



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



(무)알리안츠글로벌어린이변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/변액유니버설보험(방카)/변액유니버설보험1형/변액종신보험PLUS/파워리턴변액유니버설보험/파워뱅크변액유니버설보험/파워블루칩변액유니버설보험/멀티플변액유니버설통합종신보험 혼합간접형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠변액유니버설Ⅲ(1형)혼합간접형의 자산운용회사인 '알리안츠생명보험(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '한국씨티은행'의 확인을 받아 판매회사인 '알리안츠생명'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 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)알리안츠변액유니버설Ⅲ(1형)혼합간접형		
금융투자협회 펀드코드	49553		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.06.20
운용기간	2015.10.01 ~ 2015.12.31	종속기간	추기형으로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 국내외 채권 및 채권형 펀드, 해외 주식형펀드 및 유동성 자산에 투자하여 이자수익과 자본소득을 동시에 추구하는 펀드입니다. • 채권 및 채권관련 파생상품 등 원금과 이자를 안정적으로 얻을 수 있는 자산과 주식형펀드, 채권형펀드 및 관련 파생상품과 유동성 확보를 위하여 유동성 상품에 일부 투자합니다.		

▶ 재산 현황

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

(단위 : 백만원, 백만자, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
Az vul III(1형) 혼합간접형	자산 총액 (A)	1,302	1,279	-1.76
	부채 총액 (B)	1	2	130.80
	순자산총액(C=A-B)	1,301	1,277	-1.84
	발행 수익증권 총수 (D)	987	952	-3.53
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,318.27	1,341.33	1.75

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

4분기 시작 직후 미국의 금리인상 지연 기대감과 유럽중앙은행의 추가양적완화 가능성 및 중국 기준 금리 인하 등의 호재로 인해 글로벌 주식시장은 반등하였습니다. 12월 주요 선진국 중앙은행의 정책발표가 투자자들에게 다소 실망감을 안겨주면서 주식시장의 상승폭을 일부 반납하긴 했으나, 분기기준으로 보면 결국 상승 마감하였습니다. 동펀드는 4분기 동안 1.75%의 수익률을 보였으며, 비교지수 대비로는 0.63%p 하회하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

동 펀드는 미국 등 주로 선진국에 투자하고 있습니다. 미국은 지난달 결국 금리인상을 단행하였고 이에 따라 앞으로 할인을 우려 및 밸류에이션 논란은 지속될 가능성이 높기 때문에 향후 변동성 확대에 대비할 필요가 있습니다. 한편 유럽의 경우 시장친화적인 통화정책은 다소 긍정적이나 시장의 기대에는 여전히 못미치고 있기 때문에, 상대적으로 보수적인 투자자 유효할 것으로 생각됩니다. 향후 동 펀드에서는 무리한 방향성 투자보다는 벤치마크 수준에서의 편입비중 조절과 능동적인 시장대응을 통해 지속적으로 성과개선을 추구할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az vul III(1형)혼합간접형 (비교지수 대비 성과)	1.75 (-0.63)	-0.60 (-0.62)	-0.17 (-0.44)	1.02 (-0.45)
비교지수(벤치마크)	2.38	0.01	0.27	1.46

※ 비교지수(벤치마크) : KIS 통화안정증권채권지수 65%, MSCI World(Net) T.R 25%, 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)혼합간접형 (비교지수 대비 성과)	1.02 (-0.45)	4.56 (-0.58)	12.95 (-1.18)	19.55 (-3.81)
비교지수(벤치마크)	1.46	5.15	14.13	23.36

※ 비교지수(벤치마크) : KIS 통화안정증권채권지수 65%, MSCI World(Net) T.R 25%, 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	5	0	-16	-22	0	0	0	0	1	1	-30
당기	0	1	0	19	4	0	0	0	0	0	-1	23

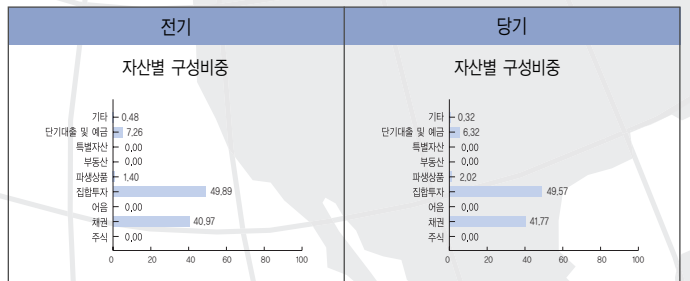
3. 자산현황

▶ 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)	324 (25.37)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	35 (2.75)	0 (0.00)	360 (28.13)
KRW (0.00)	0 (0.00)	534 (41.77)	0 (0.00)	309 (24.20)	26 (2.02)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	46 (3.57)	4 (0.32)	919 (71.87)
합계	0	534	0	634	26	0	0	0	0	81	4	1,279

※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

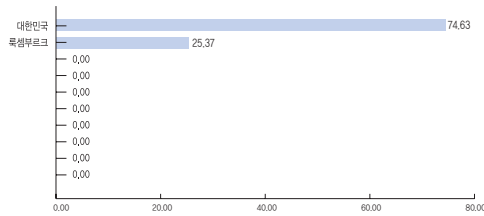
	국가명	비중		국가명	비중
1	대한민국	74.63	6		
2	룩셈부르크	25.37	7		
3			8		
4			9		
5			10		



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



국가별 투자비중



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선평환계약 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	97.87	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	30	352	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	채권	국민주택1종13-08	41.77	6	단기상품	USD Deposit(CITI-KR)	2.75
2	파생상품	미국달러 F 201601	27.53	7	단기상품	하나선물	2.02
3	집합투자증권	J.P. Morgan F-GBL DYNAMIC-C USD	25.37	8	단기상품	은대(한국씨티은행)	0.29
4	집합투자증권	이지스(자)채권(C/C(V))	24.20	9			
5	단기상품	CMA(신한금융투자)	3.28				

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통권	신용등급	비중
국민주택1종13-08	500	534	대한민국	KRW	2013-08-31	2018-08-31		N/A	41.77

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설립원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
J.P. Morgan F-GBL DYNAMIC-C USD	수익증권	J.P. MORGAN FUNDS - GLOBAL DYNAMIC	309	324	룩셈부르크	USD	25.37
이지스(자)채권(C/C(V))	채권형	알리안츠글로벌로보어드바이저자산운용	309	309	대한민국	KRW	24.20

※ 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	2005-06-20	4	1.15		대한민국	KRW
증거금	하나선물	2015-12-31	26	0.00		대한민국	KRW
예금	USD Deposit	2015-07-20	35	0.00	2999-12-31	대한민국	USD
CMA	신한금융투자	2015-12-31	42	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 펀드개수	현황 운용규모	성과보수가 있는 펀드 펀드개수	일임계약 운용규모 운용규모	협회등록번호
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	0.03	0	0.03
판매회사	2	0.13	2	0.13
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	2	0.17	2	0.17
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매 · 중개	0	0.01	0	0.01
수수료	0	0.00	0	0.00
합계	0	0.01	0	0.01
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	0.6817	0.0398	0.7215
당기	0.6816	0.0397	0.7213

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

※ 매매 · 중개수수료 비율이란 매매 · 중개수수료를 순자산 연평균잔액(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
0	0	0	0	0.00	0.00

※ 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 매매회전율 추이

(단위 : %)

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

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모모태(50억원 미만)에 해당하여 운용 시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제192조 제1항, 동법 시행령 제233조 제3호 및 제4호)