



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



(무)알리안츠글로벌변액유니버설보험/글로벌어린이변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/변액적립보험/변액중신보험PLUS/파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립보험/파워블루칩변액유니버설보험/멀티플변액유니버설통합중신보험 글로벌리츠형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동반의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠글로벌변액유니버설보험의 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

펀드명칭	(무)알리안츠글로벌변액유니버설보험글로벌리츠형		
금융투자협회 펀드코드	56398		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2006.04.24
운용기간	2015.07.01 ~ 2015.09.30	존속기간	추경으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 당 집합투자기구는 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. 		

▶ 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 vti글로벌리츠	자산 총액 (A)	6,310	6,144	-2.64
	부채 총액 (B)	11	5	-57.54
	순자산총액(C=A-B)	6,300	6,139	-2.55
	발행 수익증권 총수 (D)	4,661	4,566	-2.03
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,351.64	1,344.46	-0.53

* 기준가격이란 투자자가 집합투자권을 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

2015년 3분기 동안 펀드는 benchmark 수익률을 outperform 했습니다. 각 지역별 benchmark 수익률은 미국 0.52%, 호주 0.19%, 일본 -6.96% 수준을 기록했습니다. 미국은 시장 지표 호조 등에 힘입어 리츠 편입비중을 소폭 증가시켰으며, 동 기간 호주와 일본의 리츠 편입비중은 시장 지표 등 경제 상황을 종합적으로 고려하여 일부 감소시켰습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국 리츠 시장은 시장 지표의 호조와 금리동결 발표 등에 기인하여 전분기 대비 0.52% 상승했습니다. 9월 30일 발표된 미국 소비자 신뢰지수는 예상치인 96.1을 뛰어넘어, 올 1월 이후 최고 수준인 103.0을 기록하며 미국 내 높아진 소비 심리를 반영하고 있습니다. 9월 기준 미국 내 실업률은 전분기 대비 0.2%p 하락한 5.1%로 예상되며, 이는 금융위기 이전인 2008년 4월 이후 최저 수준입니다. 9월 17일 FOMC(1) 미팅에서는 0~0.25%의 미국 기준금리 동결을 발표하여 3분기 내 금리인상은 없었으나, 향후 물가지표 상승률과 글로벌 시장의 불확실성이 해결된다면 4분기 내 언제라도 금리인상이 이루어질 수 있을 것으로 전망됩니다. 미국 리츠 시장에서는 Warehouse 섹터가 호조세인 가운데,

Hotel 섹터가 하락하는 모습을 보이고 있습니다. 호주 리츠 시장은 중국 경기 둔화 및 광물가격 하락에도 불구하고 경제 전문가로 불리는 신임 총리가 선출에 힘입어, 급격히 하락했던 지난 분기의 리츠 지수를 회복하며 전분기 대비 0.19% 상승했습니다. 호주는 지난해까지 24년 연속 경제성장을 이루고 있지만, 올해 들어 중국 경기 둔화와 광물가격 하락이 겹치며 경제성장의 어려움이 대두되고 있습니다. 2015년 2분기 호주 경제 성장률은 4년래 최저치인 0.2%를 기록한 바 있으며, 중국의 각종 지표 또한 상승폭을 줄이며, 호주 경제에도 작?간접적인 영향을 주고 있는 상황입니다. 호주는 2015년 2월과 5월에 각각 0.25%p 금리를 인하하여 2015년 9월 현재 기준금리 2.00%의 최저 금리 정책을 유지하고 있습니다. 호주 리츠 시장에서는 전반적으로 보험세를 보인 가운데, Commercial 섹터가 하락했습니다. 일본 리츠 시장은 전반적인 경제지표 부진과 엔화 강세에 따라 전분기 대비 6.96% 하락했습니다. 최근 일본경제는 기업수익이 확대되는 양상을 보이고 있었으나, 실질적인 소비 증가로는 이어지지 않으며 광공업생산도 감소하는 현상을 보이고 있습니다. 일본 오피스 공실률은 전체적으로 하락하는 모습을 보이며, 오피스 시장의 상승세를 이어가고 있습니다. 지난 2분기말 대비 8월의 A급 오피스 공실률은 도쿄 23구가 0.3%p 감소(4.8%→4.5%), 오사카가 0.1%p 감소(6.1%→6.0%), 나고야가 0.3%p 감소(2.1%→1.8%)한 수치를 보여주었습니다. 일본 리츠 시장이 전반적으로 약세를 보인 가운데, Office 섹터가 상승, Residential 섹터가 하락했습니다. 4분기에는 글로벌 시장 지표, 금리 인상, 경제 정책 등 각종 변수들의 영향력이 확대되는 가운데, 시장 상황을 예의 주시하며 국가별 비중 조절 및 일부 종목 교체할 시도할 예정입니다.

1) FOMC: 'Federal Open Market Committee(미연방 공개시장위원회)'의 약자. 연방준비제도이사회(FRB)의 통화 금리 정책을 결정하는 기구이며, 1년에 8차례 회의를 갖고 미국 경제에 대한 평가, 통화 공급량, 금리조정 여부 등을 결정함.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az vti글로벌리츠	-0.53	-4.19	-2.88	5.54
(비교지수 대비 성과)	(0.44)	(0.20)	(-0.80)	(0.19)
비교지수(벤치마크)	-0.97	-4.40	-2.07	5.35

* 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 vti글로벌리츠	5.54	12.29	23.57	40.01
(비교지수 대비 성과)	(0.19)	(0.00)	(-3.72)	(-3.73)
비교지수(벤치마크)	5.35	12.29	27.30	43.74

* 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 : 백만원)

▶ 손익현황

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물 자산			
전기	45	2	0	-275	-3	0	0	0	8	-53	-277
당기	22	2	0	60	-147	0	0	0	7	21	-36

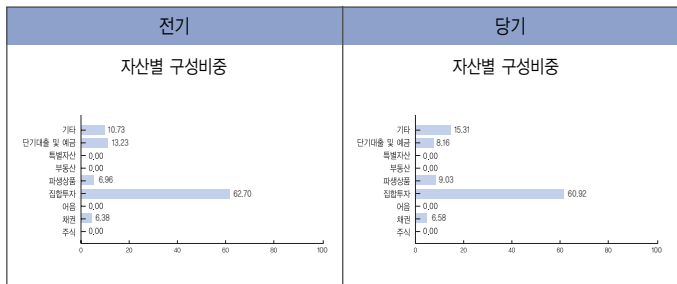
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

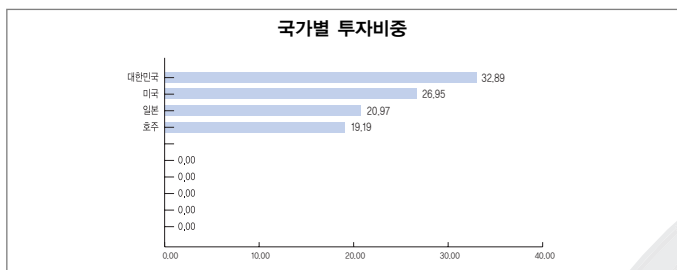
통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물 자산			
AUD (828.58)	0	0	0	1,179	0	0	0	0	137	0	1,316
(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(19.19)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.23)	(0.00)	(21.42)
JPY (9.88)	0	0	0	1,289	0	0	0	0	127	0	1,415
(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(20.97)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.06)	(0.00)	(23.04)
USD (1185.30)	0	0	0	1,275	381	0	0	0	141	0	1,797
(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(20.75)	(6.19)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.30)	(0.00)	(29.24)
KRW (0.00)	0	404	0	0	174	0	0	0	97	941	1,616
(0.00)	(0.00)	(6.58)	(0.00)	(0.00)	(2.83)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.58)	(15.31)	(26.30)
합계	0	404	0	3,743	555	0	0	0	501	941	6,144

* () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	32.89	6		
2	미국	26.95	7		
3	일본	20.97	8		
4	호주	19.19	9		
5			10		



▶ 환헤지에 관한 사항

항목	설명
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"> - 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다. - 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(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)
90	89.40	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
AUDUSD Cmcv Fut DEC 15	매도	14	1,154	
엔 F 201510	매도	132	1,306	
미국달러 F 201510	매도	230	2,729	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	종목명	비중
1	파생상품	미국달러 F 201510	44.42	6	해외증거금 Margin(Samsung Futures)	6.19
2	파생상품	엔 F 201510	21.26	7	집합투자증권 SCENTRE GROUP	3.39
3	파생상품	AUDUSD Cmcv Fut DEC 15	18.79	8	집합투자증권 FEDERATION CENTRES	3.20
4	단기상품	REPO매수(20150930)	14.65	9	집합투자증권 SIMON PROPERTY GROUP INC	3.16
5	채권	국고02750-1512(12-6)	6.58	10	집합투자증권 WESTFIELD CORP	3.13

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통권	신용등급	비중
국고02750-1512(12-6)	400	404	대한민국	KRW	2012-12-10	2015-12-10		N/A	6.58

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SCENTRE GROUP 수익증권		Scentre Group	208	209	호주	AUD	3.39
FEDERATION CENTRES 수익증권		FEDERATION CENTRES	215	196	호주	AUD	3.20
SIMON PROPERTY GROUP INC 수익증권		Simon Property Group Inc	190	194	미국	USD	3.16
WESTFIELD CORP 수익증권		Westfield Corp	193	192	호주	AUD	3.13

※ 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
증거금	상생선물	2015-09-30	174	0.00		대한민국	KRW

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

▶ 기타

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	평가금액	비고
기타	941	

※ 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	11	0.14	9	0.14
판매회사	5	0.07	4	0.07
펀드자산보관회사(신탁업자)	1	0.01	0	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	17	0.22	14	0.22
기타비용**	7	0.09	2	0.03
매매·중개 수수료	2	0.02	1	0.02
중개 조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
수수료 합계	2	0.02	1	0.02
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

※ 발행보담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	1.1779	0.0907	1.2686
당기	1.172	0.0908	1.2628

※ 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·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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	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 매매회전을 추이

(단위 : %)

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