



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



# (무)알리안츠글로벌변액유니버설보험/글로벌어린이변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/변액적립보험/변액종신보험PLUS/파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립보험/파워블루칩변액유니버설보험/멀티플변액유니버설통합종신보험 글로벌리츠형

## ※ 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)알리안츠글로벌변액유니버설보험리츠형의 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 한국투자신탁운용에 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)알리안츠글로벌변액유니버설보험리츠형		
금융투자협회 펀드코드	56398		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2006.04.24
운용기간	2015.01.01 ~ 2015.03.31	존속기간	추행으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 당 집행투자기구는 미국, 일본, 호주 등 해외 리츠자산에 순자산(NAV) 대비 70% 이내 투자하고 국내채권 및 채권관련 파생상품에 순자산(NAV) 대비 20% 이내에 투자하며 나머지는 유동성 확보를 위하여 유동성 자산 및 수익증권에 투자하여 이자수익과 자본소득을 동시에 추구하는 특징을 갖습니다.</li> </ul>		

### ▶ 재산 현황

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

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
Az vnl글로벌리츠	자산 총액 (A)	5,305	9,682	82.52
	부채 총액 (B)	130	18	-85.95
	순자산총액(C=A-B)	5,175	9,664	86.74
	발행 수익증권 총수 (D)	3,738	6,886	84.21
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,384.27	1,403.32	1.38

\* 기준가격이란 투자자가 집행투자증권을 발급(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금)포함 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총차수로 나눈 가격을 말합니다.

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

2015년 1분기 동안 펀드는 1.60%의 수익률을 달성하여, 2.43%를 보인 BM 대비 0.83% underperform 하였습니다. 지역별 BM 수익률은 각각 미국 3.17%, 호주 8.44%, 일본 -1.75% 수준을 기록하였습니다. 미국은 경제지표 호조가 금리 인상에 대한 우려를 부각시키며 중시 약세 요인으로 작용하고 있어 지난분기 대비 미국 리츠 편입비중을 일부 축소하였으며, 동기간 일본 리츠의 편입비중은 유지, 호주 리츠의 편입비중은 소폭 증가시켰습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

미국 리츠 시장은 전분기 대비 3.17% 상승하였음, 미국 2월 소비자물가지수 상승률은 전년 대비 0.0%으로 1월(전년 대비 -0.1%) 보다 개선 되었으며, 근원 소비자물가지수는 전년 대비 1.7% 상승하여 1월(전년 대비 1.6%) 대비 개선되는 모습을 보였습니다. 신규주택판매도 전월 대비 7.8% 증가한 53.9만 건을 기록하며 예상치(-3.5%)를 큰 폭으로 상회하는 등 경기회복 지속에 대한 가능성을 시사했습니다.

미국 리츠 시장은 점차 안정화 되고 있는 고공과 낮은 금리(10년물 기준 1.95%) 환경, 임대료 상승 등

펀드멘탈 개선에 힘입어 당분간 현재의 상승세를 유지할 것으로 보입니다.

호주 리츠 시장은 중앙은행의 금리 인하 등 정부의 적극적인 경기부양 의지를 확인하며 전분기 대비 8.44% 상승하였습니다. 호주중앙은행은 경기 하강 위험에 대응하고 호주달러화 약세를 유도하기 위한 조치로 지난 2월 기준금리를 2.25%로 25bp 전격 인하하였습니다.

호주 부동산 시장은 특히 주택, 리테일 등의 섹터에서 긍정적인 신호를 보이고 있음, 2월 주택 승인건수는 연간 22만 5천 채의 높은 수준을 유지 중이며, 주택가격 또한 2월 기준 연간 7.4%의 상승세를 기록 중입니다. 1월 소비판매는 전월 대비 0.4% 상승하여 연간 3.6% 수준의 성장을 보이는 등 향후 주택과 리테일 섹터의 상승세가 전망됩니다.

호주 리츠 시장은 정부의 부동산 관련 규제 불확실성 및 호주 달러 약세 흐름 등에 기인하여 당분간 변동성이 증가할 것으로 예상됩니다. 또한, 한차례의 금리 인하를 단행하며 정부의 적극적인 경기 부양 의지를 보인 만큼 추가 금리인하 가능성도 열려있는 상황입니다. 향후 호주 정부의 움직임은 지켜보며 시장에 대응할 계획입니다.

일본 리츠 시장은 정부의 경제성장률 하향 조정(0.8% → 0.6%) 및 지난해 2/4분기 소비세 인상에 따른 내수 부진 등 지표약세 속에 지난분기 1.75% 하락하였습니다. 일본 정부는 2015년도 예산안을 역대 최대 수준인 96조 3,420억엔으로 책정하였으며, 2% 물가안정 목표 실현을 위해 양적완화 정책을 지속하겠다는 의지를 표명하는 등 경기부양을 위한 적극적인 행보를 이어가고 있습니다.

지난분기 일본 리츠 시장 약세에도 불구하고, 일본 경제는 여전히 수출 증가세 지속으로 인한 고용 및 임금 여건 개선, 민간소비 회복, 설비투자 확대 등의 긍정적 상황이 전망됩니다. 리츠 시장 수급현황은 일본은행의 J-REIT 투자규모 증가 소식에 기관투자자 리츠 투자규모가 증가하고 있고, 일본 도쿄 지역 오피스 공실률은 20개월 연속 하락 추세를 보이고 있어 (2월 기준 5.31%), 오피스 임대 수익의 상승세가 기대됩니다.

세계 주요 경제의 양적완화 시행으로 금리, 환율 등 각종 대외변수의 영향력이 점차 높아지고 있어 향후 시장 상황을 예의 주시하여 국가별 비중 조절 및 일부 종목 교체를 시도할 예정입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az vnl글로벌리츠	1.38	10.16	9.62	15.10
(비교지수 대비 성과)	(-1.05)	(-0.04)	(-1.29)	(-1.08)
비교지수(벤치마크)	2.43	10.20	10.92	16.18

\* 비교지수(벤치마크) : Japan REITs 21.0%, Australia REITs 21.0%, US REITs 21.0%, 통안증권1년이하 20.0%, CALL 17.0%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az vnl글로벌리츠	15.10	13.77	36.18	50.33
(비교지수 대비 성과)	(-1.08)	(-1.54)	(-3.19)	(-3.20)
비교지수(벤치마크)	16.18	15.30	39.37	53.53

\* 비교지수(벤치마크) : Japan REITs 21.0%, Australia REITs 21.0%, US REITs 21.0%, 통안증권1년이하 20.0%, CALL 17.0%

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

### ▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산 실물 자산	기타	단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외						
전기	35	3	0	277	13	0	0	0	0	13	-7	334
당기	31	3	0	-5	39	0	0	0	0	2	-18	52

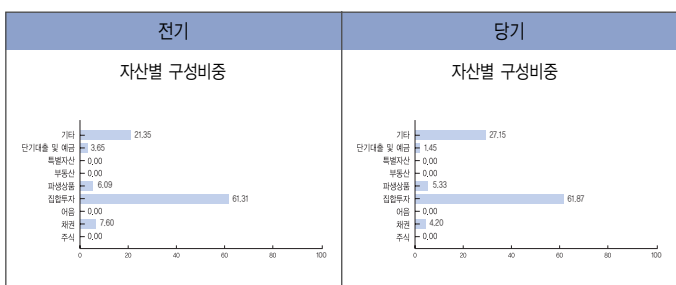
### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물 자산			
AUD (846.55)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,951 (20.15)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.01)	0 (0.00)	1,952 (20.16)
JPY (9.24)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,974 (20.39)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4 (0.04)	0 (0.00)	1,978 (20.43)
USD (1109.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,065 (21.33)	267 (2.76)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,332 (24.09)
KRW (0.00)	0 (0.00)	406 (4.20)	0 (0.00)	0 (0.00)	249 (2.57)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	135 (1.39)	2,629 (27.15)	3,419 (35.31)
합계	0	406	0	5,990	516	0	0	0	140	2,629	9,682

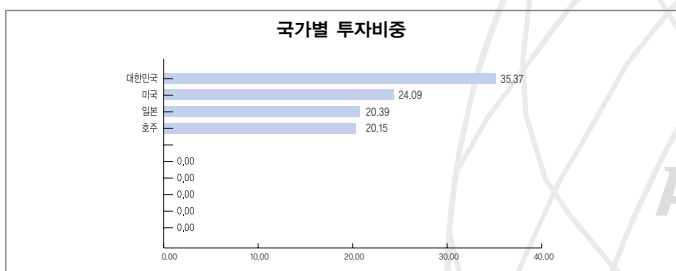
※ ( ) : 구성비중



#### ▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	35.37	6		
2	미국	24.09	7		
3	일본	20.39	8		
4	호주	20.15	9		
5			10		



#### ▶ 환헤지에 관한 사항

(단위 : %)

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(15년03월31일) 현재 환헤지 비율
N/A	86.90

※ 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 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 미국달러 F 201504	38.95	6	집합투자증권 SIMON PROPERTY GROUP INC	3.38
2	단기상품 REPO매수(20150331)	25.82	7	집합투자증권 SCENTRE GROUP	3.00
3	파생상품 AUDUSD Crncy Fut June 15	17.46	8	집합투자증권 PUBLIC STORAGE RET	2.97
4	파생상품 엔 F 201504	17.38	9	집합투자증권 WESTFIELD CORP	2.90
5	채권 국고02750-1512(12-6)	4.20	10	해외증거금 Margin(Samsung Futures)	2.76

### ■ 각 자산별 보유종목 내역

#### ▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통권	신용등급	비중
국고02750-1512(12-6)	400	406	대한민국	KRW	2012-12-10	2015-12-10		N/A	4.20

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

#### ▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SIMON PROPERTY GROUP INC	수익증권	Simon Property Group Inc	316	327	미국	USD	3.38
SCENTRE GROUP	수익증권	Scentre Group	297	291	호주	AUD	3.00
PUBLIC STORAGE RET	수익증권	PUBLIC STORAGE	279	287	미국	USD	2.97
WESTFIELD CORP	수익증권	Westfield Corp	288	281	호주	AUD	2.90

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

#### ▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

구분	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
엔 F 201504	매도	182	1,682	
AUDUSD Crncy Fut June 15	매도	20	1,690	
미국달러 F 201504	매도	340	3,772	

※ 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
증거금	상성선물	2015-03-31	249	0.00		대한민국	KRW

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

#### ▶ 기타

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	평가금액	비고
기타	2,629	

※ 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	6	0.14	11	0.14
판매회사	3	0.07	6	0.07
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	1	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	9	0.22	18	0.22
기타비용**	3	0.06	8	0.10
매매·중개 수수료	1	0.02	2	0.02
조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	1	0.02	2	0.02
증권거래세	0	0.00	0	0.00

※ 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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	1.0052	0.0912	1.0964
당기	1.1202	0.0889	1.2091

※ 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 총보수·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, %)

매수	매도		매매 회전율(주)	
	수량	금액	수량	금액
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 매매회전을 추이

(단위 : %)

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