



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



# (무)알리안츠글로벌어린이변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/변액유니버설보험(방카)/변액유니버설보험(형)/변액종신보험PLUS/파워리턴변액유니버설보험/파워뱅크변액유니버설보험/파워블루칩변액유니버설보험/멀티플변액유니버설통합종신보험 인정형

## ※ 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)알리안츠변액유니버설III(1형)인정형의 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 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	(무)알리안츠변액유니버설 III(1형)안정형		
금융투자협회 펀드코드	460008		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.10.04
운용기간	2014.10.01 ~ 2014.12.31	존속기간	취항으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 주로 CD, 단기 국공채, 특수채에 투자함으로써 적정수준의 자본이득과 이자 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, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
Az vul III(1형) 인정형	자산 총액 (A)	12,572	11,652	-7.32
	부채 총액 (B)	9	13	50.32
	순자산총액(C=A-B)	12,563	11,639	-7.36
	발행 수익증권 총수 (D)	9,017	8,312	-7.82
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,393.28	1,400.20	0.50

※ 기준가격이란 투자자가 집행투자증권을 입금(매인, 출금)하는 경우 또는 분배금(상환금) 포함 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

2014년 4분기 중 채권 시장은 10월 정책금리 25bp 인하 단행, 이후 국내 추가 인하 기대감이 확산되며 금리가 큰 폭으로 하락하였습니다. 12월 초 정책금리 대비 단기를 금리레벨 부담 확대된 가운데, 박 대통령의 경제 체질개선 발언 따른 기준금리 인하 기대 약화, 12월 금융통화위원회에서 만장일치 금리동결로 단기 구간 금리가 소폭 상승하였습니다. 통안채 1년 금리는 2.083%로 분기 중 11.8bp 하락하였으며, 신용물의 경우 스프레드 좁은 레벨 부담과 분기말 차익실현 물량 출회로 스프레드 확대 흐름을 보였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

1월 한은 수정 경제 전망에서 성장률 및 물가 하향 조정되고, 미국을 제외한 글로벌 경기 개선 속도 둔화/일부 지역 성장세 정체로 국내 경기 부진에 대한 우려 지속될 전망입니다. 특히 대외 통화정책 완화 흐름에 따라 국내 적정금리 논란 속, 상반기 중 추가 인하에 대한 시장 기대감은 지속될 것으로 판단됩니다. 따라서 채권 저가매수 유효한 가운데, 1년 신용물 투자를 통하여 캐리 수익을 제고할 계획입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az vul III(1형)안정형 (비교지수 대비 성과)	0.50 (-0.09)	1.22 (-0.19)	1.79 (-0.31)	2.40 (-0.40)
비교지수(벤치마크)	0.58	1.41	2.11	2.79

※ 비교지수(벤치마크) : 한경-KIS 통화안정증권 채권지수(1년 이하) 60%, 산금채지수(1년 이하) 30%, CALL 10%  
\* 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 (비교지수 대비 성과)	2.40 (-0.40)	4.79 (-0.87)	7.83 (-1.65)	14.06 (-3.00)
비교지수(벤치마크)	2.79	5.66	9.48	17.05

※ 비교지수(벤치마크) : 한경-KIS 통화안정증권 채권지수(1년 이하) 60%, 산금채지수(1년 이하) 30%, CALL 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	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	90	0	0	0	0	0	0	0	15	-10	95
당기	0	59	0	0	0	0	0	0	0	7	-7	59

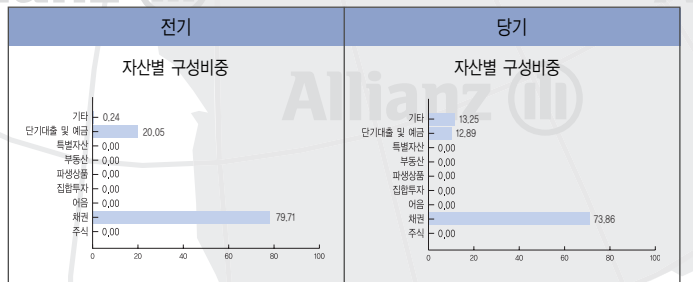
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 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)	8,607 (73.86)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,502 (12.89)	1,543 (13.25)	11,652 (100.00)
합계	0	8,607	0	0	0	0	0	0	0	1,502	1,543	11,652

※ ( ) : 구성비중



### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	채권	통안0290-1512-02	30.33	6		
2	채권	기업은행(신)1410월1A-28	22.77	7		
3	채권	통안0252-1507-01	20.76	8		
4	단기상품	은대(국민은행)	12.89	9		
5	단기상품	REPO매수(20141231)	12.87	10		



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



## ■ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안0290-1512-02	3,500	3,534	대한민국	KRW	2013-12-02	2015-12-02		N/A	30.33
기업은행신410월A-28	2,700	2,653	대한민국	KRW	2014-10-28	2015-10-28		AAA	22.77
통안0252-1507-01	2,400	2,419	대한민국	KRW	2014-07-09	2015-07-09		AAA	20.76

※ 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	국민은행	2005-02-10	1,501	1.61	대한민국	KRW	

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

### ▶ 기타

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	평가금액	비고
기타	1,543	

※ 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	
김매선	과장	31	1	206	27	59,713	2110000798
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
2014.03.14 ~ 현재	김매선
2011.02.24 ~ 2014.03.13	김한준
2009.06.12 ~ 2011.02.23	이정배

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	2	0.02	2	0.02
판매회사	6	0.05	6	0.05
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
보수합계	10	0.07	9	0.07
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매·중개 수수료	0	0.00	0	0.00
중개·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

※ 발행문금내역 : 없음

### ▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.2922	0.0024	0.2946
당기	0.2922	0.0024	0.2946

※ 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.

## 6. 투자자산매매내역

### ▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

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

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

### ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

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

