



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



# (무)알리안츠글로벌변액유니버설보험/글로벌어린이변액유니버설보험/글로벌파워뱅크변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/변액종신보험PLUS/파워리턴변액유니버설보험/파워블루칩변액유니버설보험/멀티플변액유니버설통합종신보험 이머징마켓혼합재간접형

## ※ 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)알리안츠글로벌vui이머징마켓혼합재간접형의 자산운용회사인 '알리안츠생명보험(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 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)알리안츠글로벌vui이머징마켓혼합재간접형		
금융투자협회 펀드코드	72765		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2007.08.21
운용기간	2015.01.01 ~ 2015.03.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 전세계 이머징마켓 주식에 투자하는 펀드로부터 장기적으로 높은 자본이득과, 국내 국공채, 우량 회사채 및 어음 등에 투자하는 채권형 펀드 및 운용성 자산에 투자함으로써 안정적인 자본이득과 이자수익을 추구합니다.</li> </ul>		

### ▶ 재산 현황

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

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
Az vui이머징마켓 혼합재간접형	자산 총액 (A)	16,725	16,648	-0.46
	부채 총액 (B)	7	7	-0.23
	순자산총액(C=A-B)	16,718	16,642	-0.46
	발행 수익증권 총수 (D)	12,034	11,801	-1.94
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,389.19	1,410.22	1.51

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

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

동기간 글로벌 증시는 1.82% 상승한 가운데 선진증시 1.8% 상승, 신흥국 증시 1.9% 상승으로 비슷한 성과를 보였습니다. 이머징 증시는 국가별로 상이한 모습을 나타냈습니다. 중국 증시는 경기 성장 둔화 우려가 있으나 금리 인하 및 지준을 인하 등 중국 정부의 적극적인 경기 부양 정책의 시행으로 상승세를 보였으며 러시아 증시는 우크라이나 휴전 돌입 및 하락세를 보이던 유가의 하락세 둔화 등으로 반등하며 동기간 11.35% 상승하였습니다. 동기간 VUL 이머징마켓 혼합재간접형펀드는 이머징 증시 상승 및 달러 강세(원화 약세)의 영향으로 1.63% 상승하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

선진국 증시는 미국 3월 FOMC 결과 신중하고 느린 출구전략 시행을 재확인 함에 따라 미국의 금리인상 불확실성이 부담이 되고 있으며 중기적으로는 위험자산에의 투자가 우호적이나 금리인상 시점이 모호해진 점은 지속적인 밸리를 가동하는데 걸림돌이 될 수 있음에 따라 변동성이

확대될 것으로 예상됩니다. 글로벌 경기는 미국을 제외한 지역에서의 부진한 경기가 예상되는 상황이나 글로벌 중앙은행의 정책기조는 주식시장에 우호적입니다. 이머징 마켓의 경우 ECB의 양적완화 발표 이후 이머징 시장에 대한 긍정적인 시각은 지속적으로 유지하고 있습니다. 비록 일부 국가에서의 변동성 및 추가 경제 역풍이 단기간 내 존재할 수 있으나 이 같은 환경에 흔들리지 않고 좋은 성과를 내는 매력적인 투자 기회를 찾고 있습니다. 포트폴리오에는 향후 글로벌 경제 성장의 수혜를 입을 수 있는 두가지 테마, 성장하는 현지 소비 시장과 수출 중심의 기업을 선정하는데 중점을 둔 전략을 유지할 계획입니다. 동펀드에서는 향후 시장 상황에 따라 벤치마크 비중 수준 내외로 주식 투자 비중 조절하며 운용할 계획입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az vui이머징마켓혼합재간접형 (비교지수 대비 성과)	1.51 (0.72)	3.11 (2.85)	4.32 (2.63)	6.31 (3.30)
비교지수(벤치마크)	0.80	0.25	1.69	3.01

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI EMI(KRW) 45.0%, KOB30 40.0%, CALL 15.0%  
\* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az vui이머징마켓혼합재간접형 (비교지수 대비 성과)	6.31 (3.30)	4.20 (3.95)	8.68 (6.68)	15.92 (7.00)
비교지수(벤치마크)	3.01	0.25	2.00	8.92

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI EMI(KRW) 45.0%, KOB30 40.0%, CALL 15.0%  
\* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

### ▶ 손익현황

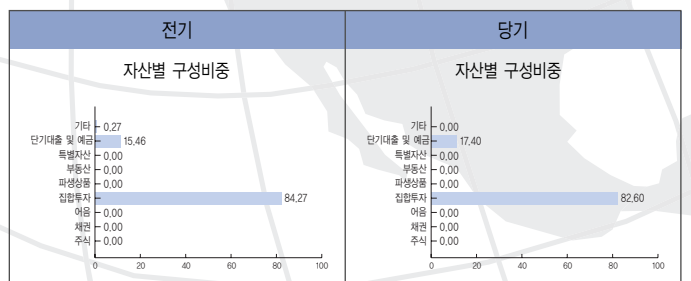
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	265	0	0	0	0	0	13	-20	258
당기	0	0	0	260	0	0	0	0	0	12	-19	253

## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

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)	0 (0.00)	0 (0.00)	14,029 (84.27)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,574 (15.46)	45 (0.27)	16,648 (100.00)
합계	0	0	0	14,029	0	0	0	0	0	2,574	45	16,648

※ ( ) : 구성비중





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



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권글로벌이머징(재)주식(C/C(V))	45.68	6		
2	집합투자증권 이지스(재)채권(C/C(V))	38.59	7		
3	단기상품 CMA(신한금융투자)	8.39	8		
4	단기상품 은대(한국씨티은행)	7.07	9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
글로벌이머징재(CCV)	주식형	알리안츠글로벌인베스터스	7,578	7,604	대한민국	KRW	45.68
이지스재채권(CCV)	채권형	알리안츠글로벌인베스터스	6,293	6,425	대한민국	KRW	38.59

\* 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	1,175	1.38		대한민국	KRW
CMA	신한금융투자	2015-03-31	1,397	1.70	2015-04-01	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	18	0.11	17	0.10
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
보수합계	19	0.12	19	0.11
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
중개조사분석업무 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 제외한 것입니다.  
 \* 성과보수내역 : 없음  
 \* 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4668	0.002	0.4688
당기	0.4668	0.0015	0.4683

\* 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, %)

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 평균가격으로 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
------	------	------