



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



(무)알리안츠글로벌어린이변액유니버설보험/글로벌파워뱅크변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/변액유니버설보험(방 카)/변액유니버설보험1형/파워리턴변액유니버설보험/파워뱅크변액유니버설보험/파워블루칩변액유니버설보험 성장형

※ 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)알리안츠변액유니버설Ⅲ(1형)성장형의 자산운용회사인 '알리안츠생명보험(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'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, 트러스트자산운용, 교보자산자산운용, 이스트프링자산운용, 신영자산운용, 한국투자밸류자산운용에 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)알리안츠변액유니버설Ⅲ(1형)성장형		
금융투자협회 펀드코드	46005		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.10.04
운용기간	2015.10.01 ~ 2015.12.31	종속기간	추가형으로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 주식투자로부터 펀더멘탈 리서치를 바탕으로 추가적인 수익을 창출하는 한편 장기적으로 주식시장의 수익을 추구합니다. - 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들을 활용 하여 벤치마크 대비 초과 수익률을 달성하는 것입니다.		

▶ 자산 현황

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

(단위 : 백만원, 백만원, %) (단위 : 백만원, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
Az vul III(1형)성장형	자산 총액 (A)	375,449	362,180	-3.53
	부채 총액 (B)	4,628	933	-79.83
	순자산총액(C=A-B)	370,821	361,247	-2.58
	발행 수익증권 총수 (D)	192,082	184,604	-3.89
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,930.54	1,956.87	1.36

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

4분기 주식 시장에서는 글로벌 주요국의 정책 공조 기대로 10월 안도 랠리가 이어졌으나, 11월 초 미국의 연내 금리인상 전망이 재차 강화되고 12월 금리인상이 단행되면서 코스피는 -0.08% 하락하였습니다. 12월 미국의 첫 금리 인상 이후에도 시장은 조정세를 보였는데, 이는 11월 2일 미국 FOMC회의 내용이 예상보다 완화적이지 않았으며 2유가의 추가 하락과 함께 신용국들의 경기 부진이 금융 시장에 대한 우려를 자아냈기 때문입니다. 동 펀드는 1.36%의 수익률을 기록하여 BM 대비 1.38%p 상회하는 성과를 거두었습니다. 업종별로는 인터넷, 의약, 기계, 보험 등에서 핵심 종목이 상승세를 보여 종목 선택이 긍정적으로 작용하였고, 부진한 흐름을 보인 통신업종을 시장비중 보다 적게 유지한 점도 유효하게 작용하였습니다. 반면, 일부 금융주에 대하여 시장비중보다 많이 가져간 것은 성과에 부정적으로 작용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2016년에도 시장 상황은 쉽지 않아 보입니다. 최근 글로벌 경기 우려로 인해 변동성 여지가 남아 있긴 하지만, 미국의 추가 금리 인상이 예정되어 있어 시장 참여자들의 경계심을 확대시키고 있습니다. 또한, 최근 유가를 비롯한 원자재 가격 약세로 인한 산유국들의 재정 악화 우려와 글로벌 총수요 감소 가능성 등이 불확실성을 증가시키는 상황입니다. 향후, 펀드에서는 매크로 변동성을 감안하여 당분간 특정 변수에 크게 의존하지 않고 안정적인 포트폴리오를 구성하여 운용할 계획입니다. 하지만, 우려가 커지는 시기에는 적정 가치보다 크게 할인되는 종목들이 많을 수 있다는 점을 상기하고 저평가된 종목들을 추가로 발굴하기 위한 노력을 지속할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az vul III(1형)성장형 (비교지수 대비 성과)	1.36 (1.38)	-4.98 (-0.18)	-4.72 (-1.37)	-1.12 (-3.51)
비교지수(벤치마크)	-0.02	-4.79	-3.35	2.39

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

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az vul III(1형)성장형 (비교지수 대비 성과)	-1.12 (-3.51)	-9.77 (-8.04)	-4.86 (-4.08)	-14.31 (-12.17)
비교지수(벤치마크)	2.39	-1.74	-0.78	-2.13

※ 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	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-23,381	0	0	0	0	0	0	0	0	66	-1,438	-24,752
당기	6,262	0	0	0	0	0	0	0	0	75	-1,209	5,128

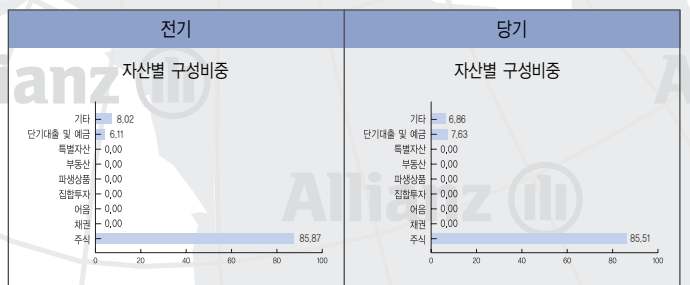
3. 자산현황

▶ 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)	309,698 (85.51)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	27,652 (7.63)	24,830 (6.86)	362,180 (100.00)
합계	309,698	0	0	0	0	0	0	0	0	27,652	24,830	362,180

※ () : 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

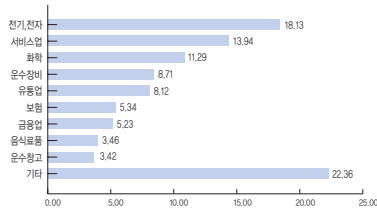
	종목명	비중		종목명	비중
1	전기, 전자	18.13	6	보험	5.34
2	서비스업	13.94	7	금융업	5.23
3	화학	11.29	8	음식료품	3.46
4	운수장비	8.71	9	운수창고	3.42
5	유통업	8.12	10	기타	22.36



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



주식업종별 투자비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	12.48	6	주식	KB손해보험	1.91
2	단기상품	은대(국민은행)	6.34	7	주식	현대글로비스	1.90
3	단기상품	REPO매수(20151230)	4.36	8	주식	NAVER	1.88
4	주식	LG화학	2.29	9	주식	SK하이닉스	1.78
5	주식	현대모비스	1.95	10	주식	현대차	1.46

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	35,877	45,205	12.48	대한민국	KRW	전기,전자	
LG화학	25,208	8,281	2.29	대한민국	KRW	화학	
현대모비스	28,703	7,075	1.95	대한민국	KRW	운수장비	
KB손해보험	236,860	6,916	1.91	대한민국	KRW	보험	
현대글로비스	35,654	6,881	1.90	대한민국	KRW	운수항공	
NAVER	10,327	6,795	1.88	대한민국	KRW	서비스업	
SK하이닉스	210,068	6,460	1.78	대한민국	KRW	전기,전자	
현대차	35,539	5,295	1.46	대한민국	KRW	운수장비	

※ 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	국민은행	2005-02-10	22,933	1.15		대한민국	KRW

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

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
기타	24,830	

※ 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	222	0.06	220	0.06
판매회사	689	0.18	678	0.18
펀드재산보관회사(신탁업자)	9	0.00	9	0.00
일반사무관리회사	18	0.00	18	0.00
보수합계	939	0.25	926	0.25
기타비용**	1	0.00	5	0.00
매매 · 중개 수수료	220	0.06	132	0.04
단순매매 · 중개수수료	0	0.00	0	0.00
조식분식업무 등 서비스 수수료	220	0.06	132	0.04
합계	382	0.10	234	0.06

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 · 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 · 중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행문금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.9925	0.2129	1.2054
당기	0.9926	0.2038	1.1964

※ 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 회전율

(단위 : 백만원, %)

매 수		매 도		매매 회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,458,231	62,996	2,302,327	77,881	24.20	96.00

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

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

15년04월01일 ~ 15년06월30일	15년07월01일 ~ 15년09월30일	15년10월01일 ~ 15년12월31일
38.82	39.10	24.20