



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



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

## ※ 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)알리안츠변액적립보험중소형Best주식재간접형의 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 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

|             |  |          |                   |
|-------------|--|----------|-------------------|
| 펀드 명칭       | (무)알리안츠변액적립보험중소형Best주식재간접형   |          |                   |
| 금융투자협회 펀드코드 | 25729  |          |                   |
| 펀드의 종류      | 변액보험, 추가형, 종류형   | 최초설정일    | 2015.04.17        |
| 운용기간        | 2015.07.01 ~ 2015.09.30  | 존속기간     | 취항으로 별도의 존속기간이 없음 |
| 자산운용회사      | 알리안츠생명보험(주)  | 펀드재산보관회사 | 한국씨티은행            |
| 판매회사        | 알리안츠생명   | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스           |
| 상품의 특징      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 투자 목적은 국내 대표적인 중소형 주식형 펀드에 투자함으로써 추가적인 자본이득을 창출하는 한편 장기적으로 국내 주식시장 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 변액중신재권형 | 자산 총액 (A)               | 1,021    | 3,547    | 247.50 |
|            | 부채 총액 (B)               | 0        | 1        | 480.22 |
|            | 순자산총액(C=A-B)            | 1,020    | 3,545    | 247.44 |
|            | 발행 수익증권 총수 (D)          | 958      | 3,433    | 258.29 |
|            | 기준가격 (E = C / D x 1000) | 1,065.02 | 1,032.79 | -3.03  |

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

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

3분기 동안 KOSPI는 -5.37% 하락하였습니다. 이는 미국의 금리 인상 우려와 더불어 중국 경기 부진에 대한 불안감 때문으로 보여집니다. 한편, 중소형주와 코스닥 지수는 각각 -7.35%, -8.59% 하락하며 상반기 KOSPI 수익률을 월등하게 앞섰던 모습과는 대조적인 양상을 보였습니다. 이것은 최근 원화 약세 흐름에 따른 대형 수출주 이익 증가 기대감 및 주가 상승폭이 컸던 중소형주에 대한 차이 실현 욕구가 나타났기 때문으로 판단됩니다. 운용에 있어서는 밸류에이션 부담이 없는 종목들의 비중이 상대적으로 높게 유지되었기 때문에 분기 말부터 점차 수익률이 안정화되는 모습을 보이고 있습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

향후 연말까지는 미국의 금리 인상 및 중국 등 신흥국의 경기 개선 여부가 중요한 변수가 될 것입니다. 현재로서는 거시경제의 불확실성이 조금 더 진행될 수 있다는 판단하에 안정적으로 펀드를 운용할 계획입니다. 기본적으로는 밸류에이션이 합리적인 수준에서 거래되면서 이익 개선 가능성이 높은 종목들에 대한 투자 비중을 높게 가져가려고 합니다. 이에 따라, 최근 조정에도 불구하고 여전히 밸류에이션 부담이 있는 성장주와 중소형주들에 대해서는 신중하게 접근할 계획이며, 이익 개선 가능성이 높으며 적정 가치 보다 싸게 거래되고 있다고 판단되는 종목들에 대한 지속적인 검토와 편입을 할 계획입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

| 구분                               | 최근 3개월          | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|----------------------------------|-----------------|--------|--------|---------|
| Az 적립보험중소형Best주식재간접 (비교지수 대비 성과) | -3.03<br>(1.47) | -      | -      | -       |
| 비교지수(벤치마크)                       | -4.49           | -      | -      | -       |

※ 비교지수(벤치마크) : KOSPI 대형주 25% + KOSPI 중형주 40% + KOSPI 소형주 5% + KOSDAQ 25% + 유동성 5%  
 \* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

(단위 : %)

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

※ 비교지수(벤치마크) : KOSPI 대형주 25% + KOSPI 중형주 40% + KOSPI 소형주 5% + KOSDAQ 25% + 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  | 22    | 0    | 0  | 0   | 0     | 0  | 0         | 0  | 22    |
| 당기 | 0  | 0  | 0  | -141  | 0    | 0  | 0   | 0     | 0  | 1         | -3 | -143  |

## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

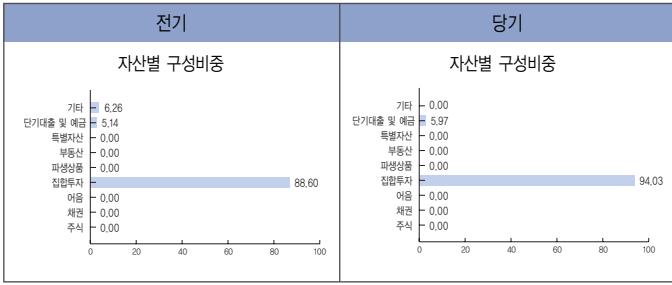
(단위 : 백만원, %)

| 통화별 구분     | 증권       |          |          |               | 파생상품     |          | 부동산      | 특별자산     |          | 단기대출 및 예금  | 기타       | 자산 총액          |
|------------|----------|----------|----------|---------------|----------|----------|----------|----------|----------|------------|----------|----------------|
|            | 주식       | 채권       | 어음       | 집합 투자         | 장내       | 장외       |          | 실물 자산    | 기타       |            |          |                |
| KRW (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 3,335 (94.03) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 212 (5.97) | 0 (0.00) | 3,547 (100.00) |
| 합계         | 0        | 0        | 0        | 3,335         | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        | 212        | 0        | 3,547          |

※ ( ) : 구성비중



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



### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구분 | 종목명                        | 비중    | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|----------------------------|-------|----|-----|----|
| 1  | 집합투자증권 Best중소형증권주식(재)(C/W) | 94.03 | 6  |     |    |
| 2  | 단기상품 CMA(신한금융투자)           | 5.87  | 7  |     |    |
| 3  | 단기상품 은대(한국씨티은행)            | 0.10  | 8  |     |    |
| 4  |                            |       | 9  |     |    |
| 5  |                            |       | 10 |     |    |

## ■ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 집합투자증권

(단위 : 죄수, 백만원, %)

| 종목명                 | 종류  | 자산운용사          | 설정원본  | 순자산금액 | 발행국가 | 통화  | 비중    |
|---------------------|-----|----------------|-------|-------|------|-----|-------|
| Best중소형증권주식(재)(C/W) | 주식형 | 알리안츠글로벌베스트자산운용 | 3,180 | 3,335 | 대한민국 | KRW | 94.03 |

※ 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 | 4          | 1.15 |      | 대한민국       | KRW  |     |
|    | CMA    | 신한금융투자     | 2015-09-30 | 208  | 1.40 | 2015-10-01 | 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  | 0.00 | 0  | 0.00 |
| 판매회사           | 0  | 0.09 | 3  | 0.11 |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0  | 0.00 | 0  | 0.00 |
| 일반사무관리회사       | 0  | 0.00 | 0  | 0.00 |
| 보수합계           | 0  | 0.10 | 3  | 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 |
| 중개·중개수수료       | 0  | 0.00 | 0  | 0.00 |
| 중개·중개수수료       | 0  | 0.00 | 0  | 0.00 |
| 증권거래세          | 0  | 0.00 | 0  | 0.00 |

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율  
 ※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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 | 0.4697      | 0              | 0.4697  |
| 당기 | 0.472       | 0              | 0.472   |

※ 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 | 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 |
|------|------|------|

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용 시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제192조 제1항, 동법 시행령 제 233조 제3호 및 제4호)