



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



(무) 알리안츠변액중신보험PLUS/멀티플변액유니버설통합중신보험/MP멀티플변액유니버설통합중신보험/소중한나를위한선지급변액유니버설통합중신보험/투자에강한변액연금보험 최저연금적립금 미보증형/변액유니버설보험/글로벌변액유니버설보험/글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/파워리턴변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립보험/꼭필요한직장인변액유니버설보험/우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/변액유니버설보험형/파워블루칩변액유니버설보험(방키슈랑스)/변액적립보험/변액유니버설보험(방키슈랑스) 글로벌리츠형

※ 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)알리안츠변액유니버설글로벌리츠형의 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 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)알리안츠변액유니버설글로벌리츠형		
금융투자협회 펀드코드	56398		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2006.04.24
운용기간	2017.01.01 ~ 2017.03.31	손속기간	추가행으로 별도의 손속기간 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 당 집합투자기구는 미국, 일본, 호주 등 해외 리츠자산에 순자산(NAV) 대비 70% 이내 투자하고 국내채권 및 채권관련 파생상품에 순자산(NAV) 대비 20% 이내에 투자하여 나머지는 유동성 확보를 위하여 유동성 자산 및 수익 증권에 투자하여 이자수익과 자본소득을 동시에 추구하는 특징을 갖습니다. 		

▶ 재산 현황

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

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
Az vul글로벌리츠	자산 총액 (A)	9,560	7,763	-18.80
	부채 총액 (B)	18	16	-9.91
	순자산총액 (C=A-B)	9,542	7,747	-18.82
	발행 수익증권 총 수 (D)	6,529	5,398	-17.32
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,461.52	1,435.09	-1.81

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권권을 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

2017년 1분기 동안 펀드는 -1.59%의 수익률을 기록하며, -0.59%의 benchmark 수익률을 1.00%p underperform 하였습니. 각 지역별 benchmark 수익률은 미국 1.75%, 호주 -1.13%, 일본 -4.28%를 기록하였고 각국의 월별 경제지표를 바탕으로 국가별 리츠 편입비중은 큰 변동 없이 유지하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국 리츠 시장은 소매판매 및 고용 증가 등의 영향으로 전분기 대비 1.75% 상승함. 미국의 2월 소매판매는 전월 대비 0.1% 상승해 전월(0.4% 상승)에 이어 상승세를 이어갔고, 미국의 비농업부문 신규고용자수는 1분기 통틀어 54만 4천여 명 증가하였습니다. 더불어 미국 2월 생산자물가지수(PP) 또한 전월 대비 0.3% 상승해 1월(0.6% 상승)에 이어 오름세를 유지했고, 미국의 3월 실업률은 작년 12월(4.7%) 대비 0.2%p 상승한 4.9%를 기록하였습니다. 미국 리츠 시장에서는 상대적으로 Healthcare 섹터의 상승 폭이 컸으며, Retail 섹터의 하락 폭이 두드러졌습니다. 호주 리츠 시장은 제조업 및 서비스업 구매관리지수(PMI) 하락 등의 영향으로 -1.13% 하락하였습니다. 호주의 3월 제조업 구매관리지수는 57.5로 전월(59.3) 대비 1.8pt 하락하였고, 2월 서비스업 구매관리지수 또한 전월(54.5) 대비 5.5pt 하락한 49.0을 기록하였습니다. 호주중앙은행은 3월

7일 통화정책회의에서 기준금리를 1.50%로 8개월 연속 동결하였으며 호주 리츠 시장은 상대적으로 Retail 섹터의 하락 폭이 컸습니다. 일본 리츠 시장은 가계소비지출 감소 등으로 전분기 대비 4.28% 하락하였습니다. 일본의 2월 가계소비지출은 전월 대비 3.8% 하락하였고, 2월 소비자물가지수(CPI)는 1월(100.0) 대비 0.2pt 하락한 99.8을 나타냈습니다. 일본의 3월 제조업 구매관리지수는 직전월(52.7) 대비 0.3pt 하락한 52.4를, 2월 서비스업 구매관리지수는 직전월(51.9) 대비 0.6pt 하락한 51.3을 각각 기록하였습니다. 일본 리츠 시장에서는 Office 및 Retail 섹터의 하락 폭이 컸습니다. 2017년 1분기 말 리츠 편입비율은 63.9% 이었으며, 시장 상황을 고려하여 편입비율 조정 예정입니다. 2017년 2분기에는 미국 기준금리 인상 예상 및 FOMC 회의록 공개(4월 5일)의 파급 효과, 새 정부의 부동산 관련 정책, 각 국가별 경제 정책 및 주요 현안 및 글로벌 시장 지표 등 각종 변수들을 면밀히 검토하여 국가별 비중 조절 및 일부 종목 교체를 시도할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az vul글로벌리츠	-1.81	-2.40	-4.06	-1.22
(비교지수 대비 성과)	(-1.22)	(-1.07)	(-1.73)	(-1.34)
비교지수(벤치마크)	-0.59	-1.34	-2.33	0.12

※ 비교지수(벤치마크) : 통안증권1년이하20.0%, Japan REITs 21.0%, Australia REITs 21.0%, US REITs 21.0%, 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 vul글로벌리츠	-1.22	2.26	17.71	39.26
(비교지수 대비 성과)	(-1.34)	(-0.90)	(-2.14)	(-4.51)
비교지수(벤치마크)	0.12	3.16	19.85	43.77

※ 비교지수(벤치마크) : 통안증권1년이하20.0%, Japan REITs 21.0%, Australia REITs 21.0%, US REITs 21.0%, 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	66	2	0	-20	-181	0	0	0	0	24	4	-104
당기	31	4	0	-354	239	0	0	0	0	-9	-79	-168

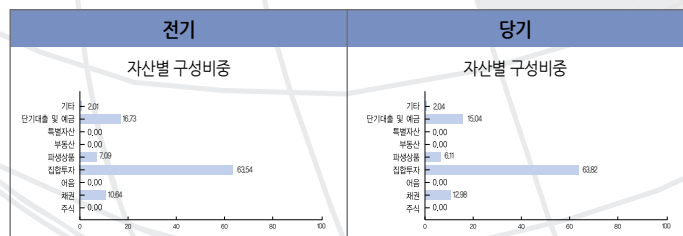
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
AUD (856.92)	0	0	0	1,680	0	0	0	0	0	167	0	1,847
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(21.64)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.15)	(0.00)	(23.79)
JPY (10.00)	0	0	0	1,604	0	0	0	0	0	168	0	1,773
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(20.66)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.17)	(0.00)	(22.83)
USD (1118.40)	0	0	0	1,670	188	0	0	0	0	8	0	1,866
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(21.51)	(2.42)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.10)	(0.00)	(24.03)
KRW (0.00)	0	1,008	0	0	287	0	0	0	0	825	159	2,278
	(0.00)	(12.98)	(0.00)	(0.00)	(3.69)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.63)	(2.04)	(29.34)
합계	0	1,008	0	4,954	474	0	0	0	0	1,168	159	7,763

※ () : 구성비중





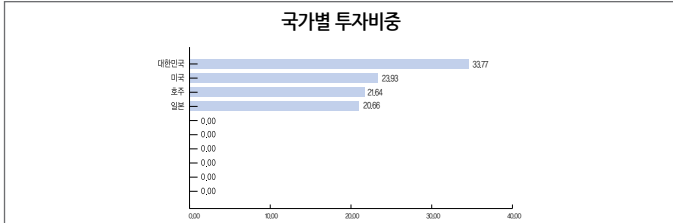
당신이 어느 곳에 있든지, 인생의 중요한 순간마다, 알리안츠가 당신의 자신감이 됩니다.



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	대한민국	33.77	6		
2	미국	23.93	7		
3	호주	21.64	8		
4	일본	20.66	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	<ul style="list-style-type: none"> - 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가 손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가 이익이 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 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)
90	81.3	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
엔 F 201704	매도	152	1,520	
AUDUSD CmcY Fut Jun 17	매도	19	1,625	
미국달러 F 201704	매도	270	3,019	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 미국달러 F 201704	38.89	6	단기상품 삼성선물	3.69
2	파생상품 AUDUSD CmcY Fut Jun 17	20.94	7	집합투자증권 SCENTRE GROUP	3.68
3	파생상품 엔 F 201704	19.59	8	집합투자증권 VICINITY CENTRES	3.14
4	채권 국고02750-1709(12-4)	12.98	9	단기상품 은대(한국씨티은행)	2.90
5	단기상품 REPO매수(20170331)	7.73	10	집합투자증권 WESTFIELD CORP	2.87

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02750-1709(12-4)	1,000	1,008	대한민국	KRW	2012-09-10	2017-09-10		N/A	12.98

※ 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	315	265	호주	AUD	3.68
VICINITY CENTRES	수익증권	FEDERATION CENTRES	262	243	호주	AUD	3.14
WESTFIELD CORP	수익증권	Westfield Corp	240	223	호주	AUD	2.87

※ 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	2006-04-24	225	0.92		대한민국	KRW
증거금	삼성선물	2017-03-31	287	0.00		대한민국	KRW
REPO매수	삼성증권	2017-03-31	600	1.37		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	14	0.14	12	0.14	
판매회사	7	0.07	6	0.07	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
일본사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	22	0.22	19	0.22	
기타비용**	3	0.03	3	0.03	
매매·증개수수료	단순매매·증개수수료	3	0.03	3	0.03
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
합계	3	0.03	3	0.03	
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 계약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·증개수수료는 제외된 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	1.0902	0.0892	1.1794
당기	1.071	0.0971	1.1681

※ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

※ 매매·증개수수료 비율이란 매매·증개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·증개수수료의 수준을 나타냅니다.

5. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

수량	매수		매도		매매 회전율(주)	
	수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0	0.00	0.00

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을 경우 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	부서장	48	68	19,330	-	-	2111000044
남정은	과장	33	68	19,330	-	-	2109001500

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 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