



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



(무)알리안츠글로벌어린이변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/뉴파워리 턴변액유니버설보험/변액유니버설보험(방카)/변액유니버설보험 I 형/변액종신보험PLUS/파워리턴변액유니버 설보험/파워뱅크변액유니버설보험/파워블루칩변액유니버설보험/멀티플변액유니버설통합종신보험 안정형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특징(기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠글로벌어린이변액유니버설 III(1형)안정형의 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(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)알리안츠글로벌어린이변액유니버설 III(1형)안정형		
금융투자협회 펀드코드	460008		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.10.04
운용기간	2015.10.01 ~ 2015.12.31	존속기간	취항으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 주로 CD, 단기 국공채, 특수채에 투자함으로써 적정수준의 자본이득과이자 수익을 달성함에 있습니다. • 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들(듀레이션, 수익률선, 신용, 고평가/저평가 분석 등)을 활용하여 벤치마크 대비 초과 수익을 달성하는 것입니다.		

▶ 재산 현황

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

(단위 : 백만원, 백만자, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
Az vul III(1형) 안정형	자산 총액 (A)	11,504	11,625	1.05
	부채 총액 (B)	12	7	-37.89
	순자산총액(C=A-B)	11,493	11,618	1.08
	발행 수익증권 총수 (D)	8,101	8,164	0.78
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,418.78	1,423.02	0.30

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2015년 4분기는 단기 금리의 상승 폭이 두드러지며 통안채1년 수익률은 전 분기 대비 약 10bp 상승한 1.634%에 마감 하였습니다. 지난 3분기까지 국내 경기둔화 등에 대한 우려감으로 금리 인하 기대감이 높아졌으나, 4분기 들어 국내 경기가 회복세를 보이며 금리 인하 기대감이 급속히 줄어들었으며 11월에는 은행들의 자금 수요증가에 따라 은행채 발행이 급격히 증가하며 단기 채권시장에 부담요인으로 작용 하였습니다. 12월 들어 은행채 발행이 안정되고 우호적인 대내외 환경으로 시장금리가 하락하면서 단기 시장도 안정국면에 접어들었으나, 전 분기 대비 단기 금리는 여전히 높은 수준을 유지하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

정부의 소비 진작 정책 효과가 점차 소멸되면서 국내 경제지표가 부진한 모습을 보이고 있는 가운데 국내 채권시장은 또다시 한국은행의 정책금리 인하에 대한 기대감을 반영해 나가고 있습니다. 대내적으로 수출과 소비의 동반 부진이 예상되고, 대외적으로도 국제유가 하락, 미국 금리 인상에 따른 신흥국 시장의 불안 등으로 2016년 1분기에도 금리 인하 기대감은 유지될 것으로 판단됩니다. 하지만, 현

재 한국은행은 가계부채 문제, 자본유출 우려 등으로 인해 추가 금리 인하에 대해 상당히 조심스러운 입장을 유지하고 있어 대외 여건에 급격한 변화가 발생하지 않는다면 1분기에도 1.50%의 정책금리를 유지할 가능성이 높아 보입니다. 2015년4분기 말 현재 통안채 1년 금리가 1.60%를 상회하고 있어 1분기에도 단기금리의 추가 하락 여지는 남아 있는 것으로 판단되나, 한국은행이 현재 금리 수준을 유지할 경우 단기금리의 하락 폭은 제한적일 것으로 보여집니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az vul III(1형)안정형 (비교지수 대비 성과)	0.30 (-0.06)	0.63 (-0.17)	1.04 (-0.26)	1.63 (-0.37)
비교지수(벤치마크)	0.36	0.80	1.30	2.00

※ 비교지수(벤치마크) : 한경-KIS 통화안정증권 채권지수(1년 이하) 60%, 산금채지수(1년 이하) 30%, CALL 10%
* 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)안정형 (비교지수 대비 성과)	1.63 (-0.37)	4.07 (-0.78)	6.50 (-1.28)	12.61 (-2.83)
비교지수(벤치마크)	2.00	4.85	7.78	15.44

※ 비교지수(벤치마크) : 한경-KIS 통화안정증권 채권지수(1년 이하) 60%, 산금채지수(1년 이하) 30%, CALL 10%
* 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	0	41	0	0	0	0	0	0	0	2	-4	39
당기	0	38	0	0	0	0	0	0	0	2	-5	35

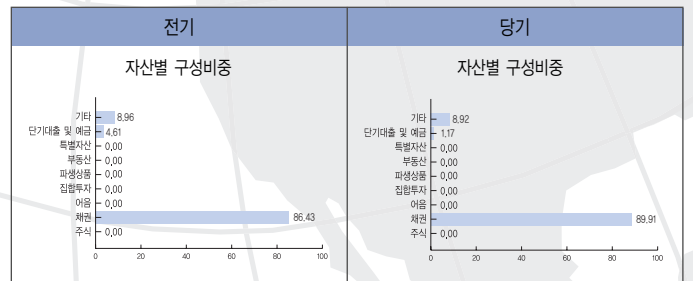
3. 자산현황

▶ 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)	0 (0.00)	10,451 (89.91)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	136 (1.17)	1,037 (8.92)	11,625 (100.00)
합계	0	10,451	0	0	0	0	0	0	0	136	1,037	11,625

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	채권	통안174-1605-01	34.52	6	채권	국고03500-1609(11-5)	6.16
2	채권	통안169-1604-01	22.46	7	단기상품	은대(국민은행)	1.17
3	채권	통안192-1603-01	17.24	8	채권	통안0280-1604-02	0.86
4	채권	통안0279-1606-02	8.67	9			
5	단기상품	REPO매수(20151231)	8.60	10			



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



■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통기관	신용등급	비중
통안174-1605-01	4,000	4,012	대한민국	KRW	2015-05-09	2016-05-09		N/A	34.52
통안169-1604-01	2,600	2,611	대한민국	KRW	2015-04-09	2016-04-09		N/A	22.46
통안192-1603-01	2,000	2,004	대한민국	KRW	2015-03-09	2016-03-09		N/A	17.24
통안0279-1606-02	1,000	1,007	대한민국	KRW	2014-06-02	2016-06-02		N/A	8.67
국고3500-1609(11-5)	700	717	대한민국	KRW	2011-09-10	2016-09-10		N/A	6.16
통안0280-1604-02	100	100	대한민국	KRW	2014-04-02	2016-04-02		N/A	0.86

※ 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	국민은행	2005-02-10	136	1.15		대한민국	KRW

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

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
기타	1,037	

※ 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		성과수가 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	2	0.02	2	0.02
판매회사	6	0.05	6	0.05
펀드자산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
보수합계	9	0.07	9	0.07
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매 · 중개 수수료	0	0.00	0	0.00
중개 · 조식분업 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 경성적 · 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 · 중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행문답금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.2922	0.0037	0.2959
당기	0.2922	0.0038	0.296

※ 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	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 추이

(단위 : %)

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