(무)알리안츠변액종신보험PLUS/(무)멀티플변액유니버셜통합종신보험/(무)VIP멀티플변액유니버셜통합종신보험/소중한나를위한(무)선지급변액유니버셜통합종신보험/(무)더나은변액유니버셜통합건강종신보험/(무)알리안츠파워밸런스변액연금보험/(무)알리안츠A+파워밸런스변액연금보험/(무)알리안츠파워베스트업변액연금보험PLUS/(무)알리안츠파워밸런스PLUS변액연금보험/(무)알리안츠바로타는변액연금보험/(무)투자에강한변액연금보험(최저연금적립금 미보증형)/(무)하모니변액연금보험/(무)하모니변액연금보험_알리안츠생명_A+GA/(무)투자에강한변액연금보험PLUS(최저연금적립금 미보증형)/(무)알리안츠변액유니버셜보험/(무)알리안츠글로벌어린이변액유니버셜보험/(무)알리안츠뉴변액유니버셜보험/(무)알리안츠파워리턴변액유니버셜보험/(무)알리안츠뉴글로벌어린이변액유니버셜보험/(무)뉴파워리턴변액유니버셜보험/(무)알리안츠파워변액적립보험/(무)꼭필요한직장인변액유니버셜보험/(무)우리아이꿈을키우는변액유니버셜보험/(무)알리안츠변액유니버셜보험1형/(무)보너스주는변액적립보험/(무)알리안츠파워블루칩변액유니버셜보험(방카슈랑스)/(무)알리안츠변액적립보험/(무)보너스주는변액적립보험/(무)알리안츠뉴파워리턴vul글로벌다이나믹멀티에셋형

※ 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)알리안츠뉴파워리턴변액유니버셜글로벌다이나믹멀티에셋형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

3. 자산은 이스트스프링자산운용에 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)알리안츠뉴파워리턴vul글로벌다이나믹멀티에셋형		
금융투자협회 펀드코드	AS362		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2014.05.07
운용기간	2018.01.01 ~ 2018.03.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 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, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
뉴파워리턴vul 글로벌다이나믹 멀티에셋형	자산 총액 (A)	14,811	14,176	-4.29
	부채 총액 (B)	9	9	-5.25
	순자산총액 (C=A-B)	14,802	14,167	-4.29
	발행 수익증권 총 수 (D)	13,134	12,933	-1.53
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,127.02	1,095.40	-2.81

※ 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

동 펀드는 전세계 다양한 자산군에 투자하는 국,내외 ETF의 분산 투자를 통하여 안정된 수익을 추구하는 펀드로서, 다이나믹 멀티에셋 전략을 이용해 모멘텀에 따라 투자비중을 조절하고 있습니다. 1월 글로벌 증시는 연초 IMF, World Bank 등이 주요국 2018년 경제성장률 전망치를 일제히 상향 조정하는 등, 긍정적인 경기 모멘텀 속에 위험선호 국면이 이어졌습니다. 또한 ECB, BOJ의 통화정책 조기 정상화 우려가 부각되면서 유로화, 엔화 강세가 가파르게 진행되었고, 달러 약세 & 유가 상승 기조 하에 이머징 증시 전반의 강세가 나타났습니다. 미국 증시는 4분기 기업 실적이 전 업종에서 공히 개선되는 양상을 보였으며, 법인세 인하 효과 이전 경기개선에 따른 낙수효과를 확인할 수 있었습니다. 세제개혁안, 셧다운 통과 등에 따라 향후 정책 기대감이 점증되었고 이는 시장에 긍정적으로 작용하였습니다. 2월 글로벌 증시는 미국 국채금리 급등 여파로 미 증시가 급락하면서 글로벌 증시 전반이 큰 폭의 조정을 받았습니다. 1월 미국 임금상승률 호조에 따른 연준의 금리인상 가속화 우려, 2018년도 미 예산안 증액에 따른 국채발행 규모 증가 전망 등이 시장 금리를 자극하며 위험선호가 위축되었습니다. 중국 증시는 상해종합지수 기준으로 월간 8.16% 하락하며 1월의 상승분을 모두 토해냈습니다. 업종별로는 은행, 보험, 부동산 등 대형주 중심으로 하락하였습니다. 주요한 약세 배경으로 미국을 비롯한 선진국 주식시장의 급격한 변동성으로 투자심리가 위축되었고, 이에 따라 춘절(2.15~21) 연휴를 앞두고 공황성 매도물량이 출회한 것으로 판단됩니다. 3월 글로벌 증시는 2월에 이어 3월에도 변동성 국면이 이어졌습니다. 3월 FOMC에서는 기준금리 인상과 함께 2018년 3회 인상 전망이 유지되면서 시장 예상에 부합하는 결과로 마무리되었으나, 미중 무역분쟁, 글로벌 대형 기술주 조정 여파 등으로 위험선호는 약화되었습니다. 트럼프 대통령이 연간 500억 달러의 중국산 수입품에 관세를 부과하는 행정메모에 서명하고 중국이 30억 규모의 보복 관세 부과 계획을 발표하면서 미중 간 무역분쟁 우려가 부각되었고 글로벌 증시는 동반 급락세를 보였습니다(3/22).

동 펀드는 지난 1분기 동안 하위ETF 및 채권에 대하여 순자산의 90% 수준으로 투자하였습니다. 1분기 펀드는 전분기 대비 -2.81%의 수익률을 기록하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2018년 1분기 말 현재 하위ETF에 대한 투자 비중은 90% 수준으로 유지하고 있습니다. 동펀드는 글로벌 ETF Pool에서 20일, 10일, 5일, 3일 수익률에 가중치를 최근 3회 가상의 리밸런싱 결과에 학습한 결과를 리밸런싱에 사용하며, 최적화 과정을 통하여 월 2회 종목 및 포트폴리오 비중을 조절함으로써 위험관리 및 수익극대화 전략을 수행하고 있습니다. 2015년 4분기 부터 Fuzzy Momentum에 주가와 변동성의 상관관계의 변화와 주가 등락의 변화를 측정하여 각각의 Revision 6일, 7일 이상인 경우 해당 ETF의 Fuzzy Momentum 수익률에 -10% Penalty를 적용하여 ETF 모멘텀을 측정하고 있습니다.

펀드에서는 향후에도 하위ETF의 수익률 및 변동성, 상관관계를 관찰하면서 Fuzzy Momentum을 이용한 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	-2.81	-0.27	1.69	4.76
(비교지수 대비 성과)	(-1.60)	(-3.86)	(-6.30)	(-6.77)
비교지수(벤치마크)	-1.21	3.59	7.99	11.53

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI AC World Index 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
vul글로벌다이나믹멀티에셋형	4.76	10.53	0.54	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.77)	(-13.90)	(-17.18)	-
비교지수(벤치마크)	11.53	24.43	17.72	0.00

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI AC World Index 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	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	27	4	0	-9	649	0	0	0	0	3	-299	376
당기	6	3	0	-464	0	0	0	0	0	3	43	-410

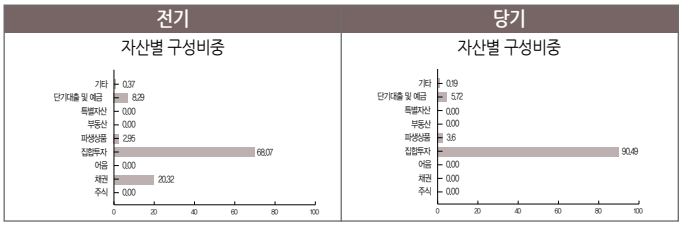
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
HKD (135.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,706 (19.09)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,706 (19.09)
USD (1063.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	10,123 (71.41)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3 (0.02)	0 (0.00)	10,125 (71.43)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	510 (3.60)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	808 (5.70)	26 (0.19)	1,345 (9.49)
합계	0	0	0	12,828	510	0	0	0	0	811	26	14,176

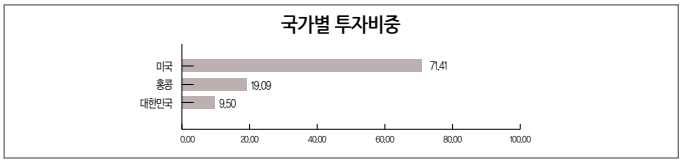
※ ( ) : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	미국	71.41	6		
2	홍콩	19.09	7		
3	대한민국	9.50	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.
펀드수익률에 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(18.03.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.01.01 ~ 18.03.31)	환헤지로 인한 손익 (18.01.01 ~ 18.03.31)
-	99.88	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	1,129	11,994	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	파생상품	미국달러 F 201804	84.61	6	집합투자증권	ISHARES MSCI UNITED KINGDOM	14.34
2	집합투자증권	CHINA AMC CSI 300 INDEX ETF	19.09	7	집합투자증권	WISDOMTREE INDIA EARNINGS	9.74
3	집합투자증권	ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	17.16	8	단기상품	은대(우리은행)	5.70
4	집합투자증권	iShares Global Healthcare ETF	15.80	9	단기상품	증거금(현대선물)	3.60
5	집합투자증권	POWERSHARES QQQ TRUST SRS 1 ETF	14.37	10	단기상품	USD Deposit(CITI-KR)	0.02

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
CHINA AMC CSI 300 INDEX ETF	수익증권	China Asset Management	2,938	2,706	홍콩	HKD	19.09
ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	수익증권	BlackRock Fund Advisors	2,471	2,432	미국	USD	17.16
iShares Global Healthcare ETF	수익증권	BlackRock Fund Advisors	2,397	2,240	미국	USD	15.80
POWERSHARES QQQ TRUST SRS 1 ETF	수익증권	Invesco PowerShares Capital Mgmt LL	2,186	2,037	미국	USD	14.37
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM	수익증권	BlackRock Fund Advisors	2,041	2,033	미국	USD	14.34
WISDOMTREE INDIA EARNINGS	수익증권	WisdomTree	1,476	1,380	미국	USD	9.74

※ 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	808	1.15		대한민국	KRW
증거금	현대선물		510	0.00		대한민국	KRW
외화예치금	한국씨티은행	2018-03-26	3	0.00		대한민국	USD

※ 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
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		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	25	0.17
기타비용**		1	0.01	1	0.01
매매 · 중개수수료	단순매매 · 중개수수료	31	0.21	19	0.13
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	31	0.21	19	0.13
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	0.7084	1.0969	1.8053
당기	0.7067	0.9178	1.6245

※ 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.