



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



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

※ 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)알리안츠변액적립보험인컴앤그로스재간접형의 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)알리안츠변액적립보험인컴앤그로스재간접형		
금융투자협회 펀드코드	B2832		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.04.24
운용기간	2015.10.01 ~ 2015.12.31	종속기간	추가로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 투자 목적은 국내외 하이일드 채권, 전환사채, 주식 등에 투자하는 집합투자기구에 투자함으로써 장기적인 자본증가 달성을 추구함에 있다.		

▶ 자산 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 변액중신채권형	자산 총액 (A)	98	102	3.39
	부채 총액 (B)	0	0	610.21
	순자산총액(C=A-B)	98	101	3.11
	발행 수익증권 총수 (D)	107	107	-0.41
	기준가격 (E = C / D x 1000)	914.44	946.83	3.54

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

동 분기 동안 알리안츠인컴앤그로스 펀드는 상승세를 보였습니다. 분기 초반 하이일드 채권, 전환사채 및 주식 시장이 모두 큰폭의 반등세를 보였으나 유가급락 지속 및 금리인상과 관련한 변동성 상승으로 분기 중반 이후 모든 섹터가 하락 전환하며 상승폭을 일부 반납했습니다. 특히, 연말 유가 급락 및 뮤추얼 펀드 대규모 환매 등으로 하이일드 채권은 월단위로 2011년 이후 최대 손실을 기록하는 등 크게 부진하였으나, 전환사채 및 주식이 상대적으로 견조한 모습이었었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국 경제가 침체기에 빠져드는 것에서 피한다면 위의 위험자산들의 2016 성과는 크게 개선될 것으로 보고 있습니다. 금리, 기업 실적 트렌드 및 글로벌 경제 성장 모두 향후 전망에 영향을 줄 것으로 보입니다. 향후 시장 불확실성이 큰 상황이지만 현재 위험 자산들의 낮은 가격을 현명하게 취하는 전략이 필요한 시점입니다. 연준은 경기 지표를 주시하고 있으며, 미국 경제가 긴축 정책을 감당 할 수

있을 정도로 강하다면, 하이일드의 부도(default)가 낮게 유지 될 가능성이 높습니다. 지난 30년 간 장기금리가 단기금리보다 낮은 경우가 선택되지 않는 한 미국 경제가 침체기에 들어선 적이 없습니다. 현재까지 국선은 3개월 국채와 10년 국채 사이에 200bp 스프레드를 보이고 있으며 연준이 긴축에 들어가는 등 보다 적극적인 행보를 보이지 않는 한, 지속적인 하이일드 채권에 대한 매도세 및 스프레드 확대 가능성은 낮습니다. 또한 대출비중 및 이자보상비율 등 신용관련 지표는 하이일드 채권과 전환사채 섹터에 대한 투자를 지지하고 있으며 기업 재무제표 역시 견고한 모습입니다. 동펀드에 편입되는 피투자펀드에 대한 투자금액 기준으로 95%~105% 수준에서 USD/KRW 환해지되고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az변액적립보험인컴앤그로스재간접형 (비교지수 대비 성과)	3.54 (3.54)	-4.36 (-4.36)	-	-
비교지수(벤치마크)	-	-	-	-

※ 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

(단위 : %)

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

※ 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

* 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	-3	-4	0	0	0	0	0	0	-7
당기	0	0	0	2	1	0	0	0	0	0	0	4

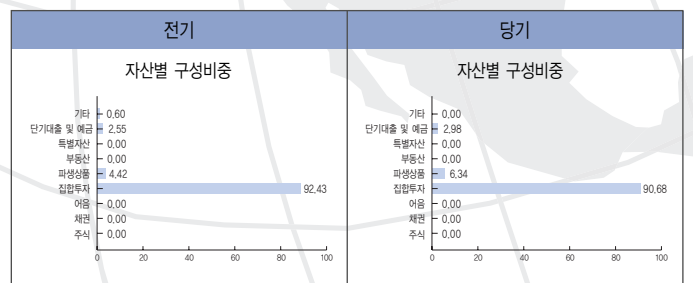
3. 자산현황

▶ 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)	92 (90.68)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	92 (90.68)
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	6 (6.34)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3 (2.98)	0 (0.00)	9 (9.32)
합계	0	0	0	92	6	0	0	0	0	3	0	102

※ () : 구성비중





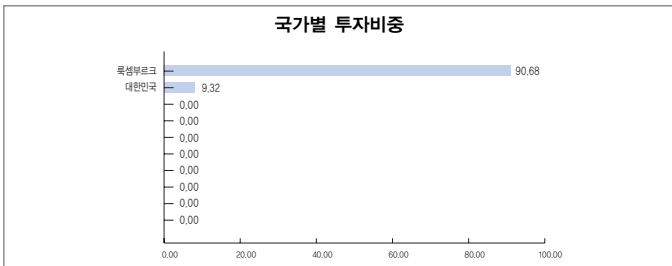
당신이 어느 곳에 있든지, 인생의 중요한 순간마다,
알리안츠가 당신의 자신감이 됩니다.



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	룩셈부르크	90.68	6		
2	대한민국	9.32	7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 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)
100	101.81	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	8	94	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	파생상품	미국달러 F 201601	92.32	6			
2	집합투자증권	ALLIANZ INCOME AND GR-T	90.68	7			
3	단기상품	엔에이치선물(구.우리선물)	6.34	8			
4	단기상품	CMA(신한금융투자)	2.66	9			
5	단기상품	은대(한국씨티은행)	0.33	10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ALLIANZ INCOME AND GR-T	수익증권	Allianz Income and Growth	92	92	룩셈부르크	USD	90.68

※ 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	2015-04-24	0	1.15		대한민국	KRW
CMA	신한금융투자	2015-12-31	3	1.40	2016-01-04	대한민국	KRW
증거금	엔에이치선물	2015-12-31	6	0.00		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 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	0	0.02	0	0.02
판매회사	0	0.11	0	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	0	0.14	0	0.14
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매 · 중개 수수료	0	0.03	0	0.03
조식분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	0	0.03	0	0.03
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	0.5639	0.1456	0.7095
당기	0.564	0.138	0.702

※ 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
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 줄어듭니다.

▶ 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)