



당신이 어느 곳에 있든지, 인생의 중요한 순간마다, 알리안츠가 당신의 자신감이 됩니다.



## (무) 알리안츠 변액종신보험PLUS/멀티플변액유니버설통합종신보험/MP멀티플변액유니버설통합종신보험/소중한나를위한선지급변액유니버설통합종신보험/투자에강한변액연금보험 최저연금적립금 미보증형/변액유니버설보험/글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/파워리턴변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립보험/꼭필요한직장인변액유니버설보험/우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/파워블루칩변액유니버설보험(방키슈랑스)/파워뱅크변액유니버설보험(방키슈랑스)/변액적립보험/변액유니버설보험(방키슈랑스) 안정형

### ※ 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)알리안츠변액유니버설Ⅲ(1형)안정형의 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 알리안츠글로벌인베스터스자산운용(주)에 의하여 투자일임 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

펀드 명칭	(무)알리안츠변액유니버설Ⅲ(1형)안정형		
금융투자협회 펀드코드	460008		
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"> <li>• 주로 CD, 단기 국공채, 특수채에 투자함으로써 적정수준의 자본이득과이자 수익을 달성함에 있습니다.</li> <li>• 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들(듀레이션, 수익률선, 신용, 고평가/저평가 분석 등)을 활용하여 벤치마크 대비 초과 수익을 달성하는 것입니다.</li> </ul>		

### ▶ 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) 안정형	자산 총액 (A)	12,111	12,229	0.98
	부채 총액 (B)	9	10	6.92
	순자산총액 (C=A-B)	12,101	12,219	0.98
	발행 수익증권 총 수 (D)	8,408	8,462	0.64
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,439.25	1,444.09	0.34

\* 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

2017년 1분기 국내 단기채권에 매수세가 유입되면서 1년이하 채권금리는 약10bp 가까운 하락세를 보였습니다. 작년 말 단기금리가 다소 큰 폭으로 상승하면서 금리 매력도가 높아진 가운데 글로벌 채권시장의 변동성 확대로 채권 투자자들은 장기채권보다는 안정적인 단기채권을 선호하였습니다. 펀드의 경우 주로 전존반기 1년이하 국고 및 통안채위주로 구성이 되어 있으며, 이자수익과 함께 금리하

락에 따른 자본이익이 발생하면서 2017년 1분기 동안 펀드는 0.34%의 수익률을 기록 하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

최근 미 연준의 금리가 인상되었고 국내 경기가 예상보다 양호한 흐름을 보이면서 한국은행의 추가 금리 인하 기대감은 크게 약화 되었습니다. 하지만 여전히 국내 경기는 내수 회복이 지연되고 있으며 주요국들의 보호무역강화로 수출의 불확실성이 높은 상황입니다. 또한 국내 가계부채 규모를 고려할 때 한국은행은 정책금리를 인상할 수도 없는 상황인 것으로 판단됩니다. 따라서 상당기간 동안 국내 정책금리의 변동 위험은 높지 않아 단기채권은 안정적인 흐름을 이어갈 것으로 판단됩니다. 펀드의 경우 1년이하 채권들로 구성되어 있으며 매일 채권들의 전존반기가 짧아질 때마다 상대적으로 금리가 높은 구간으로 리밸런싱 하고 펀드의 듀레이션은 0.5년~1년 사이를 유지할 계획입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az vul III(1형)안정형	0.34	0.53	0.78	1.17
(비교지수 대비 성과)	(-0.10)	(-0.18)	(-0.23)	(-0.33)
비교지수(벤치마크)	0.43	0.71	1.01	1.49

\* 비교지수(벤치마크) : 통화안정증권 채권지수(1년이하)60%+신금채지수(1년이하)30%+유동성10%

\* 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)안정형	1.17	2.53	4.98	10.36
(비교지수 대비 성과)	(-0.33)	(-0.74)	(-1.20)	(-2.48)
비교지수(벤치마크)	1.49	3.28	6.18	12.85

\* 비교지수(벤치마크) : 통화안정증권 채권지수(1년이하)60%+신금채지수(1년이하)30%+유동성10%

\* 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	27	0	0	0	0	0	0	0	4	-8	23
당기	0	46	0	0	0	0	0	0	0	4	-9	41

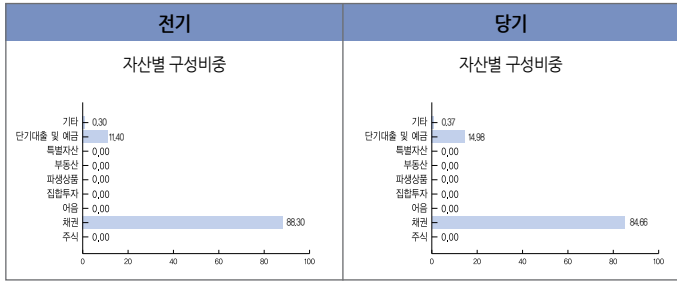
## 3. 자산현황

### ▶ 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)	0 (0.00)	10,353 (84.66)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,832 (14.98)	45 (0.37)	12,229 (100.00)
합계	0	10,353	0	0	0	0	0	0	0	1,832	45	12,229

\* ( ) : 구성비중



## 5. 투자자산매매내역

### ▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매 회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

\* 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을 경우 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
0.00	0.00	0.00

## 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	부사장	48	68	19,330	-	-	2111000044
남정은	과장	33	68	19,330	-	-	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

### ▶ 운용전문인력 변경내역

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

### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권 통안0150-1801-01	32.83	6	단기상품 은대(국민은행)	6.80
2	채권 국고02750-1803(13-1)	16.58	7	채권 충남개발공사보성수형 2차-1606	5.47
3	채권 국고채이자04350-1712	12.15	8	채권 통안0156-1710-02	4.11
4	채권 농협금융채권(은행)2013-02(15)B	8.31	9	채권 통안0170-1708-02	2.46
5	단기상품 REPO매수(20170331)	8.18	10	채권 토지구획채권(용지3)12-07	1.92

## ■ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통기간	신용등급	비중
통안0150-1801-01	4,000	4,015	대한민국	KRW	2017-01-09	2018-01-09		N/A	32.83
국고02750-1803(13-1)	2,000	2,027	대한민국	KRW	2013-03-10	2018-03-10		N/A	16.58
국고채이자04350-1712	1,500	1,486	대한민국	KRW	2010-01-27	2017-12-10		N/A	12.15
농협금융채권(은행)2013-02(15)B	1,000	1,017	대한민국	KRW	2013-02-07	2018-02-07		AAA	8.31
충남개발공사보성수형 2차-1606	661	669	대한민국	KRW	2016-06-30	2017-06-30		AA+	5.47
통안0156-1710-02	500	502	대한민국	KRW	2015-10-02	2017-10-02		N/A	4.11
통안0170-1708-02	300	301	대한민국	KRW	2015-08-02	2017-08-02		N/A	2.46
토지구획채권(용지3)12-07	200	235	대한민국	KRW	2012-07-31	2017-07-31		AAA	1.92

\* 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 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	831	0.92		대한민국	KRW
REPO매수	한국투자증권	2017-03-31	1,000	1.40		대한민국	KRW

\* 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 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	5	0.05	6	0.05	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
보수합계	8	0.07	9	0.07	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.00	0	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

\* 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	0.293	0.003	0.296
당기	0.2922	0.0028	0.295

\* 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용총액을 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.