



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



(무)알리안츠뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/파워리턴변액유니버설보험/파워블루칩변액유니버설보험/멀티플변액유니버설통합종신보험 글로벌다이나믹멀티에셋형

※ 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)알리안츠뉴파워리턴변액유니버설글로벌다이나믹멀티에셋형의 자산운용 회사인 '알리안츠생명보험(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '한국씨티은행'의 확인을 받아 판매 회사인 '알리안츠생명'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 이스트프링자산운용에 의하여 투자됨을 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)알리안츠뉴파워리턴변액유니버설글로벌다이나믹멀티에셋형		
금융투자협회 펀드코드	AS362		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2014.05.07
운용기간	2015.10.01 ~ 2015.12.31	종속기간	취항으로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 전세계 다양한 자산군 (주식, 채권, 원자재, 단기자산 등)에 투자하는 국·내외 상장집합투자증권 (ETF) 또는 지수선물 등에 순자산(NAV)의 100% 이내로 투자하고, 나머지는 유동성 확보를 위하여 유동성 자산에 투자합니다. • 주기적으로 펀드 내 편입 자산을 선별/교체하며, 사전에 정해진 펀드의 목표 변동성을 만족하는 범위 내에서 선별된 투자 자산을 배분하는 전략을 사용합니다.		

▶ 재산 현황

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

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
Az 뉴파워리턴vul 글로벌다이나믹 멀티에셋형	자산 총액 (A)	14,349	13,927	-2.94
	부채 총액 (B)	9	17	90.20
	순자산총액(C=A-B)	14,340	13,910	-3.00
	발행 수익증권 총수 (D)	14,755	14,473	-1.92
	기준가격 (E = C / D x 1000)	971.87	961.13	-1.11

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금/매입, 출금/환매하는 경우 또는 분배금(상환금) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

동 펀드는 전세계 다양한 자산군에 투자하는 국·내외 ETF의 분산 투자를 통하여 안정된 수익을 추구하는 펀드로서, 다이나믹 멀티에셋 전략을 이용해 모멘텀에 따라 투자비중을 조절하고 있습니다. 2015년 4분기 글로벌 증시는 전분기 대비 긍정적인 성과를 기록하였습니다. 미국증시는 개인소비와 고정투자 등 주요 경제지표가 긍정적으로 기록됨에 따라 상승세로 시작하였으나, 12월 연준의 금리인상 가능성과 함께 가격 부담이 대두되면서 혼조세를 기록하였습니다. 12월 FOMC에서 연준의 기준금리 인상에 따라 할인율 상승 부담이 증가하고 경제지표 회복세가 정체된 가운데 유가가 공급과잉 우려로 재차 급락함에 따라 에너지, 소재 업종 중심으로 기업이익이 감소하며 투자심리가 위축됨에 따라 증시는 하락마감하였습니다. 유럽증시는 유럽중앙은행의 경기부양책에 힘입어 긍정적인 성과를 이어갔습니다. 또한 11월 제조업 PMI가 19개월래 최고치를 기록하는 등 경제지표 또한 유로존 경제의 회복세를 보여주었습니다. 반면, 12월 기대치를 하회하는 추가 통화완화 정책과 12월 FOMC 이후 추가 기준금리 인상에 대한 불확실성에 약세를 보였습니다. 4분기 중국증시는 개선된 성과를 보였습니다. 5중전회 및 정부의 경기 부양정책 기대감과 10월 말 개최됐던 오종전회, 선강통, 위안화의 IMF SDR 편입 기대감에 힘입어 상승마감하였습니다. 동 펀드는 지난 4분기 동안 하위ETF에 대하여 순자산의 90% 수준으로 투자하였습니다. 펀드는 동 기간 동안 -1.46%의 수익률을 기록하였습니다. 10월 1차 리밸런싱으로 편입한

Tiger200 ETF 및 10월 2차 리밸런싱으로 편입한 Technology Select Sector SPDR Fund가 펀드 성과에 긍정적으로 기여하였습니다. 반면, 11월 한 달간 편입한 iShares Global Healthcare ETF 및 12월 제 1차 리밸런싱으로 편입한 WisdomTree India Earnings ETF의 성과가 펀드성과에 부정적인 영향을 미쳤습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2015년 4분기 말 현재 하위ETF에 대한 투자 비중은 90% 수준으로 유지하고 있습니다. 동펀드는 글로벌 ETF Pool에서 20일, 10일, 5일, 3일 수익률에 가중치를 최근 3회 가상의 리밸런싱 결과에 학습한 결과를 리밸런싱에 사용하며, 최적화 과정을 통하여 월 2회 종목 및 포트폴리오 비중을 조절함으로써 위험관리 및 수익극대화 전략을 수행하고 있습니다. 2015년 4분기부터 Fuzzy Momentum에 주가와 변동성의 상관관계의 변화와 주가 등락의 변화를 측정하여 각각의 Revision 6일, 7일 이상인 경우 해당 ETF의 Fuzzy Momentum 수익률에 -10% Penalty를 적용하여 ETF 모멘텀을 측정하고 있습니다. 펀드에서는 향후에도 하위ETF의 수익률 및 변동성, 상관관계를 관찰하면서 Fuzzy Momentum을 이용한 다이나믹 멀티에셋 전략에 따라 가장 우수한 조합을 보이는 포트폴리오 및 하위ETF에 대한 투자비중을 조절하는 형태로 운용될 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az 뉴파워리턴vul글로벌다이나믹멀티에셋형 (비교지수 대비 성과)	-1.11 (-5.33)	-8.55 (-3.52)	-11.78 (-6.56)	-9.88 (-6.27)
비교지수(벤치마크)	4.22	-5.03	-5.23	-3.61

※ 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az 뉴파워리턴vul글로벌다이나믹멀티에셋형 (비교지수 대비 성과)	-9.88 (-6.27)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-3.61	-	-	-

※ 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

* 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	44	17	0	-1,067	-559	0	0	0	5	405	-1,154
당기	9	9	0	-234	-231	0	0	0	2	285	-159

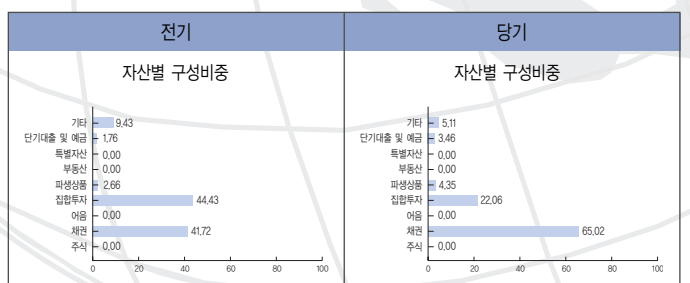
3. 자산현황

▶ 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			
USD (1172.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,072 (22.06)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,072 (22.06)
KRW (0.00)	0 (0.00)	9,056 (65.02)	0 (0.00)	0 (0.00)	605 (4.35)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	482 (3.46)	712 (5.11)	10,855 (77.94)
합계	0	9,056	0	3,072	605	0	0	0	482	712	13,927

※ () : 구성비중





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

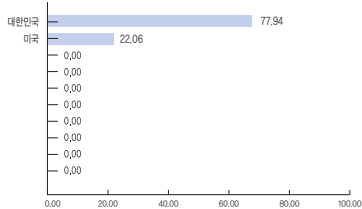


▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	대한민국	77.94	6		
2	미국	22.06	7		
3			8		
4			9		
5			10		

국가별 투자비중



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 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)
-	96.40	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.

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201601	매도	253	2,968	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	채권	국고02750-1606(13-3)	36.14	6	단기상품	REPO매수(20151231)	5.03
2	채권	통안0278-1602-02	28.88	7	단기상품	현대선물	4.11
3	파생상품	미국달러 F 201601	21.31	8	단기상품	은대(한국씨티은행)	3.46
4	집합투자증권	POWERSHARES SENIOR LOAN	12.27	9	단기상품	신한금융투자	0.24
5	집합투자증권	ISHARES SILVER TRUST	9.79	10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통권	선물금	비중
국고02750-1606(13-3)	5,000	5,034	대한민국	KRW	2013-06-10	2016-06-10		N/A	36.14
통안0278-1602-02	4,000	4,022	대한민국	KRW	2014-02-02	2016-02-02		N/A	28.88

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
POWERSHARES SENIOR LOAN	수익증권	Poweshares Senior Loan Portfol	1,702	1,709	미국	USD	12.27
ISHARES SILVER TRUST	수익증권	iShares Silver Trust	1,402	1,363	미국	USD	9.79

※ 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	신한금융투자	2015-12-31	33	0.00		대한민국	KRW
예금	한국씨티은행	2014-05-07	481	1.15		대한민국	KRW
증거금	현대선물	2015-12-31	572	0.00		대한민국	KRW

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

▶ 기타

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	평가금액	비고
기타	712	

※ 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	7	0.05	7	0.05
판매회사	16	0.11	16	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
보수합계	25	0.17	25	0.17
기타비용**	1	0.01	1	0.01
매매 · 중개 수수료	7	0.05	5	0.03
조식분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	7	0.05	5	0.03
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	0.7243	0.3106	1.0349
당기	0.7217	0.2699	0.9916

※ 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 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 추가

(단위 : %)

0.00	0.00	0.00
------	------	------