



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



(무)알리안츠뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/변액적립보험/변액종신보험 PLUS/큰사랑변액유니버설보험/파워변액적립보험/멀티플변액유니버설통합종신보험 성장형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의해 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠큰사랑변액유니버설성장형의 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 알리안츠글로벌인베스트자산운용(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)알리안츠큰사랑변액유니버설성장형		
금융투자협회 펀드코드	49807		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.07.05
운용기간	2015.10.01 ~ 2015.12.31	종속기간	추가형으로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 주식투자로부터 펀더멘탈 리서치를 바탕으로 추가적인 수익을 창출하는 한편 장기적으로 주식시장의 수익을 추구합니다. • 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들을 활용 하여 벤치마크 대비 초과 수익률을 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 큰사랑vul성장형	자산 총액 (A)	28,236	29,421	4.19
	부채 총액 (B)	845	681	-19.43
	순자산총액(C=A-B)	27,391	28,740	4.92
	발행 수익증권 총수 (D)	14,605	15,167	3.85
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,875.48	1,894.86	1.03

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금액인, 출금(환매)하는 경우 또는 분배금상환금포함 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총자수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

4분기 주식 시장에서는 글로벌 주요국의 정책 공조 기대로 10월 안도 랠리가 이어졌으나, 11월 초 미국의 연내 금리인상 전망이 재차 강화되고 12월 금리인상이 단행되면서 코스피는 -0.08% 하락하였습니다. 동 펀드는 1.03%의 수익률을 기록하여 BM 대비 1.05%p 상회하는 성과를 거두었습니다. 펀드 성과는 편입 상위 종목들의 선전에 힘입어 안정화되는 모습을 보였습니다. 업종별로는 분기동안 시장보다 우수한 성과를 보인 보험섹터와 화학섹터의 비중을 시장비중보다 더 많이 가져간 것이 성과에 긍정적으로 작용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국의 금리 인상 사이클 진입에도 불구하고 한국 경제가 처한 저성장/저금리/저물가 추세는 여전히 유효합니다. 저치는 이러한 추세를 바꿀 수 있는 요인으로 공급 조정을 주목하고 있습니다. 그 동안의 정책적인 양적 완화나 금리 인하가 수요 증대 혹은 인플레이션을 유발하지 못했고, 한계기업은 갈수록 증가하고 있습니다. 이런 측면에서 최근 중국의 내년 경제 정책 방향이 구조조정에 방점을 두는 모습은 장기적인 관점에서 긍정적인 변화입니다. 그러나 단기적으로는 미국의 금리인상 속도 및 중국의 구조조정 과정에서 일부 credit risk가 마찰적인 변동성을 상승시킬 수 있다고 판단되어 국내 증시는 제한적 흐름 보일 것으로 예상합니다. 또한 세계 및 국내 경제 장기

침체 및 산업패러다임의 빠른 변화 (전기차, 스마트카, 공유경제, 환율 전쟁 등)은 기존 국내 기업들의 이익성장 기회를 박탈해 가고 있으며 이에 적절히 대응하지 못하는 기업들은 도태될 확률이 점차 높아지고 있습니다. 이러한 환경에서는 기본적으로 양호한 재무구조를 바탕으로 자신의 운명을 스스로 해쳐나갈 수 있는 비즈니스모델과 전략, 그리고 우수한 경영진을 갖추고 있는지를 판단하는 것이 중요할 것입니다. 혁신과 진화로 불황을 과점화 기회로 활용하는 능력 등이 저희가 주목하는 Quality 입니다. 이러한 관점에서 성장하는 혹은 턴어라운드 하는 섹터에서 지배력을 높여가는 기업 위주의 포트폴리오를 유지할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az 큰사랑vul성장형 (비교지수 대비 성과)	1.03 (1.05)	-4.60 (0.19)	-7.08 (-3.73)	-2.97 (-5.35)
비교지수(벤치마크)	-0.02	-4.79	-3.35	2.39

※ 비교지수(벤치마크) : KOSPI Index 90.0%, CALL 10.0%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az 큰사랑vul성장형 (비교지수 대비 성과)	-2.97 (-5.35)	-11.25 (-9.51)	-5.52 (-4.74)	-7.55 (-5.42)
비교지수(벤치마크)	2.39	-1.74	-0.78	-2.13

※ 비교지수(벤치마크) : KOSPI Index 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	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-1,374	0	0	0	0	0	0	0	0	12	-130	-1,492
당기	374	0	0	0	0	0	0	0	0	14	-108	280

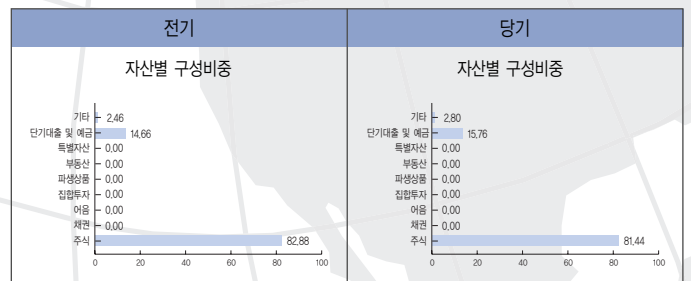
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (0.00)	23,959 (81.44)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,637 (15.76)	825 (2.80)	29,421 (100.00)
합계	23,959	0	0	0	0	0	0	0	0	4,637	825	29,421

※ () : 구성비중





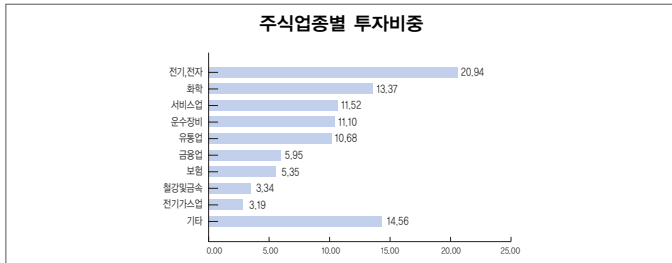
당신이 어느 곳에 있든지, 인생의 중요한 순간마다,
알리안츠가 당신의 자신감이 됩니다.



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

	종목명	비중		종목명	비중
1	전기,전자	20.94	6	금융업	5.95
2	화학	13.37	7	보험	5.35
3	서비스업	11.52	8	철강및금속	3.34
4	운수장비	11.10	9	전기가공업	3.19
5	유통업	10.68	10	기타	14.56



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	13.79	6	주식	삼성물산	2.33
2	단기상품	CMA(신한금융투자)	8.84	7	주식	한국전력	2.22
3	단기상품	은대(한국씨티은행)	6.92	8	주식	현대글로벌비스	2.19
4	주식	현대차	2.65	9	주식	KB금융	2.03
5	주식	LG화학	2.40	10	주식	신한지주	2.01

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	3,220	4,057	13.79	대한민국	KRW	전기,전자	
현대차	5,224	778	2.65	대한민국	KRW	운수장비	
LG화학	2,148	706	2.40	대한민국	KRW	화학	
삼성물산	4,888	684	2.33	대한민국	KRW	유통업	
한국전력	13,086	654	2.22	대한민국	KRW	전기,가공업	
현대글로벌비스	3,333	643	2.19	대한민국	KRW	운수장고	
KB금융	18,046	598	2.03	대한민국	KRW	금융업	
신한지주	14,966	592	2.01	대한민국	KRW	금융업	

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	한국씨티은행	2010-04-01	2,035	1.15		대한민국	KRW
CMA	신한금융투자	2015-12-31	2,600	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 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	11	0.04	12	0.04
판매회사	39	0.15	43	0.15
펀드자산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
보수합계	52	0.20	57	0.20
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매 · 중개 · 수수료	28	0.11	19	0.07
단순매매 · 중개수수료	0	0.00	0	0.00
조식분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	28	0.11	19	0.07
증권거래세	49	0.19	32	0.11

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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	0.7912	0.2701	1.0613
당기	0.7912	0.3036	1.0948

※ 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
192,520	11,025	232,584	10,531	43.25	171.58

※ 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율입니다. 매매회전이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

15년04월01일 ~ 15년06월30일	15년07월01일 ~ 15년09월30일	15년10월01일 ~ 15년12월31일
30.78	72.46	43.25