



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



# (무)알리안츠글로벌어린이변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/변액유니버설보험(방카)/변액유니버설보험1형/변액종신보험PLUS/파워리턴변액유니버설보험/파워뱅크변액유니버설보험/파워블루칩변액유니버설보험/멀티플변액유니버설통합종신보험 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)알리안츠변액유니버설III(1형)혼합간접형의 자산운용회사인 '알리안츠생명보험(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '한국씨티은행'의 확인을 받아 판매회사인 알리안츠생명을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자사는 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

펀드명칭	(무)알리안츠변액유니버설III(1형)혼합간접형		
금융투자협회 펀드코드	49553		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.06.20
운용기간	2014.10.01 ~ 2014.12.31	존속기간	추행으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 국내외 채권 및 채권형 펀드, 해외 주식형펀드 및 유동성 자산에 투자하여 이자수익과 자본소득을 동시에 추구하는 펀드입니다.</li> <li>• 채권 및 채권관련 파생상품 등 원금과 이자를 안정적으로 얻을 수 있는 자산과 주식형펀드, 채권형펀드 및 관련 파생상품과 유동성 확보를 위하여 유동성 상품에 일부 투자합니다.</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) 혼합간접형	자산 총액 (A)	1,782	1,857	4.20
	부채 총액 (B)	2	2	7.79
	순자산총액(C=A-B)	1,780	1,855	4.20
	발행 수익증권 총수 (D)	1,351	1,397	3.37
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,317.26	1,327.85	0.80

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

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

동기간 글로벌 주식시장은 미국 경기가 견고한 회복세를 유지하는 가운데, 러시아 경제 위기 우려, 그리스 유로존 탈퇴 가능성 부각, 유가 하락 및 유럽/일본/중국 등 통화정책 발표에 대한 기대감 등이 복합적으로 발생하며 변동성 높은 모습을 보이며 등락을 거듭했습니다. 선진국 주식 시장이 신종코로나 대비 높은 성과를 기록하였으며, 동 기간 MSCI World Index는 0.66% 상승, MSCI EM Index는 -4.88% 하락하였습니다. 혼합간접형 유니버설 펀드는 0.80% 상승하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

선진국 미국 경제는 소비와 정부 지출이 증가하면서 GDP성장을 이끄는 긍정적 전망을 유지 할 것으로 예상되며, 유로존은 디플레이션에 대한 우려가 확산되며 ECB의 경기부양책 실시 및 달러 강세로 인한 유로화 약세는 유로존의 고환율 부담을 낮추어 유럽 경기 안정에 긍정적 영향을 줄 전망입니다. 일본과 중국에서도 경제 성장을 지지하기 위한 부양정책이 있을 것으로 예상되며, 이머징 마켓의 경우 시장별로 차별화 되는 모습을 보여줄 것으로 생각됩니다. 동펀드는 향후 100% 수준의 환헤지와 벤치마크 수준에서의 편입비중 조절을 통하여 성과 개선을 추구할 계획입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az vul III(1형)혼합간접형	0.80	1.05	2.63	3.51
(비교지수 대비 성과)	(-0.02)	(0.06)	(-0.25)	(-0.12)
비교지수(벤치마크)	0.83	0.99	2.88	3.63

※ 비교지수(벤치마크) : KIS 통화안정증권채권지수 65%, MSCI World(Net) T.R 25%, 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)혼합간접형	3.51	11.81	19.07	25.75
(비교지수 대비 성과)	(-0.12)	(-0.67)	(-0.65)	(-2.50)
비교지수(벤치마크)	3.63	12.48	19.72	28.26

※ 비교지수(벤치마크) : KIS 통화안정증권채권지수 65%, MSCI World(Net) T.R 25%, 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	6	0	21	-18	0	0	0	0	1	-4	5
당기	0	4	0	30	-17	0	0	0	0	1	-3	15

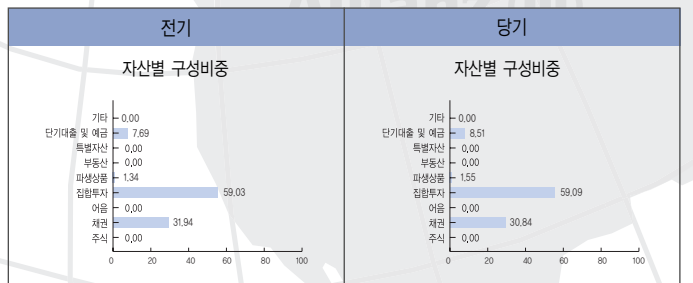
## 3. 자산현황

### ▶ 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			
USD (1099.30)	0	0	0	464	0	0	0	0	0	0	0	464
(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(25.01)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(25.01)
KRW (0.00)	0	573	0	633	29	0	0	0	0	158	0	1,392
(0.00)	(0.00)	(30.84)	(0.00)	(34.08)	(1.55)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.51)	(0.00)	(74.99)
합계	0	573	0	1,097	29	0	0	0	0	158	0	1,857

※ ( ) : 구성비중



### ▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

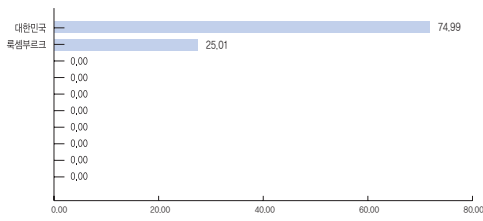
	국가명	비중		국가명	비중
1	대한민국	74.99	6		
2	룩셈부르크	25.01	7		
3			8		
4			9		
5			10		



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



국가별 투자비중



▶ 환헤지에 관한 사항

(단위 : %)

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(14년06월30일) 현재 환헤지 비율
100	99.54

※ 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준 일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 이시스(지)채권(C/C(V))	34.08	6	단기상품 은대(한국씨티은행)	4.04
2	채권 국민주채1종10-07	30.84	7	단기상품 외환선물	1.55
3	집합투자증권 JPMI-GD720 GL DYN B ACC	25.01	8		
4	파생상품 미국달러 F 201501	24.89	9		
5	단기상품 CMA(신한금융투자)	4.47	10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국민주채1종10-07	500	573	대한민국	KRW	2010-07-31	2015-07-31		N/A	30.84

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
이시스(지)채권(C/C(V))	채권형	알리안츠글로벌인베스트	628	633	대한민국	KRW	34.08
JPMI-GD720 GL DYN B ACC	수익증권	JPMF-Global Dynamic Fund	428	464	룩셈부르크	USD	25.01

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201501	매도	42	462	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화	
중거금	외환선물	2014-12-31	29	0.00		대한민국	KRW	
예금	한국씨티은행	2005-06-20	75	1.61		대한민국	KRW	
	CMA	신한금융투자	2014-12-31	83	1.95	2015-01-02	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 임명계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
김은우	차장	37	24	3,485	26	1,966	2109001395
이현구	팀장	46	팀운영	-	-	-	2111000044
남정은	과장	31	팀운영	-	-	-	2109001500
오인철	과장	32	팀운영	-	-	-	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
2012.05.21 ~ 현 재	김은우
2009.09.08 ~ 2012.05.20	안지환

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	0	0.03	0	0.03
판매회사	2	0.13	2	0.13
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	3	0.17	3	0.17
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매·중개 수수료	0	0.01	0	0.01
단순매매·중개 수수료	0	0.00	0	0.00
중개·중개수수료	0	0.01	0	0.01
합계	0	0.01	0	0.01
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	0.6818	0.0434	0.7252
당기	0.6817	0.0428	0.7245

※ 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 총보수·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 주식금액의 총액을 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 매매회전율 추이

(단위 : %)

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

'(무)알리안츠변액유니버설III(1형)혼합간접형'의 경우, 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한, 법적당선에서 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제192조 제1항, 동법 시행령 제223조 제3호 및 제4호)