	60	39	0	0	0	0	-2	-68	32

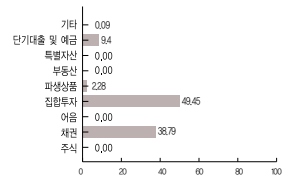
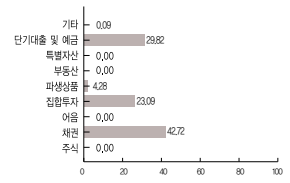
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1070.50)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	327	0	327
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(25.28)	(0.00)	(25.28)
KRW (1.00)	0	552	0	298	55	0	0	0	0	59	1	966
	(0.00)	(42.72)	(0.00)	(23.09)	(4.28)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.54)	(0.09)	(74.72)
합계	0	552	0	298	55	0	0	0	0	386	1	1,293

※ ( ) : 구성비중

전기	당기
자산별 구성비중	자산별 구성비중
	

▶ 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) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 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 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(17.12.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (17.10.01 ~ 17.12.31)	환헤지로 인한 손익 (17.10.01 ~ 17.12.31)
100	98.1	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 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 201801	매도	30	321	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	채권	국민주택1종13-08	42.72	6	단기상품	CMA(신한금융투자)	3.74
2	단기상품	USD Deposit(CITI-KR)	25.28	7	단기상품	은대(한국씨티은행)	0.80
3	파생상품	미국달러 F 201801	24.80	8			
4	집합투자증권	이지스(자)[채권](C/C(V))	23.09	9			
5	단기상품	NH선물	4.28	10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국민주택1종13-08	500	552	대한민국	KRW	2013-08-31	2018-08-31		N/A	42.72

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
이지스(자)[채권](C/C(V))	채권형	ABL글로벌자산운용	297	298	대한민국	KRW	23.09

※ 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
외화예치금	한국씨티은행	2017-12-27	327	0.00		대한민국	USD
CMA	신한금융투자	2017-12-29	48	1.40	2018-01-02	대한민국	KRW
예금	우리은행	2005-06-20	10	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		0	0.03	0	0.02
판매회사		2	0.13	2	0.13
펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
보수합계		2	0.17	2	0.17
기타비용**		0	0.00	0	0.00
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.01	0	0.01
증권거래세		0	0.00	0	0.00

※ 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.
※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한것입니다.
※ 성과보수내역 : 해당 없음
※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6815	0.0383	0.7198
당기	0.6759	0.0381	0.714

※ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.
※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

5. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

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

▶ 최근 3분기 매매회전율 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.

'(무)알리안츠변액유니버셜III(1형)혼합간접형' 의경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)