



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



(무)알리안츠뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/파워리턴변액유니버설보험/파워블루칩변액유니버설보험/멀티플변액유니버설통합종신보험 K200리스크컨트롤형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠뉴파워리턴변액유니버설K200리스크컨트롤형의 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 이스트프링자산운용에 의하여 투자입금 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)알리안츠뉴파워리턴변액유니버설K200리스크컨트롤형		
금융투자협회 펀드코드	AS361		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2014.05.07
운용기간	2015.07.01 ~ 2015.09.30	종속기간	취항으로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • KOSPI200 관련 주식, 상장집합투자증권 (ETF), 지수선물 등에 순자산(NAV)의 100% 이내로 투자하고, 나머지는 국내 채권 및 유동성 확보를 위하여 유동성 자산에 투자합니다. • KOSPI200 인덱스 수익률의 변동성에 따라 주기적으로 펀드 내 주식 투자비율을 최소 0%에서 최대 100%까지 조절하는 전략을 사용합니다. 		

▶ 자산 현황

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

(단위 : 백만원, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
Az 뉴파워리턴vul K200리스크컨트롤형	자산 총액 (A)	14,097	13,530	-4.02
	부채 총액 (B)	24	19	-19.69
	순자산총액(C=A-B)	14,073	13,511	-4.00
	발행 수익증권 총수 (D)	13,486	13,361	-0.93
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,043.55	1,011.23	-3.10

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

동 펀드는 모멘텀과 변동성을 관찰하여 KOSPI200 지수에 대한 편입 비중을 조절하는 리스크 컨트롤 전략을 이용한 System 펀드입니다. 지수에 대한 투자는 주가 지수 선물 및 ETF를 이용하여 이루어지며, 실제 편입 비중이 계산된 목표 편입 비중과 비슷한 수준을 유지할 수 있도록 운용합니다. 분기 초 그리스 이슈, 중국 증시 급락 등 대외 리스크 요인과 MERS로 인한 내수 위축 우려가 동시에 악재로 작용하며 국내증시 하락 요인으로 작용하였습니다. 8월 이후 미 금리 인상 불확실성, 중국의 경기둔화 및 위안화 평가절하 영향 등으로 하락하였으나, 9월 미국 FOMC를 앞두고 금리 동결 기대가 강화되며 단기 안도 랠리를 보였으나, 동월 발표 이후 오히려 글로벌 경기 둔화 우려가 확산되고 미 금리인상 불확실성이 부각되며 국내증시는 혼조세로 마감하였습니다. 동 펀드는 KOSPI200지수에 대한 투자 비중을 7월 말 60%, 8월 초 20% 수준으로 유지하다 9월 초 100%수준으로 증가시켰으나, 9월 중순 이후 60~80% 수준을 유지하였습니다. 지난 3개월 동안 KOSPI200지수는 6.17% 하락한 반면, 펀드 기준가는 3.10% 하락하였습니다. 지수가 하락하는 동안에 부분적으로 투자 비중이 낮게 유지된 점이 펀드 기준가에 긍정적인

영향을 미쳐서 KOSPI200지수에 비하여 펀드성도가 긍정적으로 기록되었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2015년 3분기 말 현재 KOSPI200지수에 대한 투자 비중은 60% 수준으로 유지하고 있습니다. 동 펀드는 매주 1회 KOSPI200지수의 증가와 과거 증가를 가중평균(EWMA방식)한 수치를 비교하여 모멘텀을 판단하여 목표 변동성을 결정하고, 목표 변동성과 실제 변동성을 비교하여 KOSPI200지수에 대한 목표 편입 비중을 산출하여 운용되고 있습니다. 펀드에서는 향후에도 주가 지수의 모멘텀과 변동성을 관찰하면서 리스크 컨트롤 전략에 따라 KOSPI200 지수에 대한 편입비율을 조절하는 형태로 운용될 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az 뉴파워리턴vulK200리스크컨트롤형	-3.10	-0.62	4.59	-0.99

※ 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az 뉴파워리턴vulK200리스크컨트롤형	-0.99	-	-	-

※ 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

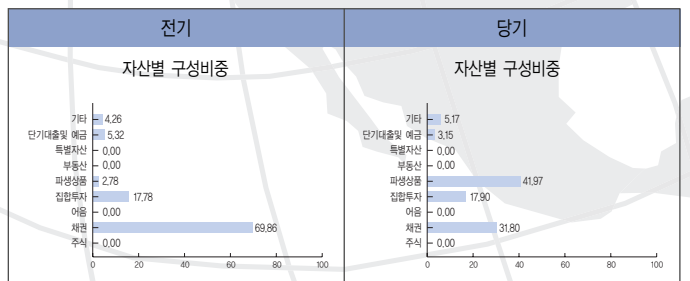
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	48	0	-43	366	0	0	0	0	2	-23	351
당기	0	53	0	-156	-310	0	0	0	0	1	-22	-434

3. 자산현황

▶ 자산구성현황 (단위 : 백만원, %)

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)	4,302 (31.80)	0 (0.00)	2,422 (17.90)	5,679 (41.97)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	427 (3.15)	700 (5.17)	13,530 (100.00)
합계	0	4,302	0	2,422	5,679	0	0	0	0	427	700	13,530

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 코스피200 F 201512	40.19	6	단기상품 REPO매수(20150930)	5.17
2	채권 국고03000-161213-7	37.94	7	채권 산금15신이0300-0128-1	3.75
3	채권 통안192-1603-01	18.53	8	단기상품 은대(한국씨티은행)	3.15
4	집합투자증권 TIGER 200	17.90	9	단기상품 NH투자증권	1.79
5	채권 산금12신이0400-0921-2	11.25	10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기간	신용등급	비중
국고03000-161213-7	5,000	5,133	대한민국	KRW	2013-12-10	2016-12-10		N/A	37.94
통안192-1603-01	2,500	2,507	대한민국	KRW	2015-03-09	2016-03-09		N/A	18.53
산금12신이0400-0921-2	1,500	1,522	대한민국	KRW	2012-09-21	2016-09-21		AAA	11.25
산금15신이0300-0128-1	500	507	대한민국	KRW	2015-01-28	2018-01-28		AAA	3.75

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
TIGER 200	수익증권	TIGER200	2,543	2,422	대한민국	KRW	17.90

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

구분	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201512	매수	46	5,437	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
중거금	NH투자증권	2015-09-30	242	0.00		대한민국	KRW
예금	한국씨티은행	2014-05-07	426	1.15		대한민국	KRW

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

▶ 기타

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	평가금액	비고
기타	770	

※ 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	4	0.03	4	0.03
판매회사	19	0.13	18	0.13
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
보수합계	24	0.17	23	0.17
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매 · 중개 수수료	11	0.08	6	0.05
중개 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	11	0.08	6	0.05
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 제외된 것입니다.
 ※ 성과보수내역 : 없음
 ※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6824	0.2129	0.8953
당기	0.6824	0.2283	0.9107

※ 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	해당기간	연환산
0	0	0	0.00	0.00

※ 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 : %)

0.00	0.00	0.00
------	------	------