



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



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

## ※ 공지 사항

1. 자선운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자선운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특징기간(3개월)동안의 자선운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠뉴파워리턴변액유니버설글로벌다이나믹멀티에셋형의 자선운용회사인 '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. 자선은 이스트프링자선운용에 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)알리안츠뉴글로벌어린이변액유니버설글로벌다이나믹멀티에셋형		
금융투자협회 펀드코드	AS362		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2014.05.07
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"> <li>• 전세계 다양한 자산군 (주식, 채권, 원자재, 단기자산 등)에 투자하는 국·내외 상장집합투자증권 (ETF) 또는 지수선물 등에 순자산(NAV)의 100% 이내로 투자하고, 나머지는 유동성 확보를 위하여 유동성 자산에 투자합니다.</li> <li>• 주기적으로 펀드 내 편입 자산을 선별/교체하며, 사전에 정해진 펀드의 목표 변동성을 만족하는 범위 내에서 선별된 투자 자산을 배분하는 전략을 사용합니다.</li> </ul>		

### ▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.  
(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
Az 뉴파워리턴vul 글로벌다이나믹 멀티에셋형	자산 총액 (A)	15,471	14,349	-7.25
	부채 총액 (B)	1,306	9	-99.30
	순자산총액(C=A-B)	14,165	14,340	1.24
	발행 수익증권 총수 (D)	13,477	14,755	9.48
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,051.00	971.87	-7.53

\* 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

동 펀드는 전세계 다양한 자산군에 투자하는 국,내외 ETF의 분산 투자를 통하여 안정된 수익을 추구하는 펀드로서, 다이나믹 멀티에셋 전략을 이용해 모멘텀에 따라 투자비중을 조절하고 있습니다. 2015년 3분기 글로벌 증시는 전분기 대비 둔화된 성과를 기록하였으며, 특히 신흥국 증시를 중심으로 하락세가 두드러진 모습을 보였습니다. 미국증시는 분기 초 금리인상 이슈 및 그리스 리스크 등 악재로 작용하며 약세를 기록하였습니다. 중국을 비롯한 신흥국 경기 하강 위험과 국제금융시장 불안 등이 9월 FOMC에서 연준의 금리 동결 배경으로 작용한 가운데 8~9월 미국 경제지표들도 대체로 부진하게 발표됨에 따라 약세를 기록하였습니다. 중국증시는 6월 이후 변동성이 확대된 조정 장세가 지속되었습니다. 중국 금융당국은 지수하방 압력 완화를 위해 IPO 잠정 중단하였으며, 증시안정화기금 투입 등 증시 부양책 실시하였습니다. 정부의 인위적인 부양 정책에도 불구하고 7월 중국증시는 부양책 실효성과 외국인 자금 이탈이 확대되며 크게 하락하였습니다. 동 펀드는 지난 3분기 동안 하위ETF에 대하여 순자산의 90% 수준으로 투자하였습

니다. 펀드는 동 기간 동안 -7.53%의 수익률을 기록하였습니다. 7월 1차 리밸런싱으로 편입한 Hang Seng H-Share Index ETF 및 8월 2차 리밸런싱으로 편입한 ChinaAMC CSI 300 Index ETF, DB X-Trackers DAX 및 VANGUARD MSCI EMERGING MARKETS, iShares MSCI Japan Index 종목에서 loss-cut이 발생하여 펀드성과에 부정적인 영향을 미쳤습니다. 반면, 7월 1차 리밸런싱으로 신규 편입한 iShares Global Healthcare ETF 및 8월 1차 리밸런싱을 통하여 편입한 iShares Silver Trust는 펀드성과에 긍정적으로 기여하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

2015년 3분기 말 현재 하위ETF에 대한 투자 비중은 90% 수준으로 유지하고 있습니다. 동펀드는 글로벌 ETF Pool에서 20일, 10일, 5일, 3일 수익률에 가중치를 최근 3회 가상의 리밸런싱 결과에 학습한 결과를 리밸런싱에 사용하며, 최적화 과정을 통하여 월 2회 종목 및 포트폴리오 비중을 조절함으로써 위험관리 및 수익극대화 전략을 수행하고 있습니다. 펀드에서는 향후에도 하위ETF의 수익률 및 변동성, 상관관계를 관찰하면서 Fuzzy Momentum을 이용한 다이나믹 멀티에셋 전략에 따라 가장 우수한 조합을 보이는 포트폴리오 및 하위ETF에 대한 투자비중을 조절하는 형태로 운용될 예정입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az 뉴파워리턴vul글로벌다이나믹멀티에셋형	-7.53	-10.80	-8.87	-2.16

\* 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 뉴파워리턴vul글로벌다이나믹멀티에셋형	-2.16	-	-	-

\* 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	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	48	4	0	-486	-233	0	0	0	0	5	122	-540
당기	44	17	0	-1,067	-559	0	0	0	0	5	405	-1,154

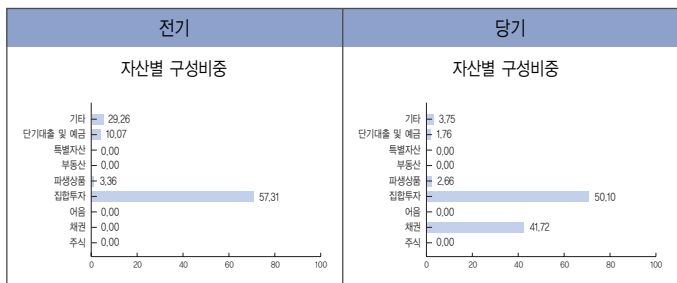
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

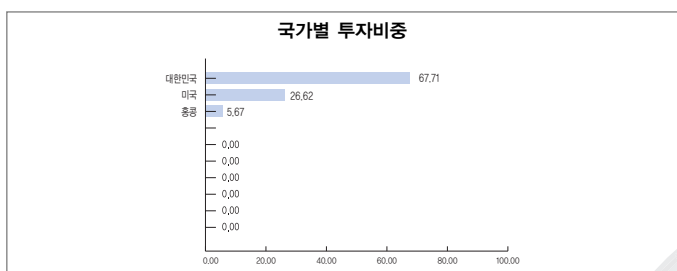
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
HKD (152.94)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	814 (5.67)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	814 (5.67)
USD (1185.30)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,820 (26.62)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,820 (26.62)
KRW (0.00)	0 (0.00)	5,987 (41.72)	0 (0.00)	2,555 (17.81)	381 (2.66)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	253 (1.76)	538 (3.75)	9,715 (67.70)
합계	0	5,987	0	7,189	381	0	0	0	0	253	538	14,349

\* ( ) : 구성비중



▶ 국가별 투자비중 (단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	67.71	6		
2	미국	26.62	7		
3	홍콩	5.67	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"> <li>- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다.</li> <li>- 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다.</li> <li>- 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다.</li> <li>- 또한 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.</li> </ul>

(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)
-	97.50	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.	

### ■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물 (단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201510	매도	385	4,568	

▶ 투자대상 상위 10종목 (단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	파생상품	미국달러 F 201510	31.84	6	채권	통안DC15-1102-1820	6.96
2	채권	통안DC16-0202-1820	27.73	7	집합투자증권	ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	6.78
3	집합투자증권	TIGER 200	17.81	8	집합투자증권	CHINAAMC CSI 300 IDX ETF-HKD	5.67
4	집합투자증권	ISHARES SILVER TRUST	10.18	9	집합투자증권	ISHARES SELECT DIVIDEND ETF	4.91
5	채권	통안0278-1602-02	7.03	10	집합투자증권	ISHARES MSCI EAFE FD	4.75

### ■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권 (단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통권	선물등급	비중
통안DC16-0202-1820	4,000	3,980	대한민국	KRW	2015-08-04	2016-02-02		N/A	27.73
통안0278-1602-02	1,000	1,009	대한민국	KRW	2014-02-02	2016-02-02		N/A	7.03
통안DC15-1102-1820	1,000	999	대한민국	KRW	2015-05-04	2015-11-02		N/A	6.96

\* 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	2,584	2,555	대한민국	KRW	17.81
ISHARES SILVER TRUST	수익증권	iShares Silver Trust	1,462	1,461	미국	USD	10.18
ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	수익증권	ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	999	973	미국	USD	6.78
CHINAAMC CSI 300 IDX ETF-HKD	수익증권	CHINAAMC CSI 300 IDX ETF-HKD	820	814	홍콩	HKD	5.67
ISHARES SELECT DIVIDEND ETF	수익증권	iShares Select Dividend ETF	714	704	미국	USD	4.91
ISHARES MSCI EAFE FD	수익증권	ISHARES MSCI EAFE FD	717	682	미국	USD	4.75

\* 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	7	0.05	7	0.05
판매회사	15	0.11	16	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
보수합계	23	0.17	25	0.17
기타비용**	2	0.01	1	0.01
매매·중개수수료	15	0.11	7	0.05
중개·조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	15	0.11	7	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	0.7267	0.4012	1.1279
당기	0.7243	0.3106	1.0349

\* 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 회전을 (단위: 백만원, %)

매수	매도		매매 회전율(주)	
	수량	금액	수량	금액
0	0	0	0	0
			해당기간	연환산
			0.00	0.00

\* 매매회전을이란 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 매매회전을 추이 (단위: %)

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