



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



(무)알리안츠파워밸런스PLUS변액연금보험/A+ 파워밸런스변액연금보험/변액적립보험/멀티플변액유니버설 통합중신보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/파워베스트업변액연금보험PLUS/파워밸런스변액연금보험/파워변액적립보험/변액유니버설보험/변액유니버설보험 형/글로벌어린이변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/파워블루칩변액유니버설보험/파워리턴변액유니버설보험 벨류고배당주식재간접형

※ 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)알리안츠변액적립보험벨류고배당주식재간접형의 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. 자산은 신영자산운용에 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)알리안츠변액적립보험벨류고배당주식재간접형		
금융투자협회 펀드코드	25711		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.04.17
운용기간	2015.07.01 ~ 2015.09.30	종속기간	취항으로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 투자 목적은 국내 대표적인 배당 주식형 펀드에 투자함으로써 추가적인 자본이득과 배당수익을 창출하는 한편 장기적으로 국내 주식시장 수익을 추구함에 있다. 포트폴리오의 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들을 활용하여 벤치마크 대비 초과수익을 달성하는 것이다. 		

▶ 자산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교할 수 있습니다.

펀드명칭	항목	(단위 : 백만원, 백만원, %)		
		전기말	당기말	증감률
Az 변액중신채권형	자산 총액 (A)	3,547	4,992	40.74
	부채 총액 (B)	1	2	46.89
	순자산총액(C=A-B)	3,546	4,991	40.74
	발행 수익증권 총수 (D)	3,617	5,228	44.54
	기준가격 (E = C / D x 1000)	980.29	954.48	-2.63

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 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

지난 3개월간 국내 주식시장은 중국발 글로벌 경기침체 우려가 크게 증폭되면서 KOSPI지수가 800p 까지 하락하다 반등하였으나 14% 가까이 하락세를 보였습니다. 연일 증시폭락을 거듭하던 중국은 부양책의 일환으로 위안화 환율을 급격스럽게 절하하였고 이에 따라 글로벌 증시는 큰 변동성을 보이며 불안한 모습을 보였는데 미국 유럽 등 그동안 강세를 보이던 선진국에서도 큰 폭의 하락세를 보였습니다. 글로벌 경기침체 우려에 따라 유가 등 원자재 가격이 큰 폭의 하락세를 보였으며 이러한 영향에 취약한 이머징 증시에서 외인들의 자금유출은 가속화되었습니다. 한국증시에서도 외인들은 연일 매도세를 보이며 증시하락을 주도하였고 원달러 환율이 급상승하는 등 금융시장의 혼란을 야기하였습니다. 업종별로는 화학, 제약, 증권, 보험업종 등의 하락세가 두드러졌으며 고평가 논란이 컸던 코스닥, 중소형주들도 큰 폭의 하락세를 이어갔습니다. 반면 원달러 환율 급등으로 자동차 등 수출주들이 상대적으로 강세를

보였고 고배당 경기방어주들도 약세장에서 선행하는 모습을 보였습니다. 동편드는 KOSPI지수 보다는 낮은 하락률을 보였으나 외국인 매도세와 투자심리 냉각에 따른 무차별적인 주가하락으로 10%이상 하락세를 보였습니다. 그러나 상대적으로 안정적인 고배당주들과 우량주 비중이 높은 포트폴리오로 선행하고 있다고 판단하고 있습니다. 운용전략상으로는 펀드내에서 고수익을 실현한 중소형주들을 차익실현하고 저평가 대형주로 교체매매를 꾸준히 진행하여 펀드 성과의 안정성과 리스크 관리를 더 중시하는 투자 스타일을 유지하고 시장의 불확실성에 대비하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

최근 2분기 실적발표 시즌이 본격적으로 도래하면서 그동안 시장에서 상대적으로 소외되어 있던 실적 호전 배당주들의 주가가 강세를 보이고 있습니다. 또한 대기업들은 배당을 확대하는 움직임을 보이고 있습니다. 따라서 향후 배당주들에 대한 중장기적 관심 및 수요는 지속적으로 유지될 것으로 전망하고 있습니다. 구조적으로 저금리 환경이 고착화 될수록 가치주, 배당주들의 상대적 매력도는 부각될 것으로 예상하고 있어 하반기로 갈수록 좋은 성과를 낼 수 있는 환경이 도래하고 있다고 판단하고 있습니다. 향후 펀드는 우량한 가치주를 선별하고 양호한 실적과 재무구조, 그리고 현금흐름을 보여주고 있음에도 불구하고, 주가 하락으로 인해 배당 매력력이 높아진 종목들의 편입 비중을 확대할 계획입니다. 그리고 기업 자체의 경쟁력 및 기업이 보유하고 있는 가치를 바탕으로 기업가치가 저평가 되어있는 가치주와 고배당주 중심의 투자 전략을 지속할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az 적립보험벨류고배당주식재간접형 (비교지수 대비 성과)	-2.63	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-4.78	-	-	-

※ 비교지수(벤치마크) : KOSPI 95.0%, CALL 5.0%

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

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

※ 비교지수(벤치마크) : KOSPI 95.0%, CALL 5.0%

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

▶ 손익현황

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	-63	0	0	0	0	0	1	-2	-64
당기	0	0	0	-97	0	0	0	0	0	1	-5	-101

3. 자산현황

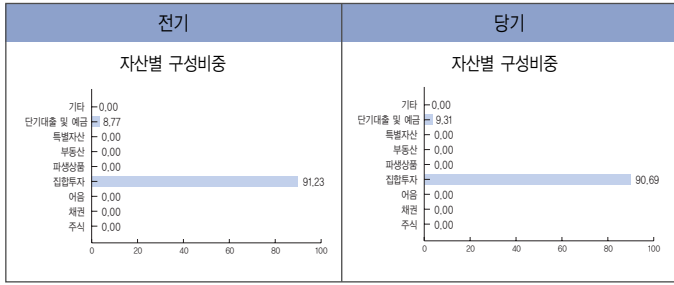
▶ 자산구성현황

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,528 (90.69)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	465 (9.31)	0 (0.00)	4,992 (100.00)
합계	0	0	0	4,528	0	0	0	0	0	465	0	4,992

※ () : 구성비중



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



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 신영밸류고배당증권(주식)W형	90.69	6		
2	단기상품 은대(한국씨티은행)	9.31	7		
3			8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
신영밸류고배당증권(주식)W형	주식형	신영자산운용	4,855	4,528	대한민국	KRW	90.69

※ 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	한국씨티은행	2015-04-17	464	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	0.00	0	0.00
판매회사	2	0.09	5	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	2	0.10	5	0.12
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
중개·중개수수료	0	0.00	0	0.00
합계	0	0.00	0	0.00
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 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4723	0	0.4723
당기	0.4724	0	0.4724

※ 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, %)

매 수	매 도		매매 회전율(주)	
	수량	금액	해당기간	연환산
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
------	------	------

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용 시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당사에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제192조 제1항, 동법 시행령 제233조 제3호 및 제4호)

