

**(무)알리안츠변액유니버설보험/(무)알리안츠글로벌어린이변액유니버설보험/(무)알리안츠뉴변액유니버설보험/  
 (무)알리안츠파워리턴변액유니버설보험/(무)알리안츠변액유니버설보험1형/(무)알리안츠글로벌파워뱅크변액유  
 니버설보험(방카슈랑스)/(무)알리안츠파워블루칩변액유니버설보험(방카슈랑스)/(무)알리안츠파워뱅크변액유  
 니버설보험(방카슈랑스)/(무)알리안츠변액유니버설보험(방카슈랑스)/(무)알리안츠변액유니버설III(1형)성장형**

※ 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, KB자산운용, 교보자산운용, 삼성자산운용, 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	2018.01.01 ~ 2018.03.31	종속기간	추가형으로 별도의 종속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 주식투자로부터 펀더멘탈 리서치를 바탕으로 추가적인 수익을 창출하는 한편 장기적으로 주식시장의 수익을 추구합니다.</li> <li>• 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들을 활용 하여 벤치마크 대비 초과 수익률을 달성하는 것입니다.</li> </ul>		

▶ 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)	247,577	225,398	-8.96
	부채 총액 (B)	1,834	1,103	-39.84
	순자산총액 (C=A-B)	245,743	224,295	-8.73
	발행 수익증권 총 수 (D)	100,929	93,329	-7.53
	기준가격 (E=C/D×1000)	2,434.81	2,403.27	-1.30

※ 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

2018년 연초 글로벌 증시는 원유가격과 원자재가격의 상승과 국제 주요 경제기관의 경제성장을 전망치 상향조정에 힘입어 2017년도의 상승세를 이어갔습니다. 하지만 2월 미국 채권 금리 급등에 따른 위험자산 선호심리 위축에 이어 미-중 무역 분쟁 이슈 부각으로 글로벌 증시는 하락세를 보였습니다. 국내 주식시장은 중국 사드보복 완화와 남북/북미 정상회담 합의 소식에 반등세를 보였으나, 원화강세에 따른 수출 부진 우려로 순매도가 지속되며 소폭 하락하는 모습을 보였습니다. 변액유니버설 성장1형 펀드는 지난 1분기 동안 1.30% 하락하며 0.73% 하락한 벤치마크 수익률을 0.57%p 하회하였습니다. 동기간 KOSPI가 0.88% 하락한 가운데 시총 지수별 등락률은 대형주 -2.31% 중형주 +1.04% 소형주 +10.68% KOSDAQ +9.10% 이었습니다. 업종별로는 전기전자, 보험, 통신 등 수익률이 저조한 업종을 벤치마크 대비 낮게 보유한 것이 펀드에 긍정적인 영향을 미친 반면, 제약 품, 종이목재 등 수익률이 높았던 업종을 낮게 보유한 것은 부정적 영향을 미치면서 전체적으로는 언더퍼폼하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

국내 주식시장은 글로벌 무역분쟁 우려에 따른 불확실성이 여전한 상황이지만, 긴장감은 이전 대비 완화된 모습입니다. 밸류에이션 측면에서 전세계 시장 대비 저평가된 상황을 고려할 때 하방경직성 역시 견고하다는 판단입니다. 따라서 지속적인 저평가 요인이었던 지정학적 리스크 해소 가능성 및 중국과의 관계 개선 가능성 등 대내외 불안 요인들의 해소가 자체적인 주식시장의 상승 요인으로 작용할 전망입니다. 따라서 기존 주도 섹터(IT, 제약/바이오 등)들에 대한 위험관리와 더불어 주변 섹터들의 상승 가능성에 주목하고 있으며, 모든 섹터 및 스타일에서의 투자 가능성을 열어놓고 수익률에 기여할 수 있는 종목을 중심으로 대응할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
vul III(1형)성장형	-1.30	2.31	2.31	13.11
(비교지수 대비 성과)	(-0.57)	(0.27)	(0.13)	(1.07)
비교지수(벤치마크)	-0.73	2.04	2.18	12.04

※ 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	13.11	21.91	17.01	16.07
(비교지수 대비 성과)	(1.07)	(1.39)	(-1.39)	(-4.95)
비교지수(벤치마크)	12.04	20.52	18.40	21.02

※ 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	10,394	0	0	0	0	0	0	0	85	-1,119	9,360
당기	236	0	0	-2,141	0	0	0	0	83	-984	-2,805

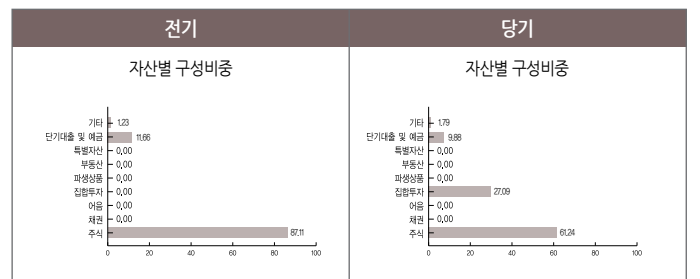
3. 자산현황

▶ 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)	138,034 (61.24)	0 (0.00)	0 (0.00)	61,050 (27.09)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	22,279 (9.88)	4,034 (1.79)	225,398 (100.00)
합계	138,034	0	0	61,050	0	0	0	0	22,279	4,034	225,398

※ ( ) : 구성비중

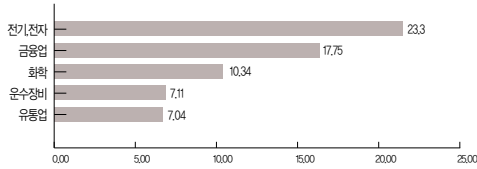


▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

	업종명	비중		업종명	비중
1	전기,전자	23.30	6	서비스업	5.74
2	금융업	17.75	7	의약품	4.28
3	화학	10.34	8	건설업	3.19
4	운수장비	7.11	9	철강및금속	2.90
5	유통업	7.04	10	기타	18.35

주식업종별 투자비중



▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	10.58	6	단기상품	REPO매수(20180330)	2.71
2	집합투자증권	KBSTAR 200	4.28	7	집합투자증권	KODEX 2007차저변동	2.32
3	집합투자증권	KBSTAR 모멘텀로우볼	3.59	8	주식	SK하이닉스	2.04
4	집합투자증권	KBSTAR 모멘텀밸류	3.51	9	집합투자증권	KODEX MSCI밸류	2.00
5	단기상품	은대(국민은행)	3.27	10	주식	하나금융지주	1.78

■ **각 자산별 보유종목 내역**

▶ **주식**

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	9,687	23,840	10.6	대한민국	KRW	전기,전자	
SK하이닉스	56,485	4,592	2.0	대한민국	KRW	전기,전자	
하나금융지주	87,522	4,004	1.8	대한민국	KRW	금융업	

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

▶ **집합투자증권**

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
KBSTAR 200	주식형	KB자산운용	10,022	9,647	대한민국	KRW	4.28
KBSTAR 모멘텀로우볼	주식형	KB자산운용	8,481	8,098	대한민국	KRW	3.59
KBSTAR 모멘텀밸류	주식형	KB자산운용	8,288	7,907	대한민국	KRW	3.51
KODEX 2007차저변동	주식형	삼성자산운용	5,378	5,228	대한민국	KRW	2.32
KODEX MSCI밸류	주식형	삼성자산운용	4,634	4,498	대한민국	KRW	2.00

※ 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	국민은행	2005-02-10	7,371	1.15		대한민국	KRW
REPO매수	NH투자증권	2018-03-30	6,101	1.69		대한민국	KRW

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

4. **투자운용전문인력 현황**

▶ **투자운용인력(펀드매니저)**

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부서장	49	76	2,251,333	-	-	2111000044
정우진	차장	35	76	2,251,333	-	-	2111000336

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 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.

▶ **운용전문인력 변경내역**

기간	운용전문인력
2011.01.15 ~ 현재	이현구 정우진 남정은 오인철
2018.01.15 ~ 현재	
2009.02.04 ~ 2018.01.12	
2012.11.05 ~ 2016.04.22	

5. **비용 현황**

▶ **업자별 보수 지급현황**

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	152	0.06	106	0.04	
판매회사	462	0.18	421	0.18	
펀드재산보관회사(신탁업자)	6	0.00	6	0.00	
일반사무관리회사	12	0.00	11	0.00	
보수합계	633	0.25	544	0.23	
기타비용**	4	0.00	1	0.00	
매매· 증개수수료	단순매매·증개수수료	176	0.07	137	0.06
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	176	0.07	137	0.06
증권거래세	309	0.12	302	0.13	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ **총보수, 비용비율**

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.9928	0.2624	1.2552
당기	0.9807	0.2684	1.2491

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수비용수준을 나타냅니다.

※ 매매·증개수수료 비율이란 매매·증개수수료를 순자산 연평균잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·증개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. **투자자산매매내역**

▶ **매매주식규모 및 회전을**

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매 회전을	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
2,161,434	78,906	2,556,795	100,203	66.84	271.05

※ 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 : %)

2017-07-01 ~ 2017-09-30	2017-10-01 ~ 2017-12-31	2018-01-01 ~ 2018-03-31
50.20	46.01	66.84