

(무)알리안츠변액종신보험PLUS/(무)멀티플변액유니버설통합종신보험/(무)MP멀티플변액유니버설통합종신보험/소중한나를위한(무) 선지급변액유니버설통합종신보험/(무)더 나은 변액유니버설통합건강종신보험/(무)투자에 강한 변액연금보험(최저연금적립금미보증형)/(무)투자에 강한 변액연금보험PLUS(최저연금적립금 미보증형)/(무)알리안츠변액유니버설보험/(무)알리안츠글로벌어린이변액유니버설 보험/(무)알리안츠뉴변액유니버설보험/(무)알리안츠파워리턴변액유니버설보험/(무)알리안츠뉴글로벌어린이변액유니버설보험/(무)뉴 파워리턴변액유니버설보험/(무)알리안츠파워변액적립보험/(무)꼭 필요한 직장인 변액유니버설보험/(무)우리아이꿈을 키우는 변액유니버 설보험/(무)알리안츠변액유니버설보험1형/(무)보너스주는 변액적립보험/(무)알리안츠변액적립보험/(무)보너스주는 변액적립보험

※ 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)알리안츠파워리턴변액유니버설토탈리턴글로벌채권재간접형의 자산운 용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기 간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 ABL글로벌자산운용에 의하여 투자임인 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)알리안츠파워리턴변액유니버설토탈리턴글로벌채권재간접형		
금융투자협회 펀드코드	98764		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2010.07.29
운용기간	2017.10.01 ~ 2017.12.31	존속기간	추경으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 투자목적은 글로벌 시장의 우량 채권에 분산투자하는 외국집합투자 기구인 "PIMCO Funds GIS Total Return Bond Fund"에 펀드자산 의 대부분을 투자하여 장기적인 이자수익과 자본이득을 추구하는 것 입니다.		

▶ 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
(무)알리안츠파워 리턴변액유니버 설토탈리턴글로벌 채권재간접형	자산 총액 (A)	11,240	11,372	1.17
	부채 총액 (B)	4	4	1.99
	순자산총액 (C=A-B)	11,236	11,368	1.17
	발행 수익증권 총 수 (D)	8,912	9,041	1.45
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,260.78	1,257.32	-0.27

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가 격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2017년 4분기 PIMCO Total Return fund를 85~90% 수준에서 편입하고 있는 동펀드는 소폭의 마 이너스 수익률을 기록 하였습니다. 12월 미 연준의 금리인상으로 단기금리를 중심으로 상승하였으나 장기물은 하락하며 수익률 곡선이 평탄해진 가운데 듀레이션 전략에 있어서 부정적인 효과가 있었습 니다. 또한 아시아 통화에 대한 매도 포지션도 부정적 영향을 미쳤습니다. 하지만 건조한 경제회복 및 정책기대감으로 신용 스프레드는 축소되며 투자등급 채권, 하이일드 및 이머징 마켓 채권은 모두 양호 한 수익률을 보인 가운데 모기지 채권에 대한 전략적 투자는 긍정적으로 작용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

세금감면 및 재정지출 확대 등의 정책기조로 2.5%이상의 경제성장률이 기대 되는 가운데 최소 2~3

회의 추가 금리인상이 예견됨에 따라 전체 듀레이션은 벤치마크 대비 소폭 축소된 상태를 유지하며 회 사채 대비 투자 매력도가 살아있는 물가연계채권(TIPS)투자를 증가시키고 회사채 투자에 있어서는 신 중한 기조를 유지하되, 정부기관 주택저당증권 (Agency MBS) 및 신흥시장 통화에 대한 투자를 통해 분산투자 효과를 최대한 확보할 계획입니다. 또한 현재 완만한 곡선형태를 보이고 있는 수익률 곡선상 의 기간 프리미엄의 조정 및 인플레이션 기대 상승에 따른 포지션을 구축하며 유동성과 유연성을 유지 하는 가운데 매력적인 투자기회를 지속적으로 모색할 것입니다. 동펀드에 투자되는 피투자펀드에 대 한 투자금액 기준으로 95%~100% 수준에서 USD/KRW 환헤지되고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)알리안츠파워리턴변액유니버 설토탈리턴글로벌채권재간접형	-0.27	0.70	2.51	3.63
(비교지수 대비 성과)	(-0.53)	(-0.23)	(-0.01)	(0.21)
비교지수(벤치마크)	0.26	0.93	2.52	3.42

※ 비교지수(벤치마크) : Barclays Capital U.S. Aggregate Index 90%, CALL 10.0%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
(무)알리안츠파워리턴변액유니버 설토탈리턴글로벌채권재간접형	3.63	6.35	7.49	11.15
(비교지수 대비 성과)	(0.21)	(0.39)	(0.92)	(0.55)
비교지수(벤치마크)	3.42	5.96	6.57	10.60

※ 비교지수(벤치마크) : Barclays Capital U.S. Aggregate Index 90%, CALL 10.0%

* 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	0	0	205	-70	0	0	0	0	0	-33	102
당기	0	0	0	-958	1,192	0	0	0	0	-33	-192	9

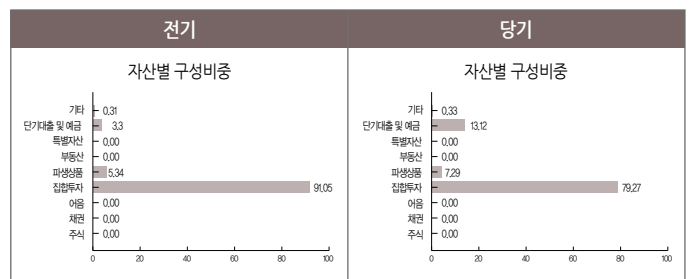
3. 자산현황

▶ 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)	9,014 (79.27)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	963 (8.47)	0 (0.00)	9,978 (87.74)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	829 (7.29)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	528 (4.65)	37 (0.33)	1,394 (12.26)
합계	0	0	0	9,014	829	0	0	0	0	1,492	37	11,372

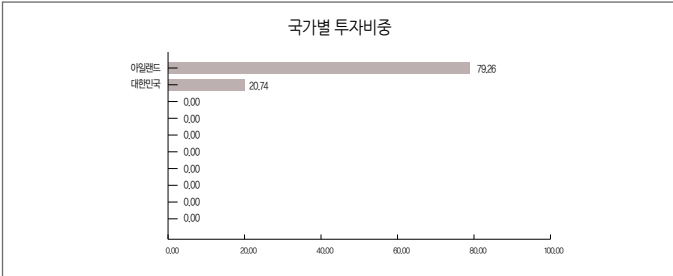
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	아일랜드	79.26	6		
2	대한민국	20.74	7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 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	<ul style="list-style-type: none"> - 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 가치변동 위험을 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	99.1	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	925	9,885	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	파생상품	미국달러 F 201801	6	단기상품	은대(한국씨티은행)	0.81
2	집합투자증권	PIMCO-TOTAL RTPN BD-SINIS ACC	7			
3	단기상품	USD Deposit(CIT-KR)	8			
4	단기상품	삼성선물	9			
5	단기상품	CMA(신한금융투자)	10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 최수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
PIMCO-TOTAL RTPN BD-SINIS ACC	수익증권	PIMCO Global Advisors(Ireland) Limited	9,608	9,014	아일랜드	USD	79.27

※ 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	2017-12-11	963	0.00		대한민국	USD
CMA	신한금융투자	2017-12-29	436	1.40	2018-01-02	대한민국	KRW
예금	우리은행	2010-07-29	92	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	9	0.08	9	0.08	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
보수합계	12	0.11	13	0.11	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	3	0.03	3	0.03
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
합계	3	0.03	3	0.03	
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.452	0.1136	0.5656
당기	0.4482	0.1151	0.5633

※ 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, %)

수량	매수		매도		매매 회전을	
	수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0	0.00	0.00

※ 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 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		성과보수 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부사장	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.