



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



# (무) 알리안츠변액종신보험PLUS/멀티플변액유니버설통합종신보험/MP멀티플변액유니버설통합종신보험/소중한나를 위한 선지급변액유니버설통합종신보험/파워베스트업변액연금보험PLUS/파워밸런스PLUS변액연금보험/바로타는 변액연금보험/투자에 강한 변액연금보험 최저연금적립금 미보중형/변액유니버설보험/글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/파워리턴변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립보험/꼭필요한 직장인 변액유니버설보험/우리아이 꿈을 키우는 변액유니버설보험/변액유니버설보험 형/파워블루칩변액유니버설보험(방키슈랑스)/변액적립보험글로벌다이나믹멀티에셋형

## ※ 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)알리안츠뉴파워리턴변액유니버설글로벌다이나믹멀티에셋형의 자산운용회사인 '알리안츠생명보험(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 확인을 받아 판매회사인 '알리안츠생명'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 이스트스프링자산운용에 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)알리안츠뉴파워리턴변액유니버설글로벌다이나믹멀티에셋형		
금융투자협회 펀드코드	AS362		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 중류형	최초설정일	2014.05.07
운용기간	2017.01.01 ~ 2017.03.31	존속기간	추경으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 투자 목적은 상장지수집합투자증권(ETF) 등을 이용하여 전세계 다양한 자산군(주식, 채권, 원자재, 단기자산 등)에 분산 투자하여 장기적으로 안정적인 수익을 추구함에 있습니다.</li> </ul>		

### ▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.  
(단위 : 백만원, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
Az 뉴파워리턴vul글로벌다이나믹멀티에셋형	자산 총액 (A)	13,224	13,846	4.70
	부채 총액 (B)	10	22	131.59
	순자산총액 (C=A-B)	13,215	13,823	4.60
	발행 수익증권 총 수 (D)	13,259	13,220	-0.29
	기준가격주 (E=C/D×1000)	996.70	1,045.59	4.91

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

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

동 펀드는 전세계 다양한 자산군에 투자하는 국내 ETF의 분산 투자를 통하여 안정된 수익을 추구하는 펀드로서, 다이나믹 멀티에셋 전략을 이용해 모멘텀에 따라 투자비중을 조절하고 있습니다. 2017년 1분기 글로벌 증시는 전분기 대비 긍정적인 성과를 기록하였습니다. 1분기 초, 트럼프 켈리에 대한 일부 되돌림이 나타났습니다. 미국, 유로존, 중국 등 주요국의 제조업 지표와 인플레이션 지표가 호조를 보이면서 경기 개선 기대가 지속되었으나, 트럼프의 인프라투자 정책에 대한 기대 조정 및 보호무역주의, 반이민 정책 등이 불확실성 확대 요인으로 작용하였습니다. 2월 미국증시는 전월에 이어 상승세를 기록하였으며, 드드-프랭크랩 수정과 법인세 인하 등 세계개혁이 증시 상승을 견인하는 모습이었습니다. 홍콩증시는 제조업 경기 회복세 지속, 금리(할인율) 상승과 위안화 약세 우려 완화와 양회 기대감에 힘입어 상승가 강하였습니다. 3월 한국증시는 상승 마감한 반면, 미국 및 중국증시는 약세로 마감하였습니다. 미국증시는 3월 들어 조정 받는 모습을 보였으며, 트럼프 정책 기대감이 약화된 가운데 기업이익 전망치의 개선 정책 등이 증시에 약재로 작용하였습니다. 홍콩증시는 양회 폐막 이후 정책 기대감이 약화되고, 통화정책 긴축 우려가 불거지며 소폭 하락마감하였습니다. 반면, 경기 및 이익 회복세는 지속되며 지수 하방 압력을

제한하는 모습이었습니다. 동 펀드는 지난 1분기 동안 하위ETF 및 채권에 대하여 순자산의 90% 수준으로 투자하였습니다. 펀드는 동 기간 동안 4.91%의 수익률을 기록하였습니다. 1월 한 달간 편입한 Tiger 200 및 VANGUARD MSCI EMERGING MARKETS와 2월 2차 리밸런싱때 편입한 WisdomTree India Earnings Fund의 성과가 펀드성과에 긍정적으로 기여한 반면, 1월 2차 리밸런싱때 편입한 PowerShares DB Agriculture Fund는 펀드성과에 부정적인 영향을 미쳤습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

2017년 1분기 말 현재 하위ETF에 대한 투자 비중은 90% 수준으로 유지하고 있습니다. 동펀드는 글로벌 ETF Pool에서 20일, 10일, 5일, 3일 수익률에 가중치를 최근 3회 가상의 리밸런싱 결과에 학습한 결과를 리밸런싱에 사용하며, 최적화 과정을 통하여 월 2회 중목 및 포트폴리오 비중을 조절함으로써 위험관리 및 수익극대화 전략을 수행하고 있습니다. 향후에도 하위ETF의 수익률 및 변동성, 상관관계를 관찰하면서 다이나믹 멀티에셋 전략에 따라 가장 우수한 조합을 보이는 포트폴리오 및 하위ETF에 대한 투자비중을 조절하는 형태로 운용될 예정입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az 뉴파워리턴vul글로벌다이나믹멀티에셋형	4.91	4.39	4.77	5.51

※ 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
Az 뉴파워리턴vul글로벌다이나믹멀티에셋형	5.51	-4.03	-	-

※ 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	집합투자	장내		장외	실물자산			
전기	84	6	0	288	-816	0	0	0	4	367	-67
당기	11	4	0	597	635	0	0	0	3	-604	648

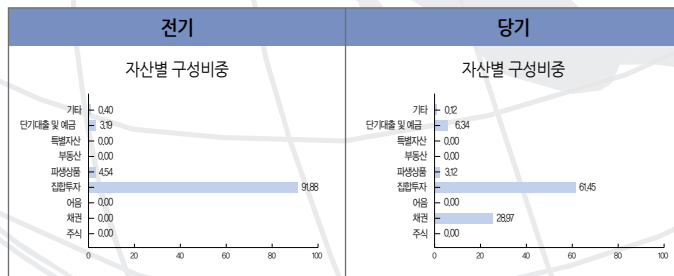
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
USD (1118.40)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	8,508 (61.45)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	8,508 (61.45)
KRW (0.00)	0 (0.00)	4,011 (28.97)	0 (0.00)	0 (0.00)	431 (3.12)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	878 (6.34)	17 (0.12)	5,337 (38.55)
합계	0	4,011	0	8,508	431	0	0	0	878	17	13,846

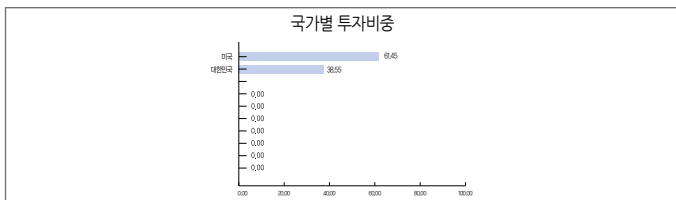
※ ( ) : 구성비중



### ▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

구분	국가명	비중	순위
1	미국	61.45	6
2	대한민국	38.55	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 기준 일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 환율이 하락할 경우 (원화강세): 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다.</li> <li>- 환율이 상승할 경우 (원화약세): 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다.</li> <li>- 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다.</li> <li>- 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.</li> </ul>

(단위: %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(17.03.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (17.01.01 ~ 17.03.31)	환헤지로 인한 손익 (17.01.01 ~ 17.03.31)
	94	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.	

### ■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

#### ▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201704	매도	710	7,939	

#### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 미국달러 F 201704	57.34	6	집합투자증권 WISDOMTREE INDIA EARNINGS	12.31
2	채권 통안0170-1708-02	14.50	7	집합투자증권 POWERSHARES CQQ TRUSTS SRS 1 ETF	12.25
3	채권 통안0127-1708-01	14.47	8	집합투자증권 iShares Global Healthcare ETF	12.17
4	집합투자증권 ISHARES MSCI GERMANY INDEX	12.37	9	단기상품 REPO매수(20170331)	3.61
5	집합투자증권 ISHARES MSCI EAFE FD	12.35	10	단기상품 현대선물	3.12

### ■ 각 자산별 보유종목 내역

#### ▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안0170-1708-02	2,000	2,008	대한민국	KRW	2015-08-02	2017-08-02		N/A	14.50
통안0127-1708-01	2,000	2,003	대한민국	KRW	2016-08-09	2017-08-09		N/A	14.47

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

### ▶ 집합투자증권

(단위: 최소, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ISHARES MSCI GERMANY INDEX	수익증권	ISHARES MSCI GERMANY INDEX	1,720	1,713	미국	USD	12.37
ISHARES MSCI EAFE ETF	수익증권	ISHARES MSCI EAFE FD	1,719	1,709	미국	USD	12.35
WISDOMTREE INDIA EARNINGS	수익증권	WisdomTree India Earnings Fund	1,606	1,704	미국	USD	12.31
POWERSHARES CQQ TRUSTS SRS 1 ETF	수익증권	Invesco PowerShares Capital Mng	1,709	1,696	미국	USD	12.25
iShares Global Healthcare ETF	수익증권	iShares Global Healthcare ETF	1,691	1,685	미국	USD	12.17

\* 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	현대선물	2017-03-31	431	0.00		대한민국	KRW
REPO매수	삼성증권	2017-03-31	500	1.39		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	7	0.05	7	0.05
판매회사	15	0.11	15	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
보수합계	23	0.17	23	0.17
기타비용**	1	0.01	1	0.01
매매·중개수수료	24	0.18	42	0.31
단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
조사분석업무 등 서비스 수수료	24	0.18	42	0.31
합계	24	0.18	42	0.31
증권거래세	0	0.00	0	0.00

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 위탁 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

\* 성과보수내역: 없음

\* 발행분담금내역: 없음

### ▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7156	0.388	1.1036
당기	0.715	0.6623	1.3773

\* 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·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.

## 5. 투자자산매매내역

### ▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 백만원, %)

매수		매도		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: %)

16년07월01일 ~ 16년09월30일	16년10월01일 ~ 16년12월31일	17년01월01일 ~ 17년03월31일
0.00	0.00	0.00

## 6. 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	48	68	19,330	-	-	2111000044
남정은	과장	33	68	19,330	-	-	2109001500

\* 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

기준일	구분	성명	협회등록번호	등록일	사유
2016.04.22	말소	오인철	2112000760	12.11.5	인사이동