



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



## (무)알리안츠변액적립보험/멀티플변액유니버설통합중신보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립보험/변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/글로벌어린이변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/파워블루칩변액유니버설보험/파워리턴변액유니버설보험 유럽배당주식재간접형

### ※ 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)알리안츠변액적립보험유럽배당주식재간접형의 자산운용회사인 '알리안츠생명보험(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '한국씨티은행'의 확인을 받아 판매회사인 '알리안츠생명'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 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)알리안츠변액적립보험유럽 배당주식재간접형                                                                                                                                                                               |          |                  |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------|
| 금융투자협회 펀드코드 | B8135                                                                                                                                                                                                  |          |                  |
| 펀드의 종류      | 변액보험, 추가형, 종류형                                                                                                                                                                                         | 최초설정일    | 2016.02.11       |
| 운용기간        | 2016.02.11 ~ 2016.03.31                                                                                                                                                                                | 종속기간     | 추가로 별도의 종속기간이 없음 |
| 자산운용회사      | 알리안츠생명보험(주)                                                                                                                                                                                            | 펀드재산보관회사 | 한국씨티은행           |
| 판매회사        | 알리안츠생명                                                                                                                                                                                                 | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스          |
| 상품의 특징      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 유럽지역의 배당 주식형 펀드에 투자함으로써 추가적인 자본이득과 배당수익을 창출하는 한편 장기적으로 유럽 주식시장 수익을 추구함에 있습니다.</li> <li>• 포트폴리오의 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들을 활용하여 벤치마크 대비 초과수익을 달성하는 것입니다.</li> </ul> |          |                  |

### ▶ 자산 현황

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

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

| 펀드명칭       | 항목                      | 전기말  | 당기말    | 증감률   |
|------------|-------------------------|------|--------|-------|
| Az 변액중신채권형 | 자산 총액 (A)               | 0    | 2      | 0.00  |
|            | 부채 총액 (B)               | 0    | 0      | 0.00  |
|            | 순자산총액(C=A-B)            | 0    | 2      | 0.00  |
|            | 발행 수익증권 총수 (D)          | 0    | 2      | 0.00  |
|            | 기준가격 (E = C / D x 1000) | 0.00 | 980.30 | -1.97 |

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 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

해당 펀드는 2016년 2월 11일에 설정되었습니다. 연초 직후 중국의 경기둔화 우려에 따른 중국증시 급락과 미국발 경기우려가 부각되며 글로벌 주식시장은 크게 흔들렸습니다. 그러나 2월 이후 유가반등과 글로벌 통화정책 공조로 나타난 전반적인 위험선호심리로 인해 글로벌 증시는 연초 이후 하락분을 많은 부분 회복하였으나 유럽의 경우는 Brexit 관련 불확실성 등의 이유로 상대적으로 회복이 더디게 나타나며 분기 기준으로 하락세를 보였습니다.

#### ▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌 경기우려가 완전히 해소되었다고 보기 힘들고, 6월 브렉시트 국민투표를 앞둔 불확실성과 유가의 추세적인 상승을 기대할 수 없는 상황이기 때문에, 최근의 회복세가 계속 이어질 지에 대해서는 신

중할 필요가 있습니다. 본 펀드는 견고한 사업 모델과 장기 성장 가능성을 지닌 퀄리티(quality) 기업들 위주로 투자하는 것을 원칙으로 하고 있으며, 포트폴리오는 섹터 및 국가별로 시장에서 현재 저평가 되어있는 종목에 대해 높은 투자 비중을 유지하고 고평가 되어있는 부분에 대해서는 낮은 투자 비중을 유지합니다. 기업의 기초여건(fundamental)이 튼튼한 종목에 대한 투자로 향후 시장 대비 좋은 성과를 보여줄 것으로 보고 있습니다. 동펀드에 편입되는 피투자펀드에 대한 투자금액 기준으로 95%~105% 수준에서 USD/KRW 환헤지를 목표로 하고 있으며 펀드 자산규모가 일정규모 이상 확보될 경우 환헤지를 실행할 것입니다.

#### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

| 구분                      | 2016.02.11 ~ 03.31 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|-------------------------|--------------------|--------|--------|---------|
| 유럽배당주식재간접형 (비교지수 대비 성과) | -1.97              | -      | -      | -       |
| 비교지수(벤치마크)              | -0.48              | -      | -      | -       |

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI EUROPE 90.0%, CALL 10.0%

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

| 구분                      | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|-------------------------|-------|-------|-------|-------|
| 유럽배당주식재간접형 (비교지수 대비 성과) | -     | -     | -     | -     |
| 비교지수(벤치마크)              | -     | -     | -     | -     |

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI EUROPE 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 | 0  | 0  | 0  | 0     | 0    | 0  | 0   | 0     | 0  | 0         | 0  | 0     |
| 당기 | 0  | 0  | 0  | 0     | 0    | 0  | 0   | 0     | 0  | 0         | 0  | 0     |

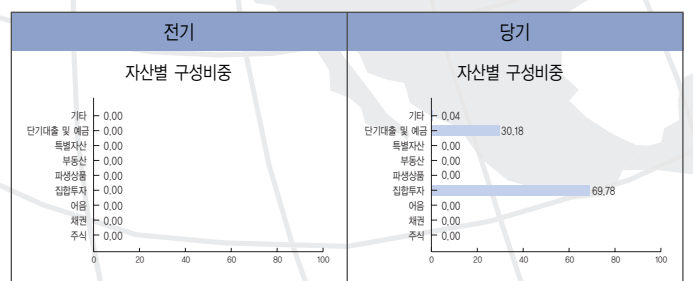
### 3. 자산현황

#### ▶ 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       |           |          |           |
| EUR (1294.79) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 1 (69.78) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (7.88)  | 0 (0.00) | 1 (77.66) |
| KRW (0.00)    | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00)  | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (22.31) | 0 (0.04) | 0 (22.34) |
| 합계            | 0        | 0        | 0        | 1         | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0         | 0        | 2         |

※ ( ) : 구성비중





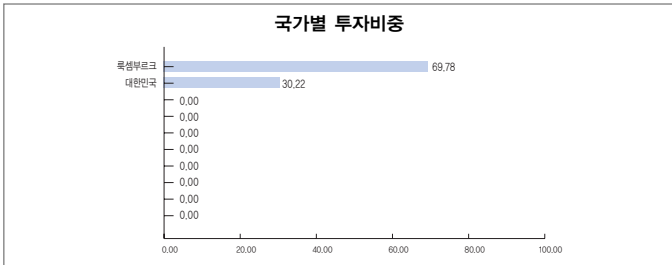
당신이 어느 곳에 있든지, 인생의 중요한 순간마다,  
알리안츠가 당신의 자신감이 됩니다.



## ▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

|   | 국가명   | 비중    |    | 국가명 | 비중 |
|---|-------|-------|----|-----|----|
| 1 | 룩셈부르크 | 69.78 | 6  |     |    |
| 2 | 대한민국  | 30.22 | 7  |     |    |
| 3 |       |       | 8  |     |    |
| 4 |       |       | 9  |     |    |
| 5 |       |       | 10 |     |    |



## ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

|   | 구분     | 종목명                    | 비중    |    | 구분 | 종목명 | 비중 |
|---|--------|------------------------|-------|----|----|-----|----|
| 1 | 집합투자증권 | ALLIANZ EUR EQY DIV-IT | 69.78 | 6  |    |     |    |
| 2 | 단기상품   | 은대(한국씨티은행)             | 16.22 | 7  |    |     |    |
| 3 | 단기상품   | EUR Deposit(CITI-KR)   | 7.88  | 8  |    |     |    |
| 4 | 단기상품   | CMA(신한금융투자)            | 6.08  | 9  |    |     |    |
| 5 |        |                        |       | 10 |    |     |    |

## ■ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

| 종목명                    | 종류   | 자산운용사                         | 설정원본 | 순자산금액 | 발행국가  | 통화  | 비중    |
|------------------------|------|-------------------------------|------|-------|-------|-----|-------|
| ALLIANZ EUR EQY DIV-IT | 수익증권 | Allianz Global Investors GmbH | 1    | 1     | 룩셈부르크 | EUR | 69.78 |

※ 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  |
|-----|-------------|------------|----|------|------------|------|-----|
| CMA | 신한금융투자      | 2016-03-31 | 0  | 1.40 | 2016-04-01 | 대한민국 | KRW |
| 예금  | EUR Deposit | 2016-03-31 | 0  | 0.00 | 2999-12-31 | 대한민국 | EUR |
| 예금  | 한국씨티은행      | 2016-02-11 | 0  | 1.15 |            | 대한민국 | KRW |

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

## 4. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

| 구분               | 전기 |      | 당기 |      |
|------------------|----|------|----|------|
|                  | 금액 | 비율   | 금액 | 비율   |
| 자산운용사            | 0  | 0.00 | 0  | 0.01 |
| 판매회사             | 0  | 0.00 | 0  | 0.06 |
| 펀드재산관리회사(신탁업자)   | 0  | 0.00 | 0  | 0.00 |
| 일반사무관리회사         | 0  | 0.00 | 0  | 0.00 |
| 보수합계             | 0  | 0.00 | 0  | 0.06 |
| 기타비용**           | 0  | 0.00 | 0  | 0.00 |
| 매매 · 중개 수수료      | 0  | 0.00 | 0  | 0.00 |
| 단순매매 · 중개수수료     | 0  | 0.00 | 0  | 0.00 |
| 조사분석업무 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 경상적 · 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 · 중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행문담금내역 : 없음

### ▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

|    | 총보수 · 비용비율(A) | 매매 · 중개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|----|---------------|------------------|---------|
| 전기 | 0             | 0                | 0       |
| 당기 | 0.4665        | 0                | 0.4665  |

※ 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 매매회전율 추이

(단위 : %)

|      |      |      |
|------|------|------|
| 0.00 | 0.00 | 0.00 |
|------|------|------|