



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



(무)알리안츠글로벌어린이변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/변액종신보험PLUS/파워리턴변액유니버설보험/파워블루칩변액유니버설보험/멀티플변액유니버설통합종신보험 주식혼합형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠글로벌어린이vul주식혼합형의 자산운용회사인 '알리안츠생명보험(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 확인을 받아 판매회사인 '알리안츠생명'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 신한BNP파리바자산운용에 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)알리안츠글로벌어린이vul주식혼합형		
금융투자협회 펀드코드	76271		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2007.11.20
운용기간	2015.07.01 ~ 2015.09.30	존속기간	취항으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 주식투자로부터 펀드멘탈 리서치를 바탕으로 추가적 수익을 창출하는 한편 장기적으로 주식시장 수익을 추구하며, 주로 국공채, 특수채, 그리고 제한된 수량의 우량등급의 회사채에 투자하여 적정 수준의 자본 이득과 이자 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 글로벌어린이vul 주식혼합형	자산 총액 (A)	18,373	16,888	-8.08
	부채 총액 (B)	453	244	-46.03
	순자산총액(C=A-B)	17,921	16,644	-7.12
	발행 수익증권 총수 (D)	12,511	12,409	-0.82
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,432.39	1,341.31	-6.36

* 기준가격이란 투자자가 집행투자증권을 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

[주식] 지난 3분기 주식시장은 2,074.2pt에서 1,962.8pt로 하락하였습니다. 미국 금리인상 불확실성과 중국 경기 둔화우려, 그리고 신중국 통화 약세에 따른 재무 리스크 등이 주식시장의 선행지표에 부정적인 영향을 미쳤습니다. 동 기간 업종별로는 의료정밀, 통신업, 운수장비 업종 등의 주가가 상승했지만, 제약, 증권업, 철강/금속 업종 등의 주가는 부진하였습니다. 포트폴리오는 중소형종목들의 하락폭이 컸던 점과 상기 방어업종의 비중이 낮아 시장수익률을 다소 큰폭으로 하회하였습니다. 특히, 보유비중이 높았던 항공우주의 KFX 사업차질이 이슈가 펀드에 부정적인 영향을 크게 주었습니다. 동 펀드는 향후 성과개선을 위해 실적이 호조를 보일 것으로 예상되지만 대형주 선호 현상으로 주가가 하락한 기존 건자재 업종과 화학업종 중심으로 비중을 늘리며 향후 성과개선에 대비하였습니다. 항공우주의 경우 사업차질 리스크가 크지 않으며 민항기 기자재의 지속적인 발주가 시장의 예상을 상회할 것으로 판단하여 비중을 유지하였습니다.

[채권] 지난 2015년 3분기에 채권 금리는 큰 폭의 하락세를 보였습니다. 국내 경기에 대한 우려, 예상치 못했던 중국의 위안화 평가 절하 등이 주요 원인으로 작용했으며 특히 9월에는 미국

FOMC에서 기준금리를 동결하였고 글로벌 경기 회복 신호가 미약하게 나타나며 안전자산 선호 심리를 자극하며 시장금리는 다시한번 크게 하락하였습니다. 분기동안 국고채 3년만기 금리는 0.23%p 하락하였으며 국고채 10년만기 금리는 0.39%p 하락하여 수익률 곡선의 기울기는 평평해 졌습니다. 그러나, 대우조선해양 이슈로 기업들의 신용도에 대한 우려가 커지는 가운데 BNK캐피탈관련 뉴스로 여전전문업체의 신용도에 대한 우려가 커지며 전반적인 신용스프레드가 확대 되었습니다. 지난분기에 이어 공시채, 회사채 등을 벤치마크보다 적게 보유하였으며 국제 5년만기를 꾸준히 매수하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식] 3분기 시장은 미국금리인상과 중국경기둔화 우려 속에 위험자산 회피와 대형주 선호현상이 두드러졌습니다. 상반기 주가상승률이 높았던 종목들에 대한 이익실현에 따른 개별종목들의 주가하락이 심화되었습니다. 반면, 방어적인 성격의 통신주와 환율상승 수혜가 기대되는 자동차 업종이 상승을 보였습니다. 국내 주식시장은 FOMC 금리동결 이후 글로벌 경제에 대한 경계감이 부각되며 이머징 마켓에 대한 불확실성이 지속되어 변동성이 높은 장세가 예상됩니다. 8월말 이후 위험자산 회피에 따른 글로벌 sell-off 국면의 정점은 지난것으로 판단되어 향후 외국인 매도세는 완화될 것으로 예상됩니다. 또한 국내 주식형 펀드로의 자금유입이 4개월 연속 이어지며 전반적인 수급여건은 개선될 것으로 판단됩니다. 시장 반동의 트리거는 중국의 추가적인 기준금리 인하 및 재정정책 집행에 따른 이머징마켓 리스크 완화로 예상됩니다. 운용전략은 대형주 위주의 반등이 나타났지만 IT 자동차 등 한국 대기업을 둘러싼 매크로 환경은 여전히 불안하다는 판단 하에 지속적인 매출성장이 가능한 종목군과 3분기 실적 개선이 가능한 종목군을 중심으로 포트폴리오를 강화할 계획입니다. 특히, 3분기는 달러의 강세와 유가의 하락에 따른 기업의 영업 이익률 확대가 시장의 기대치를 넘어설 것으로 예상합니다. 정유업종을 포함한 석유화학 업종, 건설기자재 업종, 항공기자재 업종을 중심으로 포트폴리오를 가져갈 계획이며, 주가하락폭이 컸던 내수관련주에 대한 저점매수 기회도 찾을 계획입니다. 추가로 안정적인 성장이 가능한 신규기업을 탐방 및 리서치를 통해 포트폴리오에 지속적으로 편입 할 계획입니다.

[채권] 메르스 종료와 정책효과로 소비가 완만하게 회복되는 가운데 자동차업계의 신차효과 등으로 수출도 다소나마 개선될 전망입니다. 연말 미국의 소비시즌 효과 등도 글로벌 경제에 긍정적일 것입니다. 회복의 강도가 크지 않은 가운데 중국 등 신흥국의 불안도 남아 있고 미국의 정책금리 인상 시점에 대한 불확실성도 있어 채권금리의 변동성은 다소 커질 것으로 예상합니다. 따라서 펀드 듀레이션은 중립 수준을 유지하다 시장금리 하락에 맞춰 점차 축소 대응하여 연말 금리 상승위험에 대비하겠습니다. 또한 현재 보유중인 장기물의 이익실현을 검토하겠습니다. 전분기 신용스프레드가 크게 확대 되어 가격적인 부담은 크게 없어졌으나 기업들의 신용도에 대한 우려는 여전히 남아 있어 여전히 등의 비중 확대는 점진적으로 진행하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az 글로벌어린이vul주식혼합형	-6.36	-2.59	-0.48	-4.26
(비교지수 대비 성과)	(-3.61)	(-0.88)	(-3.20)	(-4.18)
비교지수(벤치마크)	-2.74	-1.71	2.72	-0.08

* 비교지수(벤치마크) : KOSPI 60%, CALL 10%, 한경-KIS국고채(4~5년) 10%, 통안채종합(3개월~1년) 3%, 특수채지수(1~3년) 9%, 지방채(4~5년) 3%, 은행채(1~2년) 3%, 회사채(1~2년) 2%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az 글로벌어린이vul주식혼합형	-4.26	-0.42	2.39	11.86
(비교지수 대비 성과)	(-4.18)	(-2.85)	(-1.40)	(-1.11)
비교지수(벤치마크)	-0.08	2.42	3.78	12.97

* 비교지수(벤치마크) : KOSPI 60%, CALL 10%, 한경-KIS국고채(4~5년) 10%, 통안채종합(3개월~1년) 3%, 특수채지수(1~3년) 9%, 지방채(4~5년) 3%, 은행채(1~2년) 3%, 회사채(1~2년) 2%

* 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			
전기	791	9	0	0	0	0	0	0	5	-78	727
당기	-1,143	66	0	0	0	0	0	0	4	-58	-1,131

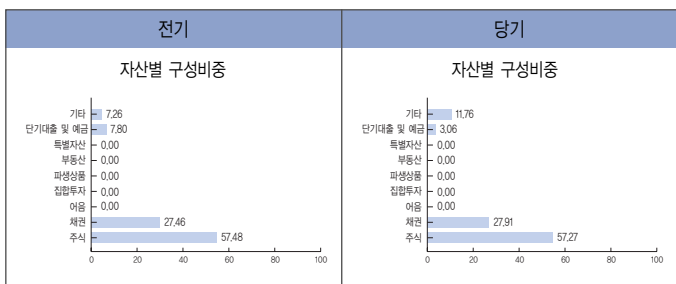
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (0.00)	9,672 (57.27)	4,713 (27.91)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	517 (3.06)	1,986 (11.76)	16,888 (100.00)
합계	9,672	4,713	0	0	0	0	0	0	0	517	1,986	16,888

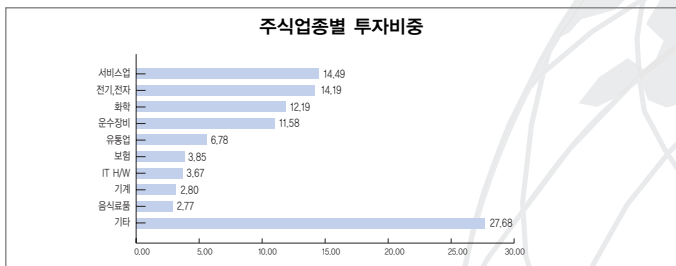
※ () : 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	서비스업	14.49	6	보험	3.85
2	전기,전자	14.19	7	IT H/W	3.67
3	화학	12.19	8	기계	2.80
4	운수장비	11.58	9	음식료품	2.77
5	유통업	6.78	10	기타	27.68



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	채권	국고02750-1909(14-4)	9.82	6	채권	산금12신이0500-0911-01	2.74
2	단기상품	REPO매수(20150930)	8.88	7	주식	한국항공우주	2.55
3	주식	삼성전자	7.47	8	주식	현대차	2.37
4	채권	한국철도공사120	6.15	9	채권	국고02000-2003(15-1)	2.16
5	단기상품	은대(한국씨티은행)	3.06	10	채권	국고02750-1803(13-1)	1.83

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	1,113	1,262	7.47	대한민국	KRW	전기,전자	
한국항공우주	6,340	430	2.55	대한민국	KRW	운수장비	
현대차	2,445	401	2.37	대한민국	KRW	운수장비	

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

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보장기관	신용등급	비중
국고02750-1909(14-4)	1,590	1,659	대한민국	KRW	2014-09-10	2019-09-10	N/A	N/A	9.82
한국철도공사120	1,000	1,039	대한민국	KRW	2014-03-12	2018-03-12		AAA	6.15
산금12신이0500-0911-01	450	463	대한민국	KRW	2012-09-11	2017-09-11		AAA	2.74
국고02000-2003(15-1)	360	365	대한민국	KRW	2015-03-10	2020-03-10		N/A	2.16
국고02750-1803(13-1)	300	309	대한민국	KRW	2013-03-10	2018-03-10		N/A	1.83

※ 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	2010-04-01	516	1.15		대한민국	KRW

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

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
기타	1,986	

※ 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	5	0.02	4	0.03
판매회사	17	0.09	16	0.09
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
보수합계	23	0.12	22	0.12
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매·중개수수료	23	0.13	16	0.09
중개·조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	23	0.13	16	0.09
증권거래세	36	0.20	24	0.14

※ 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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	0.4973	0.3062	0.8035
당기	0.4973	0.3472	0.8445

※ 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 회전을

(단위 : 백만원, %)

매 수	매 도		매매 회전율(주)	
	수량	금액	수량	금액
162,515	8,242	165,395	7,985	79.31
				314.66

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 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 : %)

15년01월01일 ~15년03월31일	15년04월01일 ~15년06월30일	15년07월01일 ~15년09월30일
65.87	115.19	79.31