



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



# (무)알리안츠뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/변액적립보험/변액종신보험 PLUS/큰사랑변액유니버설보험/파워변액적립보험/멀티플변액유니버설통합종신보험 성장형

## ※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의해 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠큰사랑변액유니버설성장형의 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. 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)알리안츠큰사랑변액유니버설성장형		
금융투자협회 펀드코드	49807		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.07.05
운용기간	2015.01.01 ~ 2015.03.31	종속기간	취항으로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 주식투자로부터 펀드멘탈 리서치를 바탕으로 추가적인 수익을 창출하는 한편 장기적으로 주식시장의 수익을 추구합니다.</li> <li>• 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들을 활용 하여 벤치마크 대비 초과 수익률을 달성하는 것입니다.</li> </ul>		

### ▶ 재산 현황

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

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
Az 큰사랑vul성장형	자산 총액 (A)	28,395	30,307	6.73
	부채 총액 (B)	75	102	35.86
	순자산총액(C=A-B)	28,320	30,205	6.66
	발행 수익증권 총수 (D)	14,502	14,813	2.14
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,952.81	2,039.18	4.42

\* 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(예인), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금상환금포함 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총차수로 나눈 가격을 말합니다.

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

KOSPI는 2015년 1분기 동안 +6.55% 상승하였습니다. 1월 중순까지는 유가 관련주들의 급락이 나타났으나, 이후 유가가 안정세를 보이면서 하락폭이 컸던 소재, 산업재의 반등이 나타난 점이 특징적이었습니다. 또한, 3월에 있었던 한국은행의 기준 금리 인하와 더불어 전세계적인 금리 인하가 진행되면서 유동성 장세가 재개되면서 화학, 증권, 헬스케어, 건설주 등의 큰 폭 반등이 있었으며, 대형주 대비 중소형주 및 코스닥의 상승폭이 더욱 높게 나타났습니다.

펀드 성과는 비중이 높은 건설주와 유류주의 반등에도 불구하고 금융주의 부진으로 동기간 시장대비 상승폭이 낮은 모습을 보였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

2015년 2분기에 시장은 완만하게 상승할 것으로 전망하나, 미국의 기준 금리 인상에 대한 구체적인 윤곽이 드러나는 시점에서는 조정이 있을 수 있다고 판단됩니다.

최근 KOSPI는 과거 2~3년 동안의 패턴과 달리, 1분기 실적에 대한 전망치가 상향 조정 되면서 견조한 상승 흐름을 보이고 있습니다. 실적 상황 추세는 연초 기대치가 낮았던 것과 더불어 유가가 안정된 데 기인한 것으로 보이며, 이러한 흐름은 분기 중반까지도 지속될 수 있을 것으로 보

입니다. 또한, 3월에 이어 추가적인 금리 인하 기대감이 남아있어 유동성에 의한 추가 상승도 나타날 수 있는 여건이 조성되고 있으나, 미국의 구체적인 금리 인상 시기가 이슈화 될 수 있는 분기 후반에는 조정의 가능성도 존재하여 이에 대한 대비가 필요하다고 판단됩니다.

펀드에서는 실적 부진이 마무리되고 영업 환경 개선이 가능할 것으로 판단되는 섹터와 종목에 집중할 계획입니다. 건설, 조선 등의 산업재 섹터에 이에 해당하며, 소비 부진으로 어려움을 겪고 있는 유통주내에서 개별적인 실적 개선 가능성이 있는 종목들을 선별적으로 투자할 예정입니다. 또한, 금리 하락 추세가 마무리되는 시점에 은행, 보험주의 비중을 더욱 확대할 계획입니다. 반면, 저금리의 영향으로 주가가 과도하게 고평가되었다고 판단되는 중소형주들에 대해서는 지속적인 비중 축소를 진행할 예정입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az 큰사랑vul성장형	4.42	-2.33	-2.91	-2.54
(비교지수 대비 성과)	(-1.51)	(-3.39)	(-4.84)	(-5.32)
비교지수(벤치마크)	5.94	1.06	1.94	2.78

\* 비교지수(벤치마크) : KOSPI Index 90.0%, CALL 10.0%

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

### ▶ 손익현황 (단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az 큰사랑vul성장형	-2.54	1.26	1.69	23.78
(비교지수 대비 성과)	(-5.32)	(-0.95)	(-0.51)	(3.14)
비교지수(벤치마크)	2.78	2.21	2.19	20.64

\* 비교지수(벤치마크) : KOSPI Index 90.0%, CALL 10.0%

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

### ▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

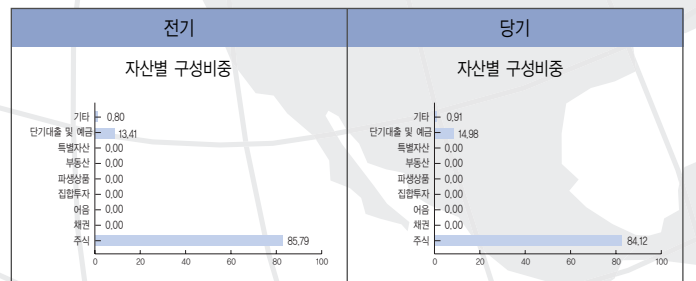
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-1,758	0	0	0	0	0	0	0	0	18	-79	-1,819
당기	1,391	0	0	0	0	0	0	0	0	15	-129	1,278

## 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	기타			
KRW (0.00)	25,493 (84.12)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,539 (14.98)	275 (0.91)	30,307 (100.00)
합계	25,493	0	0	0	0	0	0	0	0	4,539	275	30,307

\* ( ) : 구성비중





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

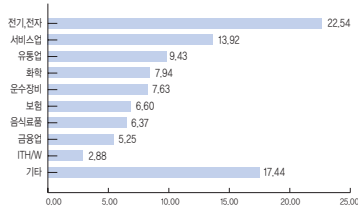


### ▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	전기,전자	22.54	6	보험	6.60
2	서비스업	13.92	7	음식료품	6.37
3	유통업	9.43	8	금융업	5.25
4	화학	7.94	9	IT H/W	2.88
5	운수장비	7.63	10	기타	17.44

주식업종별 투자비중



### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	주식 삼성전자	14.11	6	주식 삼성엔지니어링	3.87
2	단기상품 CMA(신한금융투자)	8.24	7	주식 LIG손해보험	3.67
3	단기상품 은대(한국씨티은행)	6.74	8	주식 SK하이닉스	2.65
4	주식 롯데하이마트	4.18	9	주식 한전기술	2.12
5	주식 오리온	4.15	10	주식 우리은행	2.06

### ■ 각 자산별 보유종목 내역

#### ▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	2,967	4,275	14.11	대한민국	KRW	전기,전자	
롯데하이마트	18,762	1,266	4.18	대한민국	KRW	유통업	
오리온	1,087	1,259	4.15	대한민국	KRW	음식료품	
삼성엔지니어링	30,387	1,171	3.87	대한민국	KRW	서비스업	
LIG손해보험	48,838	1,114	3.67	대한민국	KRW	보험	
SK하이닉스	17,663	805	2.65	대한민국	KRW	전기,전자	
한전기술	13,305	642	2.12	대한민국	KRW	서비스업	
우리은행	66,685	626	2.06	대한민국	KRW	은행	

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

#### ▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화	
예금	한국씨티은행	2010-04-01	2,039	1.38		대한민국	KRW	
	CMA	신한금융투자	2015-03-31	2,497	1.70	2015-04-01	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	11	0.04	11	0.04
판매회사	41	0.15	43	0.15
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
보수합계	55	0.20	57	0.19
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매·중개수수료	8	0.03	26	0.09
중개·중개수수료	0	0.00	0	0.00
합계	8	0.03	26	0.09
증권거래세	16	0.06	46	0.16

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 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	0.7911	0.0881	0.8792
당기	0.7912	0.1651	0.9563

※ 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
371,121	15,192	452,712	15,392	61.01	247.44

※ 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율입니다. 매매회전이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

#### ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

14년07월01일 ~14년09월30일	14년10월01일 ~14년12월31일	15년01월01일 ~15년03월31일
10.48	22.17	61.01