



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



(무)알리안츠글로벌변액유니버설보험/글로벌어린이변액유니버설보험/글로벌파워뱅크변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/변액적립보험/변액종신보험PLUS/파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립보험/파워블루칩변액유니버설보험/멀티플변액유니버설통합종신보험 글로벌셀렉트재간접형

※ 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)알리안츠글로벌vul글로벌셀렉트재간접형의 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)알리안츠글로벌vul글로벌셀렉트재간접형		
금융투자협회 펀드코드	72766		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2007.08.21
운용기간	2015.10.01 ~ 2015.12.31	존속기간	추기형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 전세계 대표적인 주식에 투자하는 펀드 및 유동성 자산에 투자함으로써 추가적인 자본이득과 이자수익을 창출하는 한편 장기적으로 글로벌 주식시장 수익을 추구합니다.		

▶ 재산 현황

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

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
Az vul글로벌셀렉트 재간접형	자산 총액 (A)	10,938	10,571	-3.35
	부채 총액 (B)	4	32	632.87
	순자산총액(C=A-B)	10,934	10,539	-3.61
	발행 수익증권 총수 (D)	10,535	9,479	-10.02
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,037.85	1,111.90	7.13

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금상환금포함 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총수량으로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

분기시작 직후 미국의 금리인상 지연 기대감과 유럽중앙은행의 추가양적완화 가능성 및 중국 기준금리 인하 등의 호재로 인해 글로벌 주식시장은 큰 폭으로 상승하였습니다. 12월 주요 선진국 중앙은행의 정책발표가 투자자들에게 다소 실망감을 안겨주면서 주식시장의 상승폭을 일부 반납하긴 했으나, 분기기준으로 보면 결국 상승 마감하였습니다. 4분기 동안 동펀드는 7.13%의 수익률을 기록하였으며, 비교지수의 수익률을 0.35%p 상회하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

동 펀드는 주로 미국과 유럽에 투자하고 있으며 이에따라 미국/유럽에 대한 전망이 중요함입니다. 미국은 지난날 결국 금리인상을 단행하였고, 향후 할인을 우려 및 밸류에이션 논쟁이 지속될 가능성이 높기 때문에 상승폭은 제한적일 것으로 보입니다. 한편 유럽의 경우 시장친화적인 통화정책은 다소 긍정적이나 시장의 기대에는 여전히 못미치고 있기 때문에, 상대적으로 보수적인 투자가 유효할 것으로 생각됩니다. 동 펀드는 향후 벤치마크 수준에서의 편입비중 조절과 능동적인 시장대응을 통해 지속적으로 성과개선을 추구하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az vul글로벌셀렉트재간접형 (비교지수 대비 성과)	7.13 (0.35)	-1.91 (1.48)	-1.45 (2.26)	-0.37 (1.19)
비교지수(벤치마크)	6.78	-3.39	-3.70	-1.56

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI AC WORLD INDEX 85.0%, CALL 15.0%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az vul글로벌셀렉트재간접형 (비교지수 대비 성과)	-0.37 (1.19)	5.69 (2.63)	28.15 (4.36)	37.99 (8.80)
비교지수(벤치마크)	-1.56	3.06	23.79	29.20

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI AC WORLD INDEX 85.0%, CALL 15.0%

* 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		실물자산	기타			
전기	0	0	0	-449	-671	0	0	0	0	4	103	-1,013
당기	0	0	0	594	125	0	0	0	0	-3	70	786

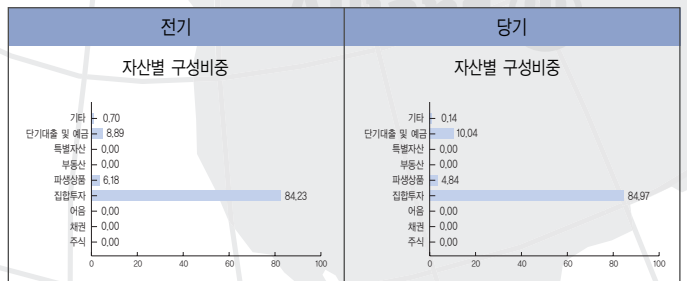
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1172.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	8,982 (84.97)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	821 (7.77)	0 (0.00)	9,804 (92.74)
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	512 (4.84)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	240 (2.27)	15 (0.14)	767 (7.26)
합계	0	0	0	8,982	512	0	0	0	0	1,062	15	10,571

※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

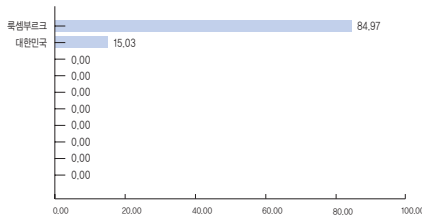
	국가명	비중		국가명	비중
1	룩셈부르크	84.97	6		
2	대한민국	15.03	7		
3			8		
4			9		
5			10		



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



국가별 투자비용



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비용은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	- 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(15.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (15.10.01 ~ 15.12.31)	환헤지로 인한 손익 (15.10.01 ~ 15.12.31)
100	96.81	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.	

※ 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201601	매도	809	9,491	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 미국달러 F 201601	89.78	6	단기상품 은대(한국씨티은행)	0.18
2	집합투자증권 SSF-QEP GLOBAL QUALITY-ASA	84.97	7	단기상품 삼성전물	0.04
3	단기상품 USD Deposit(CITI-KR)	7.77	8		
4	단기상품 유진선물	4.81	9		
5	단기상품 CMA(신한금융투자)	2.10	10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 죄수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SSF-QEP GLOBAL QUALITY-ASA	수익증권	Schroder International Selecti	8,527	8,982	룩셈부르크	USD	84.97

※ 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	삼성전물	2015-12-31	4	0.00		대한민국	KRW
예금	한국씨티은행	2007-08-21	19	1.15		대한민국	KRW
	CMA 신한금융투자	2015-12-31	222	1.40	2016-01-04	대한민국	KRW
증거금	유진선물	2015-12-31	508	0.00		대한민국	KRW
예금	USD Deposit	2015-07-02	821	0.00	2999-12-31	대한민국	USD

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부사장	47	61	16,954	-	-	2111000044
남정은	과장	32	61	16,954	-	-	2109001500
오인철	과장	33	61	16,954	-	-	2112000760

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
	변경내역 없음

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	0	0.00	0	0.00
판매회사	13	0.11	12	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
보수합계	14	0.12	13	0.12
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매 · 중개 수수료	4	0.03	4	0.03
중개 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	4	0.03	4	0.03
증권거래세	0	0.00	0	0.00

※ 펀드의 순자산총액(기타평잔) 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	0.4672	0.1328	0.6
당기	0.4672	0.131	0.5982

※ 총보수 · 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수 · 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수 · 비용수준을 나타냅니다.

※ 매매 · 중개수수료 비율이란 매매 · 중개수수료를 순자산 연평잔액(보수 · 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 · 중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

매 수	매 도	매매 회전율(주)	
		수량	금액
0	0	0	0

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 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
------	------	------