



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



(무)알리안츠글로벌변액유니버설보험/글로벌어린이변액유니버설보험/글로벌파워뱅크변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/변액종신보험PLUS/파워리턴변액유니버설보험/파워블루칩변액유니버설보험/멀티플변액유니버설통합종신보험 이머징마켓혼합재간접형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 기인한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠글로벌vui이머징마켓혼합재간접형의 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)알리안츠글로벌vui이머징마켓혼합재간접형		
금융투자협회 펀드코드	72765		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2007.08.21
운용기간	2015.10.01 ~ 2015.12.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 전세계 이머징마켓 주식에 투자하는 펀드로부터 장기적으로 높은 자본이득과, 국내 국공채, 우량 회사채 및 어음 등에 투자하는 채권형 펀드 및 유동성 자산에 투자함으로써 안정적인 자본이득과 이자수익을 추구합니다. 		

▶ 재산 현황

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

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
Az vui이머징마켓 혼합재간접형	자산 총액 (A)	14,286	13,992	-2.06
	부채 총액 (B)	5	6	1.78
	순자산총액(C=A-B)	14,281	13,987	-2.06
	발행 수익증권 총수 (D)	10,564	10,388	-1.66
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,351.87	1,346.36	-0.41

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 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

지난 분기 글로벌 증시는 유가하락과 미국의 금리인상 단행으로 분기 초반 회복세를 보였으나 분기말에 신흥국을 중심으로 상승분을 대부분 반납하였습니다. 국가별로는 중국(상해종합지수 기준 +15.9%)이 큰 폭의 회복세를 보인 반면, 에너지 가격 하락의 영향이 컸던 브라질 러시아 등이 특히 큰 하락세를 보였습니다. 동기간 VUL 이머징마켓 혼합재간접형펀드는 소폭의 마이너스 수익률을 보이며 BM 대비 부진한 실적을 보였습니다. 중국 비중이 낮았던 것이 성과에 부정적 영향을 주었으나 브라질 및 러시아에 대한 비중을 BM 대비 낮게 가져간 것은 성과에 긍정적 영향을 주었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

단기적으로 미국 금리인상 및 그에 따른 신흥시장의 자금유출 및 중국 경기둔화 우려에 따른 변동성 장세는 이어질 것이나 장기적으로 이머징 시장에 대한 긍정적인 시각을 유지합니다. 부정적

인 투자 심리가 지나치게 부풀려진 측면이 있다고 보며 신흥시장의 매력적인 추가 수준과 분산 투자를 통한 위험 분산은 투자자들에게 여전히 유효하다고 판단하고 있습니다. 개별 기업에 대한 심도 있는 종목 분석을 통한(bottom-up) 투자 전략을 추구하는 동 포트폴리오는 향후 글로벌 경제 성장의 수혜를 입을 수 있는 두 가지 테마, 즉 성장하는 현지소비 시장과 수출 중심 기업 중심으로 운용될 것이며 우수한 펀더멘탈과 매력적인 밸류에이션을 바탕으로 다양한 시장환경에서 좋은 성과를 보일 것으로 기대합니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az vui이머징마켓혼합재간접형	-0.41	-4.83	-4.53	-3.08
(비교지수 대비 성과)	(-0.64)	(1.49)	(-0.22)	(0.46)
비교지수(벤치마크)	0.23	-6.32	-4.31	-3.55

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI EM(KRW) 45.0%, KOBIS30 40.0%, CALL 15.0%

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

▶ 손익현황 (단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az vui이머징마켓혼합재간접형	-3.08	1.15	2.49	2.06
(비교지수 대비 성과)	(0.46)	(2.53)	(5.03)	(5.57)
비교지수(벤치마크)	-3.55	-1.38	-2.54	-3.51

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI EM(KRW) 45.0%, KOBIS30 40.0%, CALL 15.0%

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

▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

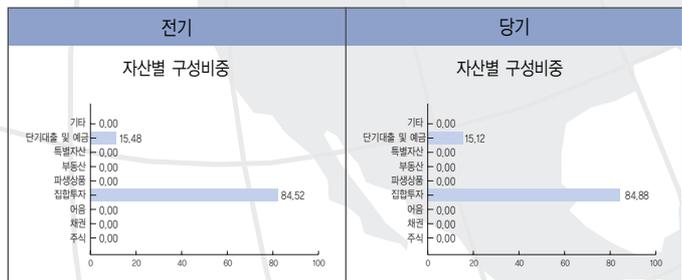
구분	증권			집합투자	파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음		장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	-661	0	0	0	0	0	7	-17	-671
당기	0	0	0	-47	0	0	0	0	0	7	-17	-57

3. 자산현황

▶ 자산구성현황 (단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권			집합투자	파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음		장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	11,877 (84.88)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,115 (15.12)	0 (0.00)	13,992 (100.00)
합계	0	0	0	11,877	0	0	0	0	0	2,115	0	13,992

※ () : 구성비중





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



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 글로벌이머징지배주식(C/CI)	46.71	6		
2	집합투자증권 이시스(지)채권(C/CI)	38.18	7		
3	단기상품 CMA(신한금융투자)	8.97	8		
4	단기상품 은대(한국씨티은행)	6.15	9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
글로벌이머징지배주식(C/CI)	주식형	알리안츠글로벌인베스트자산운	7,431	6,535	대한민국	KRW	46.71
이시스(지)채권(C/CI)	채권형	알리안츠글로벌인베스트자산운	5,333	5,342	대한민국	KRW	38.18

* 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	2007-08-21	859	1.15		대한민국	KRW
CMA	신한금융투자	2015-12-31	1,255	1.40	2016-01-04	대한민국	KRW

* 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	16	0.11	15	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
보수합계	17	0.12	17	0.12	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	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	0.4667	0.0004	0.4671
당기	0.4667	0	0.4667

* 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.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을율

(단위 : 백만원, %)

매 수	매 도		매매 회전율(주)	
	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0.00	0.00

* 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매회전을이 높을경우 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
------	------	------

