



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



(무)알리안츠뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/변액적립보험/변액종신보험 PLUS/큰사랑변액유니버설보험/파워변액적립보험/멀티플변액유니버설통합종신보험 성장형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의해 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠큰사랑변액유니버설성장형의 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. 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)알리안츠큰사랑변액유니버설성장형		
금융투자협회 펀드코드	49807		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.07.05
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"> • 주식투자로부터 펀더멘탈 리서치를 바탕으로 추가적인 수익을 창출하는 한편 장기적으로 주식시장의 수익을 추구합니다. • 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들을 활용 하여 벤치마크 대비 초과 수익률을 달성하는 것입니다. 		

▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
Az 큰사랑vul성장형	자산 총액 (A)	27,274	28,395	4.11
	부채 총액 (B)	375	75	-79.99
	순자산총액(C=A-B)	26,899	28,320	5.28
	발행 수익증권 총수 (D)	12,883	14,502	12.57
	기준가격 (E = C / D x 1000)	2,087.88	1,952.81	-6.47

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

4분기 KOSPI는 -5.17% 하락하여 마감하였음. 대내적으로는 금통위의 금리 인하, 대외적으로는 유가 급락이 동시에 주요한 변동 요인으로 작용함. 초이노믹스에 대한 공포의 일환으로 금리가 인하되며 금융주들에 대한センチ멘트가 악화된 반면, 정부 정책에 힘입어 국내 주택 경기 회복에 대한 기대감이 상승함. 한편, 유가 급락으로 인하여 관련 소재, 산업재 업종의 업황 가시성이 낮아졌으며, 유가 하락에 따른 재정 타격이 불가피한 러시아, 베네수엘라의 유동성에 대한 우려가 부각되어 안전 자산 선호 현상이 재개됨. 이에 따라 상대적으로 이익 안정성이 부각된 삼성전자를 비롯한 IT업종이 호조를 보였으며, 유가와 관련된 소재, 산업재 업종은 부진한 양상을 보임. 펀드는 금융주와 산업재의 부진으로 시장대비 약세를 시현함.

▶ 투자환경 및 운용 계획

주식시장은 당분간 큰 추세 변화를 보이지 못하며 등락을 거듭할 것으로 보임.미국은 단기적으로는 유가 하락에 따른 영향으로 경기 지표의 부진이 우려되는 상황임. 하지만, 시간이 지나면서 유가 하락에 따른 소비 여력 증대의 긍정적인 면이 부각될 수 있음. 반면, 인플레이션 압력이 줄어들기는 하였지만, 2분기 들어서는 금리 인상에 대한 논의가 재차 불거질 수 있어 변동성이 확대될 가능성 존재.유럽은 그리스의 유로존 탈퇴 가능성이 당분간 노이즈를 지속시킬 것으로 보

임. 다만, QE에 따른 유로화 약세로 인해 기업들의 경쟁력이 회복되며 중장기적으로는 주식시장에 긍정적으로 작용할 수 있음.중국 시장은 정부의 금리 인하와 추가 유동성 공급, 후강통 시행 등이 맞물리며 가파른 상승세를 나타냄. 하지만, 실물 경기 측면에서는 개선의 모습이 나타나지 않고 있어, 당분간 유동성으로 인한 등락이 지속될 것으로 예상됨.국내 주식시장은 유가의 하방 경직성 확보 및 변동 여부, 미국의 금리 인상 논의, 그리스의 유로존 탈퇴 이슈 등의 영향권 하에서 변동성을 나타내며 횡보할 것으로 예상됨. 운용에 있어서는 매크로 불안정성으로 인한 상황 변화에 유연한 대응이 필요하다고 보이며, 유가, 금리 등의 움직임에 따른 국면별 운용 계획을 수립하여 반영할 예정. 현재 상황에서는 유가 안정화에 따른 낙폭 과대주의의 반등 기회를 모색하고 있으며, 중장기적으로는 하향된 유가 수준에 따른 소비 여력 확대 수혜주를 지속적으로 발굴, 편입할 계획

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az 큰사랑vul성장형 (비교지수 대비 성과)	-6.47 (-1.86)	-7.02 (-3.24)	-6.67 (-3.69)	-8.53 (-4.50)
비교지수(벤치마크)	-4.61	-3.78	-2.98	-4.03

※ 비교지수(벤치마크) : KOSPI Index 90.0%, CALL 10.0%
* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az 큰사랑vul성장형 (비교지수 대비 성과)	-8.53 (-4.50)	-2.64 (0.46)	4.84 (-0.64)	22.04 (7.46)
비교지수(벤치마크)	-4.03	-3.10	5.49	14.58

※ 비교지수(벤치마크) : KOSPI Index 90.0%, CALL 10.0%
* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황

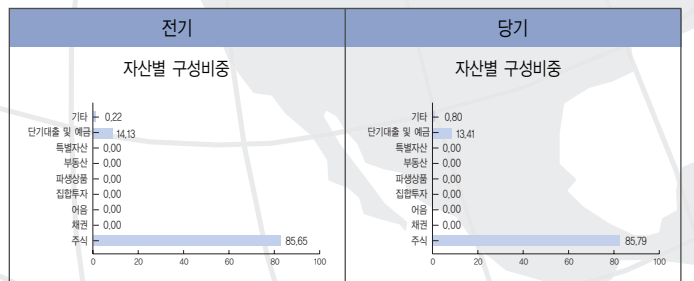
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물 자산			
전기	-137	0	0	0	0	0	0	0	21	-64	-180
당기	-1,758	0	0	0	0	0	0	0	18	-79	-1,819

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물 자산			
KRW (0.00)	24,361 (85.79)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,808 (13.41)	227 (0.80)	28,395 (100.00)
합계	24,361	0	0	0	0	0	0	0	3,808	227	28,395

※ () : 구성비중

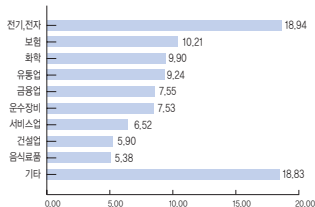


▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

종목명	비중	종목명	비중
1 전기,전자	18.94	6 운수장비	7.53
2 보험	10.21	7 서비스업	6.52
3 화학	9.90	8 건설업	5.90
4 유통업	9.24	9 음식로품	5.38
5 금융업	7.55	10 기타	18.83

주식업종별 투자비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1 주식	삼성전자	10.10	6 주식	현대산업	3.40
2 단기상품	은대(한국씨티은행)	8.13	7 주식	오리온	3.30
3 단기상품	CMA(신한금융투자)	5.28	8 주식	롯데하이마트	3.15
4 주식	SK하이닉스	4.03	9 주식	하나금융투자	2.31
5 주식	LIG손해보험	3.99	10 주식	롯데케미칼	2.08

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	2,162	2,869	10.10	대한민국	KRW	전기,전자	
SK하이닉스	23,988	1,145	4.03	대한민국	KRW	전기,전자	
LIG손해보험	41,341	1,133	3.99	대한민국	KRW	보험	
현대산업	24,932	965	3.40	대한민국	KRW	건설업	
오리온	923	937	3.30	대한민국	KRW	음식로품	
롯데하이마트	13,255	895	3.15	대한민국	KRW	유통업	
하나금융투자	20,457	655	2.31	대한민국	KRW	금융업	
롯데케미칼	3,686	590	2.08	대한민국	KRW	화학	

* 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
CMA	신한금융투자	2014-12-31	1,500	1.95	2015-01-02	대한민국	KRW
예금	한국씨티은행	2010-04-01	2,307	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	
이재상	팀장	43	1	23	23	12,027	2109000864
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
2012.07.02 ~ 현재	이재상
2012.05.21 ~ 2012.07.01	김승태
2007.09.21 ~ 2012.05.20	안지환

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	11	0.04	11	0.04
판매회사	39	0.15	41	0.15
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
보수합계	52	0.20	55	0.20
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매·중개 수수료	4	0.02	8	0.03
단순매매·중개수수료	4	0.02	8	0.03
조식분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	4	0.02	8	0.03
증권거래세	7	0.03	16	0.06

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율
 * 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.
 * 성과보수내역 : 없음
 * 발행문담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7911	0.0747	0.8658
당기	0.7911	0.0881	0.8792

* 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
184,353	8,265	168,316	5,302
		22.17	87.97

* 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율입니다. 매매회전이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

14년04월01일 ~ 14년06월30일	14년07월01일 ~ 14년09월30일	14년10월01일 ~ 14년12월31일
9.02	10.48	22.17