



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



# (무)알리안츠글로벌어린이변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/변액유니버설보험(방카)/변액유니버설보험1형/변액종신보험PLUS/파워리턴변액유니버설보험/파워뱅크변액유니버설보험/파워블루칩변액유니버설보험/멀티플변액유니버설통합종신보험 혼합간접형

## ※ 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)알리안츠변액유니버설Ⅲ(1형)혼합간접형의 자산운용회사인 '알리안츠생명보험(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '한국씨티은행'의 확인을 받아 판매회사인 알리안츠생명을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 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

펀드명칭	(무)알리안츠변액유니버설Ⅲ(1형)혼합간접형		
금융투자협회 펀드코드	49553		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.06.20
운용기간	2015.01.01 ~ 2015.03.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간에 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 국내외 채권 및 채권형 펀드, 해외 주식형펀드 및 유동성 자산에 투자하여 이자수익과 자본소득을 동시에 추구하는 펀드입니다.</li> <li>• 채권 및 채권관련 파생상품 등 원금과 이자를 안정적으로 얻을 수 있는 자산과 주식형펀드, 채권형펀드 및 관련 파생상품과 유동성 확보를 위하여 유동성 상품에 일부 투자합니다.</li> </ul>		

### ▶ 재산 현황

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

(단위 : 백만원, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
Az vul III(1형) 혼합간접형	자산 총액 (A)	1,857	1,502	-19.11
	부채 총액 (B)	2	2	19.53
	순자산총액(C=A-B)	1,855	1,500	-19.15
	발행 수익증권 총수 (D)	1,397	1,116	-20.10
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,327.85	1,343.58	1.18

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

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

동기간 글로벌 증시는 1.82% 상승한 가운데 선진국지 1.8% 상승, 신흥국 증시 1.9% 상승으로 비슷한 성과를 보였습니다. 선진국 중 미국은 3월 FOMC 결과 신중하고 느린 출구전략 시행을 재확인 함에 따라 조기 금리인상 가능성은 축소되었으나, 달러 강세를 바탕으로 한 미국 기업 실적 둔화 가능성, 기술주 고평가 논란 등의 악재로 부진한 모습을 보였으며, 유로존은 ECB의 매월 600억 규모의 양적완화 시행에 따른 자금 유입 기대감으로 상승세를 보였습니다. 중국 증시는 경기 성장 둔화 우려가 있으나 금리 인하 및 지준을 인하 등 중국 정부의 적극적인 경기 부양 정책의 시행으로 상승세를 보였습니다. 혼합간접형 유니버설 펀드는 동기간 1.35% 상승하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

선진국 증시는 미국 3월 FOMC 결과 신중하고 느린 출구전략 시행을 재확인 함에 따라 미국의 금리 인상 불확실성이 부담이 되고 있으며 중기적으로는 위험자산에의 투자가 우호적이나 금리 인상 시점이 모호해진 점은 지속적인 랠리를 가동하는데 걸림돌이 될 수 있음에 따라 변동성이 확대될 것으로 예상됩니다. 글로벌 경기는 미국을 제외한 지역에서의 부진한 경기기 예상되는 상황이나 글로벌 중앙은행

의 정책기조는 주식시장에 우호적입니다. 하지만 중기적으로는 과도한 통화정책 완화 혹은 경기 부양 정책에 대한 기대감에는 유의할 필요가 있습니다. 이머징 마켓의 경우 ECB의 양적완화 발표 이후 이머징 시장에 대한 긍정적 시각은 유지하고 있으나, 미국 출구 전략에 따른 글로벌 투자자금의 신흥시장에서의 자금 이탈은 가능성도 존재하며, 이머징 국가별로 차별화 되는 모습을 보여줄 것으로 생각됩니다. 동펀드는 향후 100% 수준의 환헤지와 벤치마크 수준에서의 편입비중 조절을 통하여 성과 개선을 추구할 계획입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az vul III(1형)혼합간접형 (비교지수 대비 성과)	1.18 (-0.01)	2.00 (-0.03)	2.25 (0.05)	3.85 (-0.26)
비교지수(벤치마크)	1.19	2.03	2.20	4.10

\* 비교지수(벤치마크) : KIS 통화안정증권채권지수 65%, MSCI World(Net) T.R 25%, CALL 10%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az vul III(1형)혼합간접형 (비교지수 대비 성과)	3.85 (-0.26)	10.37 (-0.44)	16.26 (-0.82)	24.03 (-3.56)
비교지수(벤치마크)	4.10	10.81	17.08	27.59

\* 비교지수(벤치마크) : KIS 통화안정증권채권지수 65%, MSCI World(Net) T.R 25%, CALL 10%

\* 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		실물 자산	기타			
전기	0	4	0	30	-17	0	0	0	0	1	-3	15
당기	0	4	0	19	-3	0	0	0	0	0	-1	19

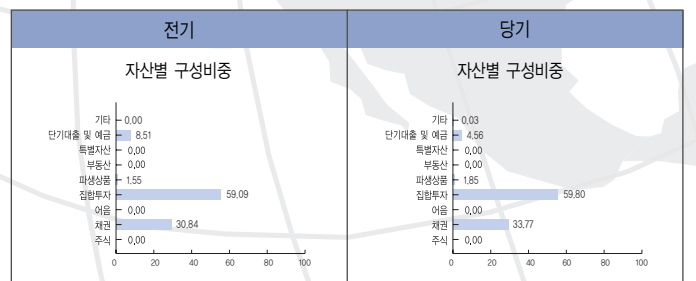
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
USD (1109.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	370 (24.66)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	370 (24.66)
KRW (0.00)	0 (0.00)	507 (33.77)	0 (0.00)	528 (35.14)	28 (1.85)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	69 (4.56)	0 (0.03)	1,132 (75.34)
합계	0	507	0	898	28	0	0	0	0	69	0	1,502

\* ( ) : 구성비중





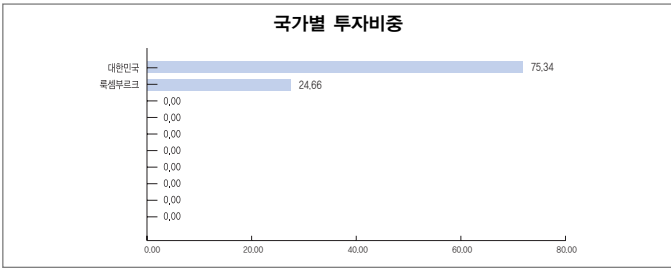
당신이 어느 곳에 있든지, 인생의 중요한 순간마다, 알리안츠가 당신의 자신감이 됩니다.



### ▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	75.34	6		
2	룩셈부르크	24.66	7		
3			8		
4			9		
5			10		



### ▶ 환헤지에 관한 사항

(단위 : %)

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(15년03월31일) 현재 환헤지 비율
100	101.81

※ 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.

### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	이지스(채권)(C/CV)	35.14	6	단기상품	외환선물	1.85
2	채권	국민주택1종10-07	33.77	7	단기상품	은대(한국씨티은행)	0.77
3	파생상품	미국달러 F 201504	25.11	8			
4	집합투자증권	JPND-GD720 GL DYN B ACC	24.66	9			
5	단기상품	CMA(신한금융투자)	3.80	10			

## ■ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통권	신용등급	비중
국민주택1종10-07	440	507	대한민국	KRW	2010-07-31	2015-07-31		N/A	33.77

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

### ▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
이지스(채권)(CCM)	채권형	알리안츠글로벌인베스터스	517	528	대한민국	KRW	35.14
JPND-GD720 GL DYN B ACC	수익증권	JPMF-Global Dynamic Fund	360	370	룩셈부르크	USD	24.66

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

### ▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201504	매도	34	377	

※ 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	
예금	한국씨티은행	2005-06-20	11	1.38		대한민국	KRW	
증거금	외환선물	2015-03-31	28	0.00		대한민국	KRW	
	CMA	신한금융투자	2015-03-31	57	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	0.03	0	0.02
판매회사	2	0.13	2	0.13
펀드자산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	3	0.17	3	0.17
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매·증개	0	0.01	0	0.01
중개	0	0.00	0	0.00
수수료	0	0.01	0	0.01
합계	0	0.01	0	0.01
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·증개수수료는 제외된 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 없음

### ▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6817	0.0428	0.7245
당기	0.6817	0.0425	0.7242

※ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

※ 매매·증개수수료 비율이란 매매·증개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·증개수수료의 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 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
------	------	------

('우알리안츠변액유니버설III(1형)혼합간접형'의 경우, 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한, 법적당서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제192조 제1항, 동법 시행령 제223조 제3호 및 제4호)