

(무)알리안츠변액종신보험PLUS/(무)멀티플변액유니버설통합종신보험/(무)MP멀티플변액유니버설통합종신보험/소중한나를위한(무)선지급변액유니버설통합종신보험/(무)더 나은 변액유니버설통합건강종신보험/(무)알리안츠파워밸런스변액연금보험/(무)알리안츠A+파워밸런스변액연금보험/(무)알리안츠파워베스트업변액연금보험PLUS/(무)알리안츠파워밸런스PLUS변액연금보험/(무)알리안츠바로티는변액연금보험/(무)투자에강한변액연금보험(최저연금적립금 미보증형)/(무)하모니변액연금보험/(무)하모니변액연금보험 알리안츠생명 A+GA/(무)투자에강한변액연금보험PLUS(최저연금적립금 미보증형)/(무)알리안츠변액유니버설보험/(무)알리안츠글로벌어린이변액유니버설보험/(무)알리안츠뉴변액유니버설보험/(무)알리안츠파워리턴변액유니버설보험/(무)알리안츠뉴글로벌어린이변액유니버설보험/(무)뉴파워리턴변액유니버설보험/(무)알리안츠파워변액적립보험/(무)꼭필요한직장인변액유니버설보험/(무)우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/(무)알리안츠변액유니버설보험1형/(무)보너스주는변액적립보험/(무)알리안츠파워블루칩변액유니버설보험(방키슈랑스)/(무)알리안츠변액적립보험/(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)알리안츠뉴파워리턴변액유니버설글로벌다이나믹멀티에셋형의 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 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : ABL생명보험 금융투자협회 <http://www.abllife.co.kr/> 02-3787-7000 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	(무)알리안츠뉴파워리턴vul글로벌다이나믹멀티에셋형		
금융투자협회 펀드코드	AS362		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 중유형	최초설정일	2014.05.07
운용기간	2017.10.01 ~ 2017.12.31	존속기간	취항으로 별도의 존속기간 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)	14,464	14,811	2.40
	부채 총액 (B)	9	9	4.26
	순자산총액 (C=A-B)	14,455	14,802	2.40
	발행 수익증권 총 수 (D)	13,160	13,134	-0.20
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,098.36	1,127.02	2.61

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

동 펀드는 전세계 다양한 자산군에 투자하는 국내 ETF의 분산 투자를 통하여 안정된 수익을 추구하는 펀드로서, 다이나믹 멀티에셋 전략을 이용해 모멘텀에 따라 투자비중을 조절하고 있습니다. 10월 글로벌 증시는 주요 경제지표 호조로 전반적으로 상승세를 기록하였습니다. 미국증시는 10월초 ISM미국증시는 세계개척에 대한 기대감 및 경기지표 개선과 더불어 양호한 기업실적이 발표되며 전월 이어 상승세를 이어갔습니다. 홍콩증시는 3분기 중국의 경제성장률과 실물지표들이 양호하고, 상장사들의 실적이 크게 개선됨에 따라 상승마감하였습니다. 한국증시는 3분기 국내 증시의 상단을 제한했던 북한 지정학적 리스크가 완화되고 글로벌 경기 확장 기대가 강화되며 사상 최고치를 경신하였습니다. 독일증시는 유럽중앙은행의 완화적 통화정책에 힘입어 상승마감하였습니다. 분기 중반 글로벌 증시는 전반적인 상승세를 유지하였으나 선진국 중 유럽증시가 약세를 보였으며, 신흥국 중 남미 증시의 성과가 부진하였습니다. 미국증시는 경제지표 개선과 더불어 양호한 기업실적으로 상승세를 이어갔습니다. 유럽증시는 유로화 강세 및 미국 세계개척안 통과 불확실성, 독일 정치 리스크, 중국 규제 강화 등의 약재로 약세를 기록하였습니다. 일

본증시는 글로벌 증시와 동조하며 상승세를 이어갔으나, 상승탄력은 둔화된 모습을 보였습니다. 분기 후반, 선진국 대비 신흥국 증시의 상승세가 두드러진 모습이었습니다. 미국 증시는 12월 초부터 긍정적인 경제지표와 세계개척안 통과 기대감에 힘입어 꾸준한 상승세를 보였습니다. 유럽증시는 미국 세계개척안 통과 기대감에 유로화와 파운드화가 약세를 보이며 상승 모멘텀을 마련했지만 연일 계속되는 이슈에 등락세를 거듭하였습니다. 일본증시는 미국 세계개척안 통과와 지속되는 연화 약세에 힘입어 상승세를 유지하였습니다. 20~21일 열린 BOJ금융정책결정회의에서 현재의 완화정책을 지속하기로 결정하였습니다.

동 펀드는 지난 4분기 동안 하위ETF 및 채권에 대하여 순자산의 90% 수준으로 투자하였습니다. 4분기 펀드는 전분기 대비 2.61%의 수익률을 기록하였습니다. 10월, 11월 편입한 VANGUARD MSCI EMERGING MARKETS 및 WisdomTree India Earnings Fund의 성과가 펀드성과에 긍정적으로 기여한 반면, 12월 한 달간 편입한 iShares Silver Trust는 펀드성과에 부정적인 영향을 미쳤습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2017년 4분기 말 현재 하위ETF에 대한 투자 비중은 90% 수준으로 유지하고 있습니다. 동펀드는 글로벌 ETF 유니버스에서 20일, 10일, 5일, 3일 수익률에 가중치를 최근 3회 가상의 리밸런싱 결과에 적합한 결과를 리밸런싱에 사용하며, 최적화 과정을 통하여 월 2회 중점 및 포트폴리오 비중을 조절함으로써 위험관리 및 수익극대화 전략을 수행하고 있습니다.

펀드에서는 향후에도 하위ETF의 수익률 및 변동성, 상관관계를 관찰하면서 다이나믹 멀티에셋 전략에 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	2.61	4.62	7.79	13.08

* 비교지수(벤치마크) : 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.
* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
vul글로벌다이나믹멀티에셋형	13.08	17.26	5.67	-

* 비교지수(벤치마크) : 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.
* 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	65	3	0	381	-128	0	0	0	0	3	-35	290
당기	54	7	0	-137	1,104	0	0	0	0	5	-463	570

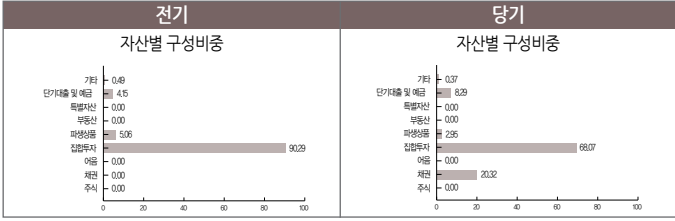
3. 자산현황

▶ 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 (1070.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	10,082 (68.07)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	14 (0.10)	0 (0.00)	10,096 (68.16)
KRW (1.00)	0 (0.00)	3,010 (20.32)	0 (0.00)	0 (0.00)	436 (2.95)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,213 (8.19)	55 (0.37)	4,715 (31.84)
합계	0	3,010	0	10,082	436	0	0	0	0	1,228	55	14,811

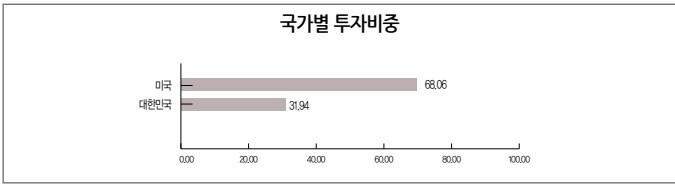
* () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	미국	68.06	6		
2	대한민국	31.94	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 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드수익에 미치는 효과	- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비율 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)
-	94.8	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약한 유효에 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	896	9,576	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	파생상품	미국달러 F 201801	6	집합투자증권	iShares Global Healthcare ETF	11.15
2	채권	통안0146-1804-02	7	집합투자증권	ISHARES MSCI JAPAN ETF	10.76
3	집합투자증권	ISHARES MSCI FRANCE INDEX FD	8	집합투자증권	SPDR GOLD SHARES	9.72
4	집합투자증권	POWERSHARES QQQ TRUST SRS 1 ETF	9	단기상품	은대(한국세티은행)	8.19
5	집합투자증권	WISDOMTREE INDIA EARNINGS	10	단기상품	현대선물	2.95

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통기관	신용등급	비중
통안0146-1804-02	3,000	3,010	대한민국	KRW	2016-04-02	2018-04-02		N/A	20.32

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 최수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ISHARES MSCI FRANCE INDEX FD	수익증권	ISHARES MSCI FRANCE INDEX FD	2,073	2,045	미국	USD	13.81
POWERSHARES QQQ TRUST SRS 1 ETF	수익증권	Invesco PowerShares Capital Mgmt LL	1,684	1,681	미국	USD	11.35
WISDOMTREE INDIA EARNINGS	수익증권	WisdomTree India Earnings Fund	1,681	1,670	미국	USD	11.27
iShares Global Healthcare ETF	수익증권	iShares Global Healthcare ETF	1,694	1,652	미국	USD	11.15
ISHARES MSCI JAPAN ETF	수익증권	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FD	1,635	1,594	미국	USD	10.76
SPDR GOLD SHARES	수익증권	SPDR Gold Shares	1,449	1,440	미국	USD	9.72

※ 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
예금	우리은행	2014-05-07	1,213	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	7	0.05	7	0.05
판매회사	16	0.11	16	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
보수합계	25	0.17	24	0.17
기타비용**	1	0.01	1	0.00
매매 · 증개 수수료	36	0.25	31	0.21
조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	36	0.25	31	0.21
증권거래세	0	0.00	0	0.00

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행담당내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7134	1.0671	1.7805
당기	0.7027	1.0972	1.7999

※ 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·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 회전율	
	수량	금액	수량	금액
0	0	0	0	0.00

※ 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액에 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 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.