



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



# (무)알리안츠변액적립보험/멀티플변액유니버설통합중신보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립보험/변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/글로벌어린이변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/파워블루칩변액유니버설보험/파워리턴변액유니버설보험 글로벌배당인컴주식재간접형

## ※ 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)알리안츠변액적립보험글로벌배당인컴주식재간접형의 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 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)알리안츠변액적립보험글로벌배당인컴주식재간접형		
금융투자협회 펀드코드	25703		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.04.17
운용기간	2015.07.01 ~ 2015.09.30	존속기간	추기행으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 투자 목적은 국내외 대표적인 배당 주식형 펀드에 투자함으로써 추가적인 자본이득과 배당수익을 창출하는 한편 장기적으로 국내외 주식 시장 수익을 추구함에 있다. 포트폴리오의 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들을 활용하여 벤치마크 대비 초과수익을 달성하는 것이다.</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 변액중신재간접형	자산 총액 (A)	155	387	150.13
	부채 총액 (B)	0	0	182.16
	순자산총액(C=A-B)	155	386	150.11
	발행 수익증권 총수 (D)	158	412	160.90
	기준가격 (E = C / D x 1000)	979.54	939.06	-4.13

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

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

동 펀드는 -4.13%를 기록하면서 BM 대비 Outperform 하였습니다. BM은 동기간 -8.87%를 기록하였습니다. BM 대비 낮은 투자비중과 달러강세 지속에 따른 헤지비용 축소가 BM 대비 성과수익을 Outperform 하는데 큰 기여를 하였습니다. 투자비중은 중국 경기 하강 및 이머징 국의 리스크 확대 등 대외여건 악화에 따라 80% 초반에서 90% 초반 구간 사이에서 탄력적으로 조정된 가운데 환헤지 비중은 달러강세흐름 지속에 따라 최대 94%에서 70%대까지 축소된 바 있습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

동 펀드의 투자 비중을 90%대 초반 수준을 유지하고자 합니다. 중국 정부의 추가 부양 정책 기대감으로 이머징 국의 금융시장 조정 가능성은 크게 해소된 가운데 미국 금리인상 발 리스크 또한 금리 인상 시점이 지연될 것이라는 기대감 확산으로 크게 축소된 상황입니다. 비록 최근 고용지표를 중심으로

미국 경제 지표가 부진한 모습을 보이면서 글로벌 경기 둔화 우려 양상이 보이고 있으나 추세적 둔화 국면에 진입한 것은 아니라고 판단됩니다. 달러는 ECB 및 BoJ의 양적완화정책 기대감 불구 금리인상 시점 지연 및 경기 지표 부진 등으로 하락 압력이 오히려 더욱 클 것으로 판단합니다. 환헤지 비중은 90%대로 점진적으로 상승시킬 예정입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az 적립보험글로벌배당인컴주식재간접형 (비교지수 대비 성과)	-4.13 (4.74)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-8.87	-	-	-

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI AC World index 95%, 유동성 5%

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

### ▶ 손익현황 (단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az 적립보험글로벌배당인컴주식재간접형 (비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-	-	-	-

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI AC World index 95%, 유동성 5%

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

### ▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

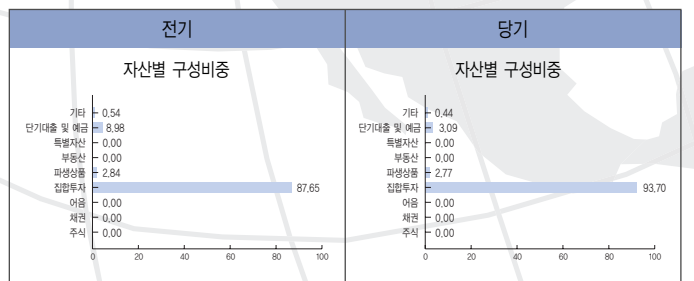
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	-1	-3	0	0	0	0	0	0	-3
당기	0	0	0	-15	-7	0	0	0	0	0	1	-21

## 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			
USD (1185.30)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	362 (93.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.25)	0 (0.00)	363 (93.95)
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	11 (2.77)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	11 (2.84)	2 (0.44)	23 (6.05)
합계	0	0	0	362	11	0	0	0	0	12	2	387

※ ( ) : 구성비중





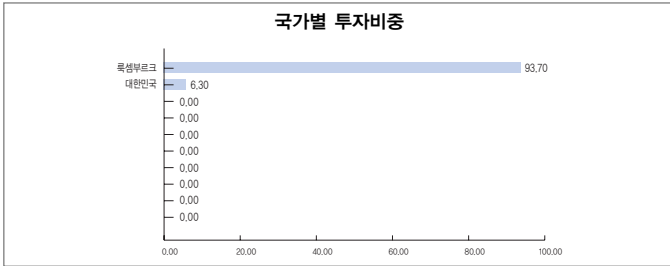
당신이 어느 곳에 있든지, 인생의 중요한 순간마다, 알리안츠가 당신의 자신감이 됩니다.



### ▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

구분	국가명	비중	구분	국가명	비중
1	룩셈부르크	93.70	6		
2	대한민국	6.30	7		
3			8		
4			9		
5			10		



### ▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선택환계약 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)
100	75	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	23	273	

#### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 FIDELITY-GLOBAL DVD-AA	93.70	6		
2	파생상품 미국달러 F 201510	70.58	7		
3	단기상품 은대(한국씨티은행)	2.84	8		
4	단기상품 유진선물	2.77	9		
5	단기상품 USD Deposit(CIT-KR)	0.25	10		

### ■ 각 자산별 보유종목 내역

#### ▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
FIDELITY-GLOBAL DVD-AA	수익증권	Fidelity Funds-Global Dividend	378	362	룩셈부르크	USD	93.70

※ 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
예금	USD Deposit	2015-04-21	1	0.00	2999-12-31	대한민국	USD
증거금	유진선물	2015-09-30	11	0.00		대한민국	KRW
예금	한국씨티은행	2015-04-17	11	1.15		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	0.01	0	0.02
판매회사	0	0.09	0	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	0	0.11	0	0.14
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매·중개수수료	0	0.02	0	0.02
단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
조서분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
합계	0	0.02	0	0.02
증권거래세	0	0.00	0	0.00

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·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	0.5643	0.1103	0.6746
당기	0.5646	0.0968	0.6614

※ 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, %)

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

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 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
------	------	------

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용 시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 233조 제3호 및 제4호)