



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 '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 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	2015.07.01 ~ 2015.09.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
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 유동성 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)	15,317	14,286	-6.73
	부채 총액 (B)	6	5	-6.71
	순자산총액(C=A-B)	15,311	14,281	-6.73
	발행 수익증권 총수 (D)	10,823	10,564	-2.40
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,414.71	1,351.87	-4.44

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

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

지난 분기 글로벌 증시는 중국의 기습적인 위안화 절하 이후 중국발 글로벌 경기둔화 우려 및 미 금리인상 관련 불확실성으로 전반적으로 큰폭으로 하락한 가운데 선진국 증시는 7.5 하락하였고 신중국은 무려 18.5% 하락하는 모습이었습니다. 국가별로는 위기의 진원지였던 중국이 29% 하락하며 급락세를 이어갔으며 브라질, 러시아 등도 15~16% 하락하며 부진한 가운데 5%대 하락에 그친 한국 및 인도가 상대적으로 양호한 모습이었습니다. 동기간 당사 펀드 역시 손실을 기록하였으나, 벤치마크 대비 양호한 성과를 보였습니다. 한국(18%) 및 인도(14%)에 대한 비중을 높게 가져간 것과 상대적으로 더 부진했던 중국(14%, 홍콩 포함시 22%), 브라질(8%) 및 러시아(4%)에 대한 비중을 BM 대비 낮게 가져간 것이 성과에 긍정적 영향을 주었습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

단기적으로 미국 금리인상 및 그에 따른 신중국 시장의 자금유출 및 중국 경기둔화 우려에 따른 변

동성 장세는 이어질 것이나 장기적으로 이머징 시장에 대한 긍정적인 시각을 유지합니다. 부정적인 투자 심리가 지나치게 부풀려진 측면이 있다고 보며 최근의 하락으로 신중국 시장의 매력적인 추가 수준과 분산투자를 통한 위험 분산은 투자자들에게 여전히 유효하다고 판단하고 있습니다. 개별 기업에 대한 심도 있는 종목 분석을 통한(bottom-up) 투자 전략을 추구하는 등 포트폴리오의 향후 글로벌 경제 성장의 수혜를 입을 수 있는 두 가지 테마, 즉 성장하는 현시소비 시장과 수출 중심 기업을 중심으로 운용될 것이며 우수한 펀더멘털과 매력적인 밸류에이션을 바탕으로 다양한 시장환경에서 좋은 성과를 보일 것으로 기대합니다.

### ▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az vui이머징마켓혼합재간접형	-4.44	-4.14	-2.69	-1.16
(비교지수 대비 성과)	(2.09)	(0.39)	(1.08)	(3.13)
비교지수(벤치마크)	-6.54	-4.53	-3.77	-4.29

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI EMI(KRW) 45.0%, KOBIS30 40.0%, CALL 15.0%

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

### ▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az vui이머징마켓혼합재간접형	-1.16	1.69	4.94	5.71
(비교지수 대비 성과)	(3.13)	(3.91)	(6.78)	(6.29)
비교지수(벤치마크)	-4.29	-2.22	-1.84	-0.58

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI EMI(KRW) 45.0%, KOBIS30 40.0%, CALL 15.0%

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

### ▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

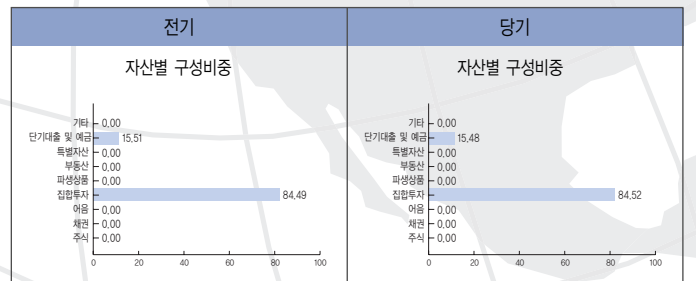
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	80	0	0	0	0	0	9	-19	71
당기	0	0	0	-661	0	0	0	0	0	7	-17	-671

## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황 (단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	12,074 (84.52)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,212 (15.48)	0 (0.00)	14,286 (100.00)
합계	0	0	0	12,074	0	0	0	0	0	2,212	0	14,286

※ ( ) : 구성비중





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



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	집합투자증권	글로벌이머징(자)주식(C/CV)	46.16	6			
2	집합투자증권	이지스(자)채권(C/CV)	38.35	7			
3	단기상품	CMA(신한금융투자)	8.99	8			
4	단기상품	은대(한국씨티은행)	6.49	9			
5				10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
글로벌이머징채(CCV)	주식형	알리안츠글로벌인베스트자산운	7,431	6,595	대한민국	KRW	46.16
이지스채권(CCV)	채권형	알리안츠글로벌인베스트자산운	5,308	5,479	대한민국	KRW	38.35

\* 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	926	1.15		대한민국	KRW
CMA	신한금융투자	2015-09-30	1,285	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	17	0.10	16	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
보수합계	19	0.12	17	0.12
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
중개·조사분석업무 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	0.4667	0.0009	0.4676
당기	0.4667	0.0004	0.4671

\* 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.  
 \* 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(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
------	------	------