



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



(무)알리안츠글로벌변액유니버설보험/글로벌어린이변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/변액적립보험/변액종신보험PLUS/파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립보험/파워블루칩변액유니버설보험/멀티플변액유니버설통합종신보험 글로벌리츠형

※ 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)알리안츠글로벌변액유니버설글로벌리츠형의 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 한국투자신탁운용에 의하여 투자입금 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)알리안츠글로벌변액유니버설글로벌리츠형		
금융투자협회 펀드코드	56398		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2006.04.24
운용기간	2015.10.01 ~ 2015.12.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 당 집합투자기구는 미국, 일본, 호주 등 해외 리츠자산에 순자산(NAV) 대비 70% 이내 투자하고 국내채권 및 채권관련 파생상품에 순자산(NAV) 대비 20% 이내에 투자하며 나머지는 유동성 확보를 위하여 유동성 자산 및 수익증권에 투자하여 이자수익과 자본소득을 동시에 추구하는 특징을 갖습니다.		

▶ 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 vnl글로벌리츠	자산 총액 (A)	6,144	6,084	-0.97
	부채 총액 (B)	5	18	295.20
	순자산총액(C=A-B)	6,139	6,066	-1.19
	발행 수익증권 총수 (D)	4,566	4,339	-4.98
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,344.46	1,398.06	3.99

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자권을 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

2015년 4분기 동안 펀드는 3.99%의 수익률을 기록하였으며, 비교지수(벤치마크) 수익률을 0.57%p 상회하였습니다. 각 지역별 리츠자산의 수익률은 미국 6.64%, 호주 4.31%, 일본 4.17%를 기록하였습니다. 12월 미국 기준금리 인상에도, 각국의 시장 지표 호조 등에 힘입어 미국, 호주, 일본의 리츠 펀드 비중을 소폭 증가시키는 전략이 유효하게 작용하면서 펀드 성과에 긍정적인 영향을 주었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국 리츠 시장은 기준금리 인상에도 불구하고, 고용지표 호조 등에 기인하여 전분기 대비 6.64% 상승하였습니다. 미국의 기준금리 인상으로 단기적으로는 시장 변동성이 커질 수 있으나, 장기적으로는 안전 자산 선호 현상으로 미국 내 해외 자본 유입이 증가할 것으로 판단됩니다. 호주 리츠 시장은 경제 지표 호조 및 국가간 경제협정 등으로 전분기 대비 4.31% 상승하였습니다. 호주는 대중국 교역 감소 등으로 당분간 시장 변동성 증가가 예상되고 있으나, 향후 호주 경제 지표 및 금리조절 가능성 등을 중점적으로 지켜보며 시장에 대응할 계획입니다. 일본 리츠 시장은 해외 투자자의 관심 및 공공기업생산지수 호조 등으로 전분기 대비 4.17% 상승하였습니다. 일본은 연간 소비지출가 상승률이 목표인 2%에

못 미치고 있어, 정부 정책 및 시장을 지켜보며 대응할 계획입니다. 4분기말 리츠 펀드 수익률은 64%였으며, 시장 상황을 고려하여 다소 보수적으로 펀드비율 조정 예정입니다. 2016년 1분기에는 미국 기준금리 추가 인상 관련 움직임, 각국 경제 정책 및 글로벌 시장 지표 등 각종 변수들을 면밀히 검토하며 시장에 대응할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az vnl글로벌리츠	3.99	3.43	-0.37	1.00
(비교지수 대비 성과)	(0.57)	(1.02)	(0.75)	(-0.28)
비교지수(벤치마크)	3.42	2.41	-1.13	1.27

※ 비교지수(벤치마크) : Japan REITs 21.0%, Australia REITs 21.0%, US REITs 21.0%, 통안증권1년이하 20.0%, CALL 17.0%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az vnl글로벌리츠	1.00	16.31	24.61	37.20
(비교지수 대비 성과)	(-0.28)	(-0.71)	(-2.43)	(-3.95)
비교지수(벤치마크)	1.27	17.02	27.04	41.15

※ 비교지수(벤치마크) : Japan REITs 21.0%, Australia REITs 21.0%, US REITs 21.0%, 통안증권1년이하 20.0%, CALL 17.0%

* 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	22	2	0	60	-150	0	0	0	7	23	-36
당기	48	2	0	198	1	0	0	0	-5	-2	243

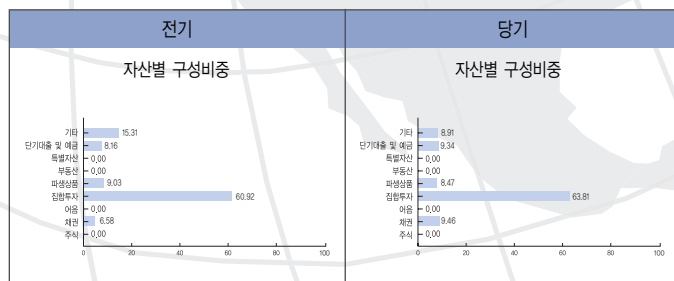
3. 자산현황

▶ 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			
AUD (856.04)	0	0	0	1,277	0	0	0	0	128	0	1,405
(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(20.99)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.10)	(0.00)	(23.09)
JPY (9.74)	0	0	0	1,285	0	0	0	0	171	0	1,457
(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(21.12)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.82)	(0.00)	(23.94)
USD (1172.50)	0	0	0	1,320	320	0	0	0	198	0	1,838
(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(21.70)	(5.25)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.26)	(0.00)	(30.21)
KRW (0.00)	0	576	0	0	196	0	0	0	70	542	1,384
(0.00)	(0.00)	(9.46)	(0.00)	(0.00)	(3.22)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.16)	(8.91)	(22.75)
합계	0	576	0	3,882	516	0	0	0	568	542	6,084

※ () : 구성비중





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

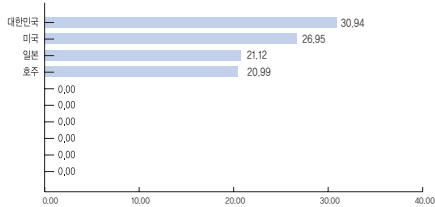


▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	대한민국	30.94	6		
2	미국	26.95	7		
3	일본	21.12	8		
4	호주	20.99	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)
90	87.00	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
AUDUSD Cmcv Fut MAR 16	매도	14	1,192	
엔 F 201601	매도	132	1,287	
미국달러 F 201601	매도	240	2,816	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 미국달러 F 201601	46.28	6	해외증거금 Margin(Samsung Futures)	5.25
2	파생상품 엔 F 201601	21.15	7	집합투자증권 SCENTRE GROUP	4.05
3	파생상품 AUDUSD Cmcv Fut MAR 16	19.60	8	집합투자증권 SIMON PROPERTY GROUP INC	3.38
4	채권 국민주채1종11-05	9.46	9	단기상품 USD Deposit(CITI-KRW)	3.26
5	단기상품 REPO매수(20151231)	8.22	10	집합투자증권 VICINITY CENTRES	3.23

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통금	신용등급	비중
국민주채1종11-05	500	576	대한민국	KRW	2011-05-31	2016-05-31	N/A		9.46

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
SCENTRE GROUP 수익증권		Scentre Group	222	246	호주	AUD	4.05
SIMON PROPERTY GROUP INC 수익증권		Simon Property Group Inc	191	205	미국	USD	3.38
VICINITY CENTRES 수익증권		FEDERATION CENTRES	203	197	호주	AUD	3.23

※ 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	삼성선물	2015-12-31	196	0.00		대한민국	KRW
예금	USD Deposit	2015-04-13	198	0.00	2999-12-31	대한민국	USD

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

▶ 기타

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	평가금액	비고
기타	542	

※ 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

4. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	9	0.14	9	0.14
판매회사	4	0.07	4	0.07
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	14	0.22	14	0.22
기타비용**	2	0.03	4	0.06
매매 · 중개수수료	1	0.02	1	0.02
단순매매 · 중개수수료	0	0.00	0	0.00
조식분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	1	0.02
합계	1	0.02	1	0.02
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	1.172	0.0908	1.2628
당기	1.1646	0.0909	1.2555

※ 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.

5. 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
------	------	------