



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



# (무)알리안츠뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/파워리턴변액유니버설보험/파워블루칩변액유니버설보험/멀티플변액유니버설통합종신보험 글로벌다이나믹멀티에셋형

## ※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특징기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠뉴파워리턴변액유니버설글로벌다이나믹멀티에셋형의 자산운용회사인 '알리안츠생명보험(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '한국씨티은행'의 확인을 받아 판매회사인 '알리안츠생명'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 이스트프링자산운용에 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)알리안츠뉴파워리턴변액유니버설글로벌다이나믹멀티에셋형		
금융투자협회 펀드코드	AS362		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2014.05.07
운용기간	2014.10.01 ~ 2014.12.31	종속기간	취항으로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 전세계 다양한 자산군 (주식, 채권, 원자재, 단기자산 등)에 투자하는 국·내외 상장집합투자증권 (ETF) 또는 지수선물 등에 순자산(NAV)의 100% 이내로 투자하고, 나머지는 유동성 확보를 위하여 유동성 자산에 투자합니다.</li> <li>• 주기적으로 펀드 내 편입 자산을 선별/교체하며, 사전에 정해진 펀드의 목표 변동성을 만족하는 범위 내에서 선별된 투자 자산을 배분하는 전략을 사용합니다.</li> </ul>		

### ▶ 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 뉴파워리턴vul 글로벌다이나믹 멀티에셋형	자산 총액 (A)	10,437	11,373	8.96
	부채 총액 (B)	19	18	-7.02
	순자산총액(C=A-B)	10,418	11,355	8.99
	발행 수익증권 총수 (D)	10,488	10,647	1.52
	기준가격 (E = C / D x 1000)	993.34	1,066.50	7.37

※ 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. 4분기 글로벌 증시는 혼조세를 보인 가운데 중국증시의 강한 상승세가 이어졌으며, 미국 및 일본 증시 또한 긍정적인 성과를 보인 반면, 브라질 및 러시아 증시 및 나머지 아시아 증시는 전반적으로 약세를 기록하였습니다. 미국증시는 기업실적 호조 기대감과 미국 경제지표 호조세에 힘입어 반등하며 상승세를 이어갔으나, 유가 급락에 따른 에너지 업종의 성과 부진, 유로존 디플레이션 위험 고조와 러시아 디폴트 위험 고조 등의 글로벌 악재로 상승세를 다소 반납하였습니다. 12월 미국 연준의 FOMC회의에서 금리인상이 다소 연기될 가능성이 높을 것인 입장 에 힘입어 반등하며 상승 마감하였습니다. 유럽증시는 11월 말 유럽중앙은행의 추가 경기부양정책 시행 발언과 중국 인민은행의 금리인하 시행에 힘입어 투자심리가 개선되며 상승세를 보였으나, 그리스의 정국불안 및 유가하락으로 유로존 디플레이션 위험이 고조됨에 따라 부진한 성과를

기록하였습니다. 중국증시는 제조업 PMI 등 지표 부진에 따른 경기하강 압력을 방어하기 위해 중국정부가 추가적인 경기부양조치를 내놓을 것인 전망이 우세해 상승세를 이어갔습니다. 인민은행의 추가적인 통화완화 조치와 자본시장 개방으로 투자심리가 개선되었으며, 매수자금이 지속적으로 유입되었습니다. 동 펀드는 지난 4분기 동안 하위ETF에 대하여 순자산의 90% 수준으로 투자하였습니다. 펀드는 동 기간 동안 7.17%의 수익률을 기록하였습니다. ChinaAMC CSI 300 Index ETF 및 PowerShares QQQ NASDAQ 100 ETF의 긍정적인 성과가 펀드성과에 기여하였습니다. 반면, 12월 제1차 리밸런싱을 통하여 편입한 DB X-Trackers DAX ETF의 성과는 펀드에 다소 부정적인 영향을 미쳤습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

2014년 4분기 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 적합한 결과를 리밸런싱에 사용하며, 최적화 과정을 통하여 월 2회 종목 및 포트폴리오 비중을 조절함으로써 위험관리 및 수익극대화 전략을 수행하고 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
Az 뉴파워리턴vul글로벌다이나믹멀티에셋형	7.37	5.59	-	-

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

### ▶ 손익현황 (단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az 뉴파워리턴vul글로벌다이나믹멀티에셋형	-	-	-	-

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

### ▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

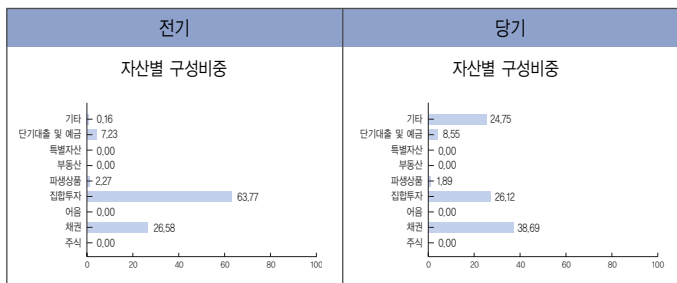
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계	
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물 자산				기타
전기	2	3	0	-7	-235	0	0	0	0	5	51	-181
당기	41	12	0	700	-241	0	0	0	0	5	253	771

## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황 (단위 : 백만원, %)

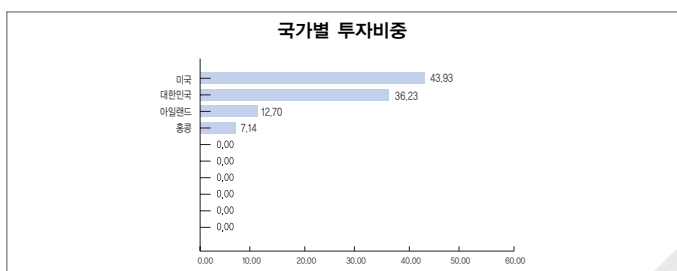
통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물 자산			
GBP (1710.46)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,444 (12.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,444 (12.70)
HKD (141.73)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	812 (7.14)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	812 (7.14)
USD (1099.30)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,996 (43.93)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	12 (0.11)	0 (0.00)	5,008 (44.04)
KRW (0.00)	0 (0.00)	3,023 (26.58)	0 (0.00)	0 (0.00)	258 (2.27)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	810 (7.12)	18 (0.16)	4,108 (36.12)
합계	0	3,023	0	7,252	258	0	0	0	823	18	11,373

※ ( ) : 구성비중



### ▶ 국가별 투자비중

국가별 투자비중 (단위 : %)			
순위	국가명	비중	순위
1	미국	43.93	6
2	대한민국	36.23	7
3	아일랜드	12.70	8
4	홍콩	7.14	9
5			10



### ▶ 환헤지에 관한 사항

투자설명서상의 목표 환헤지비용	기준일(14년06월30일) 현재 환헤지 비용
N/A	94.50

※ 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.

### ▶ 투자대상 상위 10종목

투자대상 상위 10종목 (단위 : %)					
구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 미국달러 F 201501	48.00	6	집합투자증권 iSHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	12.38
2	채권 통인0264-1504-01	26.58	7	파생상품 유로 F 201501	10.22
3	집합투자증권 VANGUARD EMERGING MARKET ETF	12.84	8	집합투자증권 CHINAAMC CSI 300 IDX ETF-HKD	7.14
4	집합투자증권 iSHARES JP MORGAN EM BOND FD	12.72	9	단기상품 온대(한국씨티은행)	7.12
5	집합투자증권 iSHARES FTSE 100 INDEX	12.70	10	집합투자증권 iSHARES SILVER TRUST	5.99

## ■ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 채권

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통금	신용등급	비중
통인0264-1504-01	3,000	3,023	대한민국	KRW	2014-04-09	2015-04-09	N/A		26.58

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

### ▶ 집합투자증권

집합투자증권 (단위 : 좌수, 백만원, %)								
종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중	
VANGUARD EMERGING MARKET ETF	수익증권	Vanguard MSCI Emerging Markets	1,377	1,461	미국	USD	12.84	
iSHARES JP MORGAN EM BOND FD	수익증권	iSHARES iBXX \$ HIGH YIELD COR	1,380	1,446	미국	USD	12.72	
iSHARES FTSE 100 INDEX	수익증권	iShares PLC- iShares FTSE 100	1,397	1,444	아일랜드	GBP	12.70	
iSHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	수익증권	iSHARES MSCI JAPAN INDEX FD	1,390	1,407	미국	USD	12.38	
CHINAAMC CSI 300 IDX ETF-HKD	수익증권	CHINAAMC CSI 300 IDX ETF-HKD	629	812	홍콩	HKD	7.14	
iSHARES SILVER TRUST	수익증권	iShares Silver Trust	693	681	미국	USD	5.99	

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

### ▶ 장내파생상품

장내파생상품 (단위 : 계약, 백만원)				
구분	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
유로 F 201501	매도	87	1,162	
미국달러 F 201501	매도	496	5,459	

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

### ▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	한국씨티은행	2014-05-07	809	1.61	대한민국	KRW	

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

## 4. 투자운용전문인력 현황

### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
방대진	이사	41	66	38,478	-	-	2109000405
이현구	팀장	46	팀운용	-	-	-	2111000044
남정은	과장	31	팀운용	-	-	-	2109001500
오인철	과장	32	팀운용	-	-	-	2112000760

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함  
 ※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

### ▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2012.05.07 ~ 현재	방대진

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	5	0.05	5	0.05
판매회사	12	0.11	12	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	18	0.17	19	0.17
기타비용**	1	0.01	1	0.01
매매·중개 수수료	14	0.14	8	0.07
단순매매·중개 수수료	0	0.00	0	0.00
조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	14	0.14	8	0.07
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	0.7238	0.4636	1.1874
당기	0.7223	0.3928	1.1151

※ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '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, %)

매 수		매 도		매매 회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 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 : %)

0.00	0.00	0.00
------	------	------