



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



# (무)알리안츠글로벌변액유니버설보험/글로벌어린이변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/변액적립보험/변액중신보험PLUS/파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립보험/파워블루칩변액유니버설보험/멀티플변액유니버설통합중신보험 글로벌리츠형

## ※ 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)알리안츠글로벌변액유니버설글로벌리츠형의 자산운용회사인 '알리안츠생명보험(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '한국씨티은행'의 확인을 받아 판매회사인 '알리안츠생명'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자사는 한국투자신탁운용에 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)알리안츠글로벌변액유니버설글로벌리츠형		
금융투자협회 펀드코드	56398		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2006.04.24
운용기간	2014.10.01 ~ 2014.12.31	존속기간	추기행으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 당 집행투자기구는 미국, 일본, 호주 등 해외 리츠자산에 순자산(NAV) 대비 70% 이내 투자하고 국내채권 및 채권관련 파생상품에 순자산(NAV) 대비 20% 이내에 투자하며 나머지는 유동성 확보를 위하여 유동성 자산 및 수익증권에 투자하여 이자수익과 자본소득을 동시에 추구하는 특징을 갖습니다.</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 vul글로벌리츠	자산 총액 (A)	3,865	5,305	37.23
	부채 총액 (B)	9	130	1304.05
	순자산총액(C=A-B)	3,856	5,175	34.20
	발행 수익증권 총수 (D)	3,027	3,738	23.50
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,273.89	1,384.27	8.66

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)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 동안 펀드는 8.84%의 수익률을 달성하여, 7.58%를 보인 BM 대비 1.26% outperform 하였음. 지역별 BM 수익률은 미국 11.83%, 호주 9.81%, 일본 13.59%로 각각 주가 지수 대비 높은 수익률을 보임. 미국의 3/4분기 경제성장률 호조 및 고용증가로 인한 조기금리 인상 가능성 등의 우려로 지난분기 대비 미국 리츠의 편입비중을 일부 축소하였으며 동기간 일본과 호주 리츠의 편입비중은 소폭 증가시킴.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

미국 리츠 시장은 지난분기 대비 11.83% 상승하며 연수익률 24.09%를 시현함. 미국은 11년래 가장 높은 수준인 3분기 경제성장률 확정치 5%를 기록하며 1분기 당시 마이너스 성장의 부정적인 모습을 완전히 벗어나는 양상을 보임. 이 같은 소식에 힘입어 다우지수는 사상 최초로 18,000 포인트를 돌파하였음. 미국 리츠 시장은 점차 안정화 되고 있는 고용과 낮은 금리(10년물 기준 2.19%) 환경, 임대시장 개선 흐름 등에 기인하여 당분간 현재의 상승세를 유지할 것으로 보임. 호주 리츠 시장은 지난분기 대비 9.81% 상승하며 연수익률 20.44%를 시현함. 호주 실업률은 소폭 상승하여 (11월 6.3%, 전월 대비 +0.1%) 연초대비 0.25% 증가한 수준을 보였으며, 소비자신뢰지수도 하락하여 91.1 (전월 대비 -

5.7%)을 기록하는 등 지표는 전반적으로 약세를 보인 반면, 호주 주택 착공허가수는 증가하였음(전월 대비 +11.4%). 호주 리츠 시장은 정부의 외국인 부동산 투자 규제 소식과 더불어 달러화 강세에 따른 호주 달러의 상대적 약세 등에 기인하여 당분간 변동성이 증가할 것으로 예상됨. 향후 호주 정부의 부동산 규제 움직임과 외환 대책 등을 중점적으로 지켜보며 시장에 대응할 계획임. 일본 리츠 시장은 지난분기 대비 13.59% 상승하며 연수익률 25.27%를 시현함. 일본 정부는 엔저로 인한 물가 및 원자재 수입가격 상승, 소비세 인상 후의 소비 위축 완화 등의 대비를 위해 3조 5천억엔 규모의 긴급 경기부양책을 결정하였으며, 그 밖에도 법인세를 인하하는(34.62% → 32.11%, 2015년 4월 예정) 등 경기부양을 위한 적극적인 행보를 이어감. 일본 도쿄 지역 오피스 공실률은 이번 분기에 5%대로 하락하여 향후 임대수의 상승이 기대됨. 일본은 최근 아베 총리가 이끄는 자민당의 선거 압력으로 '아베노믹스'에 대한 국가의 재신임을 받은 만큼, 향후 상당기간 동안 엔저와 저금리 기조를 유지할 것으로 보임. 이 같은 시장 상황에 기인하여 일본 리츠는 당분간 현재의 상승세를 이어갈 것으로 전망됨. 글로벌 부동산 가격 상승세는 꾸준히 진행되고 있으나 동시에 금리, 양적 완화, 환율 등 각종 대외변수의 영향력은 높아지고 있음. 향후 시장 상황을 예의 주시하여 국가별 비중 조절 및 일부 종목 교체를 시도할 예정임.

### ▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az vul글로벌리츠	8.66	8.14	13.54	15.16
(비교지수 대비 성과)	(1.08)	(-0.15)	(0.12)	(-0.38)
비교지수(벤치마크)	7.58	8.29	13.42	15.55

※ 비교지수(벤치마크) : Japan REITs 21.0%, Australia REITs 21.0%, US REITs 21.0%, 통안증권리니이하 20.0%, CALL 17.0%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az vul글로벌리츠	15.16	23.38	43.21	51.35
(비교지수 대비 성과)	(-0.38)	(-2.06)	(-2.89)	(-3.14)
비교지수(벤치마크)	15.55	25.44	46.10	54.50

※ 비교지수(벤치마크) : Japan REITs 21.0%, Australia REITs 21.0%, US REITs 21.0%, 통안증권리니이하 20.0%, CALL 17.0%

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

### ▶ 손익현황

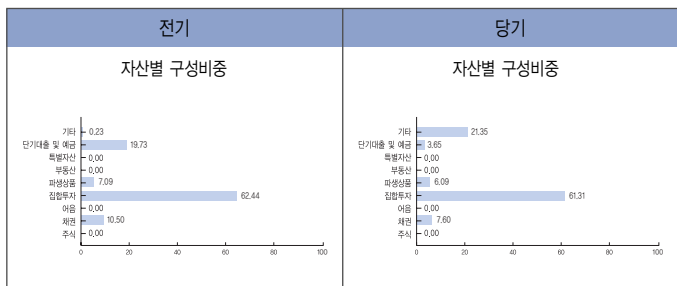
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물 자산			
전기	7	5	0	-35	14	0	0	0	15	-29	-22
당기	35	3	0	277	13	0	0	0	13	-7	334

## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

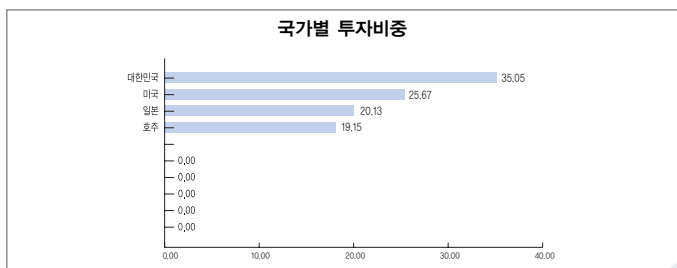
통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물 자산			
AUD (899.67)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,016 (19.15)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (1.34)	0 (0.00)	1,087 (20.48)
JPY (9.18)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,068 (20.13)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,068 (20.13)
USD (1099.30)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,169 (22.03)	193 (3.64)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.01)	0 (0.00)	1,362 (25.68)
KRW (0.00)	0 (0.00)	403 (7.60)	0 (0.00)	0 (0.00)	130 (2.45)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	122 (21.35)	1,133 (33.70)	1,788 (33.70)
합계	0	403	0	3,252	323	0	0	0	194	1,133	5,305

※ ( ) : 구성비중



#### 국가별 투자비중

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	35.05	6		
2	미국	25.67	7		
3	일본	20.13	8		
4	호주	19.15	9		
5			10		



#### 환헤지에 관한 사항

투자설명서상의 목표 환헤지비용	기준일(14년06월30일) 현재 환헤지 비용
N/A	80.40

※ 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

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 미국달러 F 201501	37.35	6	해외증거금 Margin(Samsung Futures)	3.64
2	단기상품 REPO매수(20141231)	20.74	7	집합투자증권 SIMON PROPERTY GROUP INC	3.07
3	파생상품 엔 F 201501	15.85	8	집합투자증권 WESTFIELD CORP	2.84
4	파생상품 AUDUSD Crncy Fut Mar 15	15.17	9	집합투자증권 SCENTRE GROUP	2.52
5	채권 국고02750-1512(12-6)	7.60	10	집합투자증권 VORNADO REALTY TRUST	2.47

#### 각 자산별 보유종목 내역

##### 채권

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통권	신용등급	비중
국고02750-1512(12-6)	400	403	대한민국	KRW	2012-12-10	2015-12-10		N/A	7.60

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

##### 집합투자증권

종목명	종류	자산운용사	설립원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SIMON PROPERTY GROUP INC 수익증권	수익증권	Simon Property Group Inc	121	163	미국	USD	3.07
WESTFIELD CORP 수익증권	수익증권	Westfield Corp	119	151	호주	AUD	2.84
SCENTRE GROUP 수익증권	수익증권	Scentre Group	129	134	호주	AUD	2.52
VORNADO REALTY TRUST 수익증권	수익증권	VORNADO REALTY TRUST	98	131	미국	USD	2.47

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

##### 장내파생상품

구분	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
AUDUSD Crncy Fut Mar 15	매도	9	805	
엔 F 201501	매도	92	841	
미국달러 F 201501	매도	180	1,981	

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

##### 단기대출 및 예금

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
증거금	삼성신물	2014-12-31	130	0.00		대한민국	KRW

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

##### 기타

종류	평가금액	비고
기타	1,133	

※ 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	
김용환	부장	45	5	2,965	-	-	2109000518
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 말합니다.  
 ※ 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
2014.08.25 ~ 현재	김용환
2013.02.26 ~ 2014.08.24	김영진
2006.04.24 ~ 2013.02.25	양봉진

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	5	0.14	6	0.14
판매회사	3	0.07	3	0.07
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	9	0.22	9	0.22
기타비용**	0	0.01	3	0.06
매매·중개·단순매매·중개수수료	1	0.02	1	0.02
중개·중개수수료 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	1	0.02	1	0.02
증권거래세	0	0.00	0	0.00

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율  
 ※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.  
 ※ 성과보수내역: 없음  
 ※ 발행분담금내역: 없음

### ▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.9761	0.091	1.0671
당기	1.0052	0.0912	1.0964

※ 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.

## 6. 투자자산매매내역

### ▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 백만원, %)

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

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 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
------	------	------

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