

(무)알리안츠변액중신보험PLUS/(무)멀티플변액유니버설통합중신보험/(무)MP멀티플변액유니버설통합중신보험/소중
 한나를위한(무)선지급변액유니버설통합중신보험/(무)더나은변액유니버설통합건강중신보험/(무)투자에강한변액연금
 보험(최저연금적립금 미보증형)/(무)투자에강한변액연금보험PLUS(최저연금적립금 미보증형)/(무)알리안츠변액유니버
 설보험/(무)알리안츠글로벌어린이변액유니버설보험/(무)알리안츠뉴변액유니버설보험/(무)알리안츠파워리턴변액유니
 버설보험/(무)알리안츠뉴글로벌어린이변액유니버설보험/(무)뉴파워리턴변액유니버설보험/(무)꼭필요한직장인변액유
 니버설보험/(무)우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/(무)알리안츠변액유니버설보험1형/(무)보너스주는변액적립보
 험/(무)알리안츠파워블루칩변액유니버설보험(방카슈랑스)/(무)알리안츠파워뱅크변액유니버설보험(방카슈랑스)/(무)알
 리안츠변액유니버설보험(방카슈랑스)/(무)보너스주는변액적립보험/(무)알리안츠변액유니버설III(1형)혼합간접형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공되는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠변액유니버설III(1형)혼합간접형의 자산운용회사인 ABL생명보 험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투 자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이 후 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

글로벌 위험자산 선호 약화흐름 속에서 증시가 크게 출렁였습니다. 동 펀드 또한 연초에는 긍정적인 성과 를 거두었으나, 분기 중반이후 글로벌 위험자산 선호흐름 약화 속에서 조정흐름 보이며 약보합 수준에 그 치는 성과를 거두며 마감하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2분기 미국 주식시장은 진정 국면 진입 및 반등 모색 구간으로 판단합니다. 기업실적, 경기, 정책 현실화 과정이 시장에 긍정적 요인으로 작용할 것으로 예상하나 트럼프발 교란요인이 시장의 단기 변동성 요인 이 될 가능성이 있습니다. 일본 증시는 시장을 둘러싼 환율과 펀드멘탈 측면 모두 우호적으로 전환될 전망 입니다. 특히, 환율 요인의 경우 지정학적, 정치적 리스크 요인 약화로 엔화는 약세 전환이 예상됩니다. 유 럽은 기업실적 기대감으로 증시의 하방 경직성 확보가 가능할 것으로 보이나 대내외 변수로 인한 지수 상 방 역시 제한적일 것으로 예상합니다. 유럽의 경우 지표 둔화가 나타났으나 유로존 경제에 선행하는 특징 을 가진 독일은 수출 및 수입이 증가하고 있고 기업실적 추정치 등 일부 경기지표가 개선되고 있는 추세입 니다. 이를 통해 보았을때 4월 이후 유로존 금융환경 개선을 기대합니다. 또한, 이탈리아 총선 이후 유럽의 정치적 우려가 해소되고 브렉시트 협상이 증시에 끼치는 영향이 줄어드는 점 역시 긍정적입니다. 펀드는 비교지수 수준의 편입비중 조절을 통해 안정적인 운용을 유지할 예정입니다.

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	(무)알리안츠변액유니버설III(1형)혼합간접형		
금융투자협회 펀드코드	49553		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.06.20
운용기간	2018.01.01 ~ 2018.03.31	존속기간	취항으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 국내외 채권 및 채권형 펀드, 해외 주식형펀드 및 유동성 자산에 투자하 여 이자수익과 자본소득을 동시에 추구하는 펀드입니다. • 채권 및 채권관련 파생상품 등 원금과 이자를 안정적으로 얻을 수 있는 자산과 주식형펀드, 채권형펀드 및 관련 파생상품과 유동성 확보를 위 하여 유동성 상품에 일부 투자합니다. 		

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
vul III(1형)혼합간접형 (비교지수 대비 성과)	-0.90	0.52	1.72	2.81
비교지수(벤치마크)	(-0.93)	(-1.24)	(-1.36)	(-1.57)
	0.03	1.76	3.08	4.38

* 비교지수(벤치마크) : 통안채 3개월-1년 X 65% + MSCI_Daily_TR_Net_World_USD(T-1) X 25% + 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)혼합간접형 (비교지수 대비 성과)	2.81	6.57	5.88	16.86
비교지수(벤치마크)	(-1.57)	(-2.78)	(-3.96)	(-4.85)
	4.38	9.35	9.84	21.71

* 비교지수(벤치마크) : 통안채 3개월-1년 X 65% + MSCI_Daily_TR_Net_World_USD(T-1) X 25% + CALL X 10%

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

▶ 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)	1,293	1,528	18.20
	부채 총액 (B)	1	1	14.52
	순자산총액 (C=A-B)	1,292	1,527	18.20
	발행 수익증권 총 수 (D)	900	1,074	19.27
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,435.45	1,422.59	-0.90

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

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계	
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외	부동산	실물 자산				
전기	0	2	0	32	23	0	0	0	0	-1	-36	19
당기	0	3	0	-16	1	0	0	0	0	0	-3	-14

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

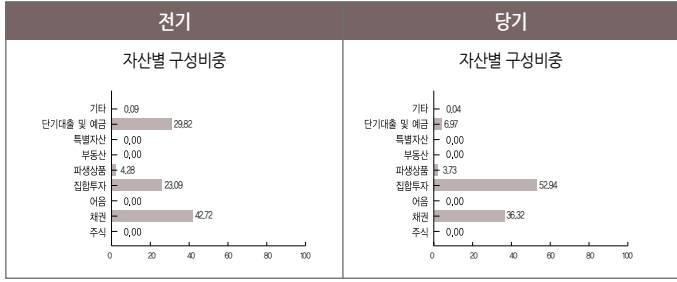
구분	증권				파생상품		특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외	부동산	실물 자산			
USD (1063.50)	0	0	0	363	0	0	0	0	0	0	363
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(23.79)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(23.79)
KRW (1.00)	0	555	0	446	57	0	0	0	0	106	1,165
	(0.00)	(36.32)	(0.00)	(29.15)	(3.73)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.97)	(76.21)
합계	0	555	0	809	57	0	0	0	0	106	1,528

* () : 구성비중

2. 운용경과 및 수익률현황

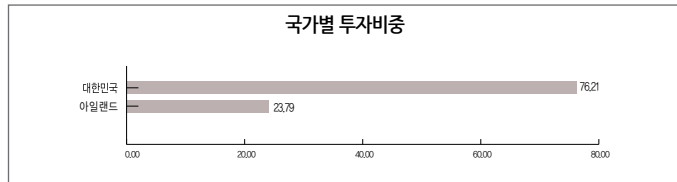
▶ 운용경과

2018년 1분기 경기지표 개선 및 낙관론으로 인해 우상향 기조를 보이던 미 증시는 금리상승 및 긴축 우 려에 2월 큰 조정을 받았습니다. 또한 3월에는 트럼프발 무역전쟁 우려 및 기술주 급락 등의 악재로 인해 시장 변동성이 커졌으며 전반적인 시장 조정흐름이 이어졌습니다. 일본 증시는 엔화 강세 부담 및 2017 년 하반기 일본시장을 지지한 기업 실적 개선 요인 또한 미약해짐에 따라 하락흐름 이어졌습니다. 유럽은



▶ 국가별 투자비중

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	76.21	6		
2	아일랜드	23.79	7		
3			8		
4			9		
5			10		



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 환헤지에 관한 사항

항목	내용
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 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 (18.01.01 ~ 18.03.31)	환헤지로 인한 손익 (18.01.01 ~ 18.03.31)
-	99.4	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 201804	매도	34	361	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권	국민주택(종13-08)	36.32	6	단기상품	증거금(NH선물)
2	집합투자증권	이지스(제/채권(CICV))	29.15	7	단기상품	현대우려은행
3	집합투자증권	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	23.79	8		
4	파생상품	미국달러 F 201804	23.64	9		
5	단기상품	CMA (신한금융투자)	6.33	10		

▶ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보장기관	신용등급	비중
국민주택(종13-08)	500	555	대한민국	KRW	2013-08-31	2018-08-31		N/A	36.32

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

▶ 집합투자증권

(단위: 최소, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
이지스(제/채권(CICV))	채권형	ABL글로벌자산운용	444	446	대한민국	KRW	29.15
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	수익 증권	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	381	363	아일랜드	USD	23.79

※ 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
CMA	신한금융투자	2018-03-30	97	1.40	2018-04-02	대한민국	KRW
증거금	NH선물		57	0.00		대한민국	KRW
예금	우리은행	2005-06-20	10	1.15		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	-	-	21110000336

※ 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
2018.01.15 ~ 현재	정우진
2009.02.04 ~ 2018.01.12	남정은
2012.11.05 ~ 2016.04.22	오인철

5. 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	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	2	0.17	2	0.16	
기타비용**	0	0.00	0	0.02	
매매·증개수수료	단순매매·증개수수료	0	0.01	0	0.03
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.01	0	0.03
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 매매·증개수수료는 제외하였습니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6815	0.0381	0.7196
당기	0.6918	0.0545	0.7463

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

*(무)알리언트벤처캐피탈(1월)(1월)호합간점형 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상대(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려우 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당시에 의거하여 향후 불가피하게 임의헤지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)