



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



(무) 알리안츠변액종신보험PLUS/멀티플변액유니버설통합종신보험/MP멀티플변액유니버설통합종신보험/소중한나를위한선지급변액유니버설통합종신보험/투자에강한변액연금보험 최저연금적립금 미보증형/변액유니버설보험/글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/파워리턴변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/꼭필요한직장인변액유니버설보험/우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/파워블루칩변액유니버설보험(방카슈랑스)/파워뱅크변액유니버설보험(방카슈랑스)/변액유니버설보험(방카슈랑스) 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 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠변액유니버설 III (1형)혼합간접형의 자산운용회사인 '알리안츠생명보험(주)'이 작성하여 펀드재산관리회사(신탁업자)인 '한국씨티은행'의 확인을 받아 판매회사인 '알리안츠생명'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일일 업데이트된 펀드의 펀드재산관리회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 업데이트된 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

자본시장과 금융투자업에 관한 법률			
펀드 명칭	(무)알리안츠변액유니버설 III (1형)혼합간접형		
금융투자협회 펀드코드	49553		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.06.20
운용기간	2017.01.01 ~ 2017.03.31	종속기간	추가로 별도의 종속기간 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산관리회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 국내외 채권 및 채권형 펀드, 해외 주식형펀드 및 유동성 자산에 투자하여 이자수익과 자본소득을 동시에 추구하는 펀드입니다. • 채권 및 채권관련 파생상품 등 원금과 이자를 안정적으로 얻을 수 있는 자산과 주식형펀드, 채권형펀드 및 관련 파생상품과 유동성 확보를 위하여 유동성 상품에 일부 투자합니다. 		

▶ 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
Az vul III (1형) 혼합간접형	자산 총액 (A)	1,179	1,216	3.17
	부채 총액 (B)	1	1	77.23
	순자산총액 (C=A-B)	1,178	1,215	3.12
	발행 수익증권 총 수 (D)	865	878	1.42
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,360.95	1,383.73	1.67

※ 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

글로벌 증시는 지난해 말의 랠리를 이어가며 일본/러시아 등 일부 마켓을 제외하고 대체적으로 강한 상승세를 보였습니다. 미국은 트럼프의 감세 등 정책 기대감으로 분기 중후반 역사적 고점을 기록했으며, 유럽 역시 정치적 불확실성에도 불구하고 예상치를 상회하는 견조한 유로존 경제지표가 확인되며 분기 초 보합 후 상승했습니다. 북미, 유럽 등 선진국의 금융/IT 섹터에 주로 투자하고 있는 당사펀드에서는 수익이 발생하였으며, 벤치마크 대비로는 소폭 부진하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

트럼프케어 하위 표적 철회 및 재정정책 구체화 지연으로 미국 증시의 상승탄력은 다소 둔화되는 모

습입니다. 한편, 분기 초 불거진 미-중 첫 정상회담 중 미국의 시리아 폭격 및 북한의 도발 등으로 시장의 관심은 경제에서 정치/안보로 옮겨가는 모습입니다. 2분기에는 유럽 주요국에서의 대선/총선도 예정되어 있습니다. 이로 인해 증대된 불확실성으로 위험 자산 선호가 위축될 수 있을 것으로 예상합니다. 당사는 글로벌 경기흐름과 정치적 이벤트들에 대한 주도면밀한 모니터링이 필요하다고 생각합니다. 당사펀드는 벤치마크 수준의 편입비중 조절을 통해 안정적인 운용을 유지할 예정이며, 능동적인 시장 대응으로 지속적인 성과개선을 추구할 방침입니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az vul III (1형)혼합간접형 (비교지수 대비 성과)	1.67 (-0.27)	1.99 (-0.77)	4.02 (-0.43)	3.66 (-1.11)
비교지수(벤치마크)	1.95	2.76	4.45	4.76

※ 비교지수(벤치마크) : 통화안정증권 채권지수65% + MSCI World 25% + 유동성 10%
* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az vul III (1형)혼합간접형 (비교지수 대비 성과)	3.66 (-1.11)	2.99 (-2.25)	6.95 (-2.60)	19.73 (-3.47)
비교지수(벤치마크)	4.76	5.23	9.55	23.20

※ 비교지수(벤치마크) : 통화안정증권 채권지수65% + MSCI World 25% + 유동성 10%
* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황

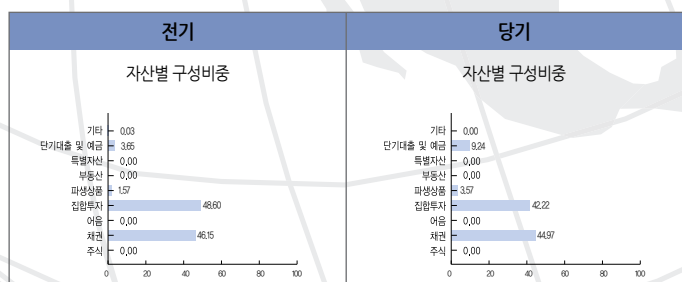
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	-1	0	35	-30	0	0	0	0	1	-2	4
당기	0	3	0	-4	24	0	0	0	0	-1	-2	19

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
USD (1118.40)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	291 (23.94)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	24 (1.97)	0 (0.00)	315 (25.92)
KRW (0.00)	0 (0.00)	547 (44.97)	0 (0.00)	222 (18.28)	43 (3.57)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	88 (7.27)	0 (0.00)	901 (74.08)
합계	0	547	0	513	43	0	0	0	0	112	0	1,216

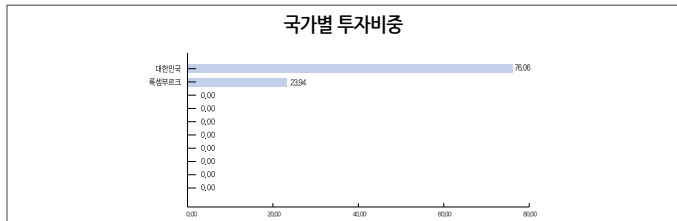
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	76.06	6		
2	룩셈부르크	23.94	7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 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	<ul style="list-style-type: none"> - 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(17.03.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (17.01.01 ~ 17.03.31)	환헤지로 인한 손익 (17.01.01 ~ 17.03.31)
100	99.3	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 201704	매도	28	313	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	채권	국민주택1종13-08	6	단기상품	NH선물(구.우리선물)	3.57
2	파생상품	미국달러 F 201704	7	단기상품	USD Deposit(CIT-KR)	1.97
3	종합투자증권	JP Morgan FGBL DYNAMC-C USD	8	단기상품	은대(한국씨티은행)	0.67
4	종합투자증권	이지스(자)채권(C/C(V))	9			
5	단기상품	CMA(신한금융투자)	10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국민주택(종13-08)	500	547	대한민국	KRW	2013-08-31	2018-08-31		N/A	44.97

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

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
JP Morgan FGBL DYNAMC-C USD	수익증권	JP MORGAN FUNDS - GLOBAL DYNAM	296	291	룩셈부르크	USD	23.94
이지스(자)채권(C/C(V))	채권형	알리안츠글로벌인베스트자산운	222	222	대한민국	KRW	18.28

※ 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	한국씨티은행	2005-06-20	8	0.92		대한민국	KRW
예금	USD Deposit	2017-01-06	24	0.00		대한민국	USD
증거금	NH선물	2017-03-31	43	0.00		대한민국	KRW
CMA	신한금융투자	2017-03-31	80	1.15		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	0	0.03	0	0.02
판매회사	2	0.13	2	0.13
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	2	0.17	2	0.17
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매·증개수수료	단순매매·증개수수료	0	0	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0
	합계	0	0.01	0
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·증개수수료는 제외된 것입니다.
 ※ 성과보수내역: 없음
 ※ 발행분담금내역: 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6835	0.0378	0.7213
당기	0.6816	0.0382	0.7198

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

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

5. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 백만원, %)

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

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을경우 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 있는펀드 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, '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

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용사 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당사에 의거하여 향후 불가피하게 임의헤지를 통해 정리할 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 233조 제3호 및 제4호)