



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



(무)알리안츠글로벌변액유니버설보험/글로벌어린이변액유니버설보험/글로벌파워뱅크변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/변액적립보험/변액종신보험PLUS/파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립보험/파워블루칩변액유니버설보험/멀티플변액유니버설통합종신보험 글로벌셀렉트재간접형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 기입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠글로벌vul글로벌셀렉트재간접형의 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 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)알리안츠글로벌vul글로벌셀렉트재간접형		
금융투자협회 펀드코드	72766		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2007.08.21
운용기간	2015.07.01 ~ 2015.09.30	존속기간	추기형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 전세계 대표적인 주식에 투자하는 펀드 및 유동성 자산에 투자함으로써 추가적인 자본이득과 이자수익을 창출하는 한편 장기적으로 글로벌주식시장 수익을 추구합니다. 		

▶ 재산 현황

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

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
Az vul글로벌셀렉트 재간접형	자산 총액 (A)	12,612	10,938	-13.28
	부채 총액 (B)	5	4	-13.55
	순자산총액(C=A-B)	12,607	10,934	-13.28
	발행 수익증권 총수 (D)	11,123	10,535	-5.28
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,133.50	1,037.85	-8.44

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

중국의 위안화 절하와 미국의 금리동결에 따른 글로벌 성장성 우려 뿐만 아니라, 폭스바겐 스캔들 등 개별기업 이슈까지 겹치면서 지난분기 글로벌증시는 크게 흔들렸습니다. 특히 중국의 경우 위안화 절하와 제조업주 부진에 따른 경기 불확실성으로 인해 분기중 증시변동성이 크게 확대되는 모습이 관측되었습니다. 이에 따라 당사펀드 역시 손실을 기록하였습니다. 단 선진국 보다는 이머징 국가의 하락폭이 더 컸는데, 당사펀드의 경우 미국 등 선진국 비중이 벤치마크 보다 상대적으로 높았기 때문에, 벤치마크 대비로는 양호하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

당 사펀드는 주로 미국과 유럽에 투자하고 있기 때문에, 미국과 유럽에 대한 전망이 중요하합니다. 미국의 금리인상 시기에 대한 정책적 불확실성과 중국발 글로벌 성장성 우려는 한동안 지속될 것으로 예상합니다. 유럽은 최근 개별기업 이슈까지 발생하며 증시변동성이 확대되어 있는 상태입니다. 단 유럽 중앙은행의 시장친화적인 통화정책은 유럽증시에 긍정적이라 판단하고 있기 때문에, 일정수준의 하방경직성으로 작용할 가능성이 높다고 보입니다. 당사 펀드는 향후 벤치마크 수준에서의 편입비중 조절과 능동적인 시장대응을 통해 지속적으로 성과개선을 추구하고자

합니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az vul글로벌셀렉트재간접형 (비교지수 대비 성과)	-8.44 (1.08)	-8.01 (1.81)	-7.00 (0.80)	-5.34 (1.79)
비교지수(벤치마크)	-9.52	-9.82	-7.81	-7.13

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI AC WORLD INDEX 85.0%, CALL 15.0%
* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az vul글로벌셀렉트재간접형 (비교지수 대비 성과)	-5.34 (1.79)	3.68 (2.00)	21.45 (3.31)	38.32 (9.35)
비교지수(벤치마크)	-7.13	1.67	18.14	28.98

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI AC WORLD INDEX 85.0%, CALL 15.0%
* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

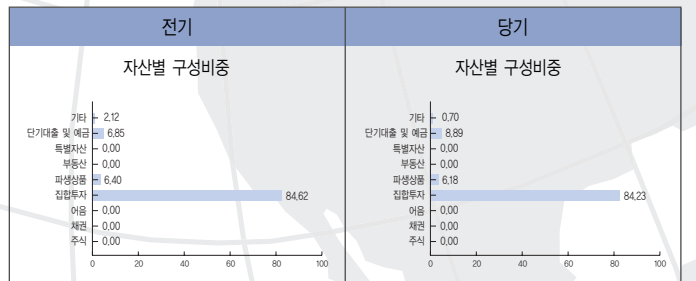
구분	증권				파생상품		특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계	
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외	부동산	실물 자산				
전기	0	0	0	141	-5	0	0	0	0	5	-17	124
당기	0	0	0	-449	-671	0	0	0	0	4	103	-1,013

3. 자산현황

▶ 자산구성현황 (단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액	
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외	부동산	실물 자산				
USD (1185.30)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	9,213 (84.23)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	245 (2.24)	0 (0.00)	9,458 (86.47)
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	676 (6.18)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	728 (6.65)	77 (0.70)	1,480 (13.53)
합계	0	0	0	9,213	676	0	0	0	0	973	77	10,938

※ () : 구성비중





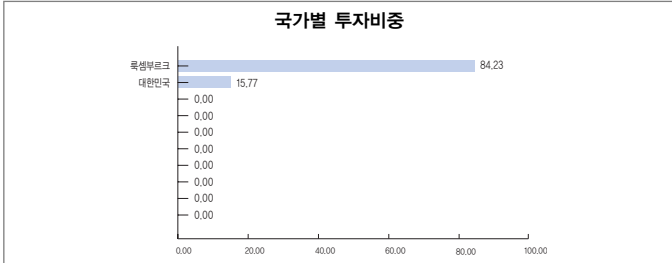
당신이 어느 곳에 있든지, 인생의 중요한 순간마다, 알리안츠가 당신의 자신감이 됩니다.



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	룩셈부르크	84.23	6		
2	대한민국	15.77	7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	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.
펀드수익률에 미치는 효과	<ul style="list-style-type: none"> - 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다. - 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지비율	기준일(15.09.30) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (15.07.01 ~ 15.09.30)	환헤지로 인한 손익 (15.07.01 ~ 15.09.30)
100	102.5	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지 손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201510	매도	817	9,695	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	파생상품	미국달러 F 201510	88.63	6	단기상품	삼성선물	1.77
2	집합투자증권	SISF-QEP GLOBAL QUALITY-ASA	84.23	7	단기상품	은대(한국씨티은행)	0.06
3	단기상품	CMA(신한금융투자)	6.59	8			
4	단기상품	유진선물	4.41	9			
5	단기상품	USD Deposit(CITI-KR)	2.24	10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SISF-QEP GLOBAL QUALITY-ASA	수익증권	Schroder International Selecti	9,365	9,213	룩셈부르크	USD	84.23

※ 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	한국씨티은행	2007-08-21	6	1.15		대한민국	KRW
중기금	삼성선물	2015-09-30	193	0.00		대한민국	KRW
예금	USD Deposit	2015-07-02	245	0.00	2999-12-31	대한민국	USD
중기금	유진선물	2015-09-30	483	0.00		대한민국	KRW
CMA	신한금융투자	2015-09-30	721	1.40	2015-10-01	대한민국	KRW

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

4. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	0	0.00	0	0.00
판매회사	15	0.10	13	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
보수합계	16	0.12	14	0.12
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매·중개수수료	5	0.03	4	0.03
조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	5	0.03	4	0.03
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 제외된 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4672	0.1358	0.603
당기	0.4672	0.1328	0.6

※ 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, %)

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

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식거래의 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
------	------	------