

(무) 알리안츠변액유니버설보험/글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/피워리턴변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/글로벌파워뱅크변액유니버설보험(방카슈랑스)/피워블루칩변액유니버설보험(방카슈랑스)/피워뱅크변액유니버설보험(방카슈랑스)/변액유니버설보험(방카슈랑스) 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)알리안츠변액유니버설 III (1형)성장형의 자산운용회사인 '알리안츠생명보험(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 '알리안츠생명'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 알리안츠글로벌인베스터스, 교보약사자산운용, 트러스트자산운용, 신영자산운용, 이스트스프링자산운용에 의하여 투자일일 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : 알리안츠생명보험(주) <http://www.allianzlife.co.kr/> 02-3787-7000
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	(무)알리안츠변액유니버설 III (1형)성장형		
금융투자협회 펀드코드	460005		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.10.04
운용기간	2017.01.01 ~ 2017.03.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 주식투자로부터 펀더멘탈 리서치를 바탕으로 추가적인 수익을 창출하는 한편 장기적으로 주식시장의 수익을 추구합니다. • 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들을 활용 하여 벤치마크 대비 초과 수익률을 달성하는 것입니다. 		

▶ 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
Az vul III (1형) 성장형	자산 총액 (A)	304,208	290,542	-4.49
	부채 총액 (B)	1,354	1,697	25.29
	순자산총액 (C=A-B)	302,853	288,846	-4.63
	발행 수익증권 총 수 (D)	149,633	135,946	-9.15
	기준가격주 (E=C/D×1000)	2,023.98	2,124.71	4.98

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

1분기 KOSPI는 글로벌 경기 개선 기대감과 트럼프 미 대통령의 세계 개편안 기대감에 따른 투자심리 개선으로 상승하는 모습을 보였습니다. 특히 3월 초반 한국 수출입지표가 전년비 큰 폭의 개선을 보이면서, 국내 증시 상장기업의 실적 개선 기대감이 재차 부각되는 모습을 보였습니다. 이에 국내 증시는 박근혜 대통령 탄핵, 중국의 사드 관련 보복에 따른 우려 등에도 불구하고 상승하면서 마감했습니다. 증권, 전기전자, 통신업 등 업종이 상승을 주도하는 모습을 보였습니다. 지난 1분기 동안 펀드는 4.98% 상승하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌 증시는 16년 하반기 이후 경기 개선 기대감과 트럼프발 세계 개편 기대감으로 랠리를 지속해 왔습니다. 경기 개선 기대감은 최근 경제 지표 중 서베이 위주의 심리지수를 의미하는 소프트 데이터와, 실물지표인 하드 데이터와의 괴리가 크다는 언급이 이어지면서 주춤한 상황입니다. 세계 개편

안 역시 발표가 연기되고 있어, 이에 관한 기대감을 선반영한 부분에서는 송고시기 양상에 진입한 것으로 보입니다. 인플레이션 기대감의 핵심 지표였던 국제 유가 역시 50~60불 레벨에서 유지될 경우, 하반기로 갈수록 제감 하는 유가의 전년비 상승폭은 낮아질 것으로 보입니다. 한편 증시는 1분기 실적 시즌으로 돌입하고 있습니다. 2016년 국내 상장 기업들의 실적 동향은 긍정적이었습니다. 국내 수출 입동계 추이를 감안시, 전반적인 실적 개선 흐름은 지속될 가능성이 높습니다. 다만, 상술한 최근 경기 개선 기대감에 대한 글로벌 투자심리의 변화에 따라, 국내 증시에서도 주도주의 변화 가능성이 있습니다. 그간 국내 증시 실적 개선을 이끌었던 대형주 및 IT / 시클릭업종에 대한 관심 뿐만 아니라, 상대적으로 소외된 낙폭과대 업종들(내수/음식료 등) 대한 관심이 필요하다고 판단되어, 실적 동향을 면밀히 모니터링 하도록 하겠습니다. 이외에도 동 펀드에서는 주가가 하락한 종목 중 자체 펀더멘탈의 훼손 정도 보다 주가의 하락이 과도하다고 판단되는 종목, 장기적인 관점에서 높은 이익성장이 지속될 가능성이 높은 종목에 대해 선별적으로 비중을 조정하도록 하겠습니다. 2017년 2분기에는 2017년 1분기 실적발표가 시작됨을 감안하여 예상대비 실적이 양호한 종목들에 대해 집중할 계획이며, 유통, 금융, 낙폭과대 턴어라운드 종목군이 관심 업종입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az vul III (1형)성장형	4.98	6.61	9.88	7.78
(비교지수 대비 성과)	(-0.98)	(1.40)	(1.11)	(0.21)
비교지수(벤치마크)	5.96	5.21	8.77	7.57

※ 비교지수(벤치마크) : KOSPI 90.0%, CALL 10.0%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az vul III (1형)성장형	7.78	3.45	0.35	-1.10
(비교지수 대비 성과)	(0.21)	(-2.23)	(-8.26)	(-9.09)
비교지수(벤치마크)	7.57	5.68	8.61	8.00

※ 비교지수(벤치마크) : KOSPI 90.0%, 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	5,668	0	0	0	0	0	0	0	0	102	-1,140	4,630
당기	15,505	0	0	0	0	0	0	0	0	93	-1,187	14,411

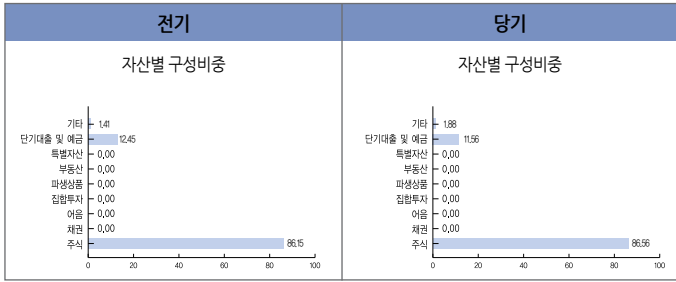
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (0.00)	251,499 (86.56)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	33,583 (11.56)	5,461 (1.88)	290,542 (100.00)
합계	251,499	0	0	0	0	0	0	0	0	33,583	5,461	290,542

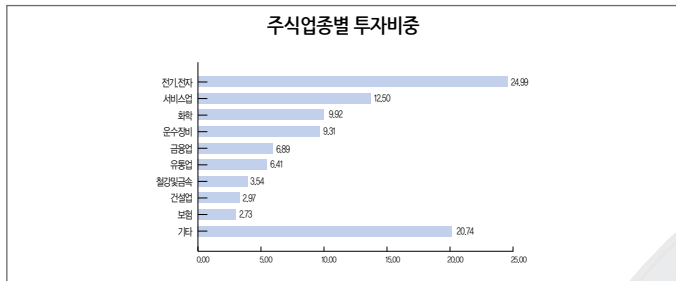
※ () : 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	전기, 전자	24.99	6	유통업	6.41
2	서비스업	12.50	7	철강및금속	3.54
3	화학	9.92	8	건설업	2.97
4	운수장비	9.31	9	보험	2.73
5	금융업	6.89	10	기타	20.74



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	17.20	6	주식	POSCO	2.25
2	단기상품	은대(국민은행)	5.36	7	주식	하나금융지주	1.96
3	단기상품	REPO매수(20170331)	3.51	8	주식	SK하이닉스	1.96
4	단기상품	REPO매수(20170331)	2.41	9	주식	현대모비스	1.87
5	주식	KB금융	2.36	10	주식	SK이노베이션	1.82

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	24,261	49,978	17.20	대한민국	KRW	전기, 전자	
KB금융	140,187	6,869	2.36	대한민국	KRW	금융업	
POSCO	22,429	6,527	2.25	대한민국	KRW	철강및금속	
하나금융지주	154,487	5,708	1.96	대한민국	KRW	금융업	
SK하이닉스	112,579	5,685	1.96	대한민국	KRW	전기, 전자	
현대모비스	22,641	5,445	1.87	대한민국	KRW	운수장비	
SK이노베이션	31,738	5,284	1.82	대한민국	KRW	서비스업	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	미래에셋자산운용	2017-03-31	7,000	1.42		대한민국	KRW
REPO매수	NH투자증권	2017-03-31	10,200	1.39		대한민국	KRW
예금	국민은행	2005-02-10	15,569	0.92		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	188	0.06	181	0.06
판매회사	543	0.18	523	0.18
펀드재산보관회사(신탁업자)	8	0.00	7	0.00
일반사무관리회사	15	0.00	14	0.00
보수합계	753	0.25	725	0.24
기타비용**	4	0.00	1	0.00
매매·중개수수료	141	0.05	161	0.05
단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
조사분석업무 등 서비스 수수료	141	0.05	161	0.05
합계	141	0.05	161	0.05
증권거래세	242	0.08	300	0.10

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 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	0.9955	0.2063	1.2018
당기	0.9928	0.1972	1.19

* 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

* 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

5. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

매수	매도		매매 회전율(주)	
	수량	금액	수량	금액
2,411,731	74,517	2,268,643	100,055	38.76
				157.20

* 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

16년07월01일 ~ 16년09월30일	16년10월01일 ~ 16년12월31일	17년01월01일 ~ 17년03월31일
33.51	30.54	38.76

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	68	19,330	-	-	2111000044
남정은	과장	33	68	19,330	-	-	2109001500

* 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함

▶ 운용전문인력 변경내역

기준일	구분	성명	협회등록번호	등록일	사유
2016.04.22	말소	오인철	2112000760	12.11.5	인사이동