

(무) 알리안츠 멀티플변액유니버설통합중신보험/MP멀티플변액유니버설통합중신보험/소중한나를위한 선지급변액유니버설통합중신보험/투자에강한변액연금보험 최저연금적립금 미보중형/변액유니버설보험/글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/파워리턴변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립보험/꼭필요한직장인변액유니버설보험/우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/파워블루칩변액유니버설보험(방카슈랑스)/변액적립보험글로벌배당인컴주식재간접형

※ 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)알리안츠변액적립보험글로벌배당인컴주식재간접형의 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 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)알리안츠변액적립보험글로벌배당인컴주식재간접형 | | |
| 금융투자협회 펀드코드 | B2570 | | |
| 펀드의 종류 | 변액보험, 추가형, 중류형 | 최초설정일 | 2015.04.17 |
| 운용기간 | 2017.01.01 ~ 2017.03.31 | 존속기간 | 최형으로 별도의 존속기간이 없음 |
| 자산운용회사 | 알리안츠생명보험(주) | 펀드재산보관회사 | 한국씨티은행 |
| 판매회사 | 알리안츠생명 | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 상품의 특징 | <ul style="list-style-type: none"> • 투자 목적은 국내외 대표적인 배당 주식형 펀드에 투자함으로써 추가적인 자본이득과 배당수익을 창출하는 한편 장기적으로 국내외의 주식시장 수익을 추구함에 있습니다. | | |

▶ 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 |
|-----------------------------|--------------------|----------|----------|--------|
| Az적립보험 글로벌배당인컴 주식재간접형 | 자산 총액 (A) | 646 | 750 | 15.99 |
| | 부채 총액 (B) | 0 | 1 | 385.34 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 646 | 748 | 15.82 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 632 | 708 | 11.95 |
| | 기준가격주 (E=C/D×1000) | 1,022.24 | 1,057.59 | 3.46 |

※ 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

동 펀드 1분기 수익률은 +3.46%를 기록하면서 BM 대비 -2.73%p Underperform 하였습니다. BM은 동기간 +6.19%를 기록하였습니다. 피델리티 펀드에 대한 투자 비중은 1분기 평균 85%였습니다. 분기 중 설정 유입이 단기간에 순자산의 20%에 이르는 등 현금 유출입률이 높았습니다. 이에 유동성이 늘어나며 투자비중이 감소하고, 증시가 오르면서 언더퍼폼의 요인이 되었습니다. 그러나 유출입 변동성이 낮아진 뒤에는 투자비중을 90% 가까이 유지하고 있습니다. 전년 12월 중 환헤지 비율을 40% 후반대로 낮춘 뒤, 원/달러 환율이 올라 전년 손실이 상쇄된 바 있습니다. 그러나 2017년 1분기 중에는 환율이 급격히 떨어지면서 언더퍼폼 요인으로 작용하였습니다. 환율 변동성이 커짐에 따라 환헤지 비율을 높이며 리스크관리를 했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

동 펀드의 평균 투자비중을 전 분기 대비 소폭 높은 90% 내외로 유지시키고, 환헤지 비중 역시 90%

수준을 유지할 계획입니다. 펀드 성과를 피델리티 펀드 성과에 대부분 연동시키기 위하여 큰 변화를 두지는 않을 것입니다. 글로벌 경제 환경은 주식에 대한 선호도를 높이고 있는 것으로 판단됩니다. 미국과 일본에서는 이미 기업투자 회복을 시사하는 매크로 지표들이 나온 것으로 보이고, 유럽도 정치적 불확실성 우려가 완화되면서 기업들의 투자가 증가할 것으로 전망되기 때문입니다. 미국은 전년에 소비 -> 생산 -> 기업투자의 업사이클을 순차적으로 시작하였습니다. 유럽은 기업이익의 증가와 불확실성 완화가 기업투자 증가의 주 요인인 것으로 보고 있습니다. 일본은 수출량이 중요하데, 전년부터 상승 흐름을 보이고 있어 기업투자가 촉진될 가능성이 높아진 것으로 판단됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|---|---------|---------|----------|---------|
| Az적립보험글로벌 배당인컴주식재간접형 (비교지수 대비 성과) | 3.46 | 1.68 | 3.53 | 4.05 |
| 비교지수(벤치마크) | (-3.13) | (-6.32) | (-10.67) | (-9.79) |
| | 6.59 | 7.99 | 14.20 | 13.84 |

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI AC World index 95%, 유동성 5%

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

(단위 : %)

| 구분 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|---|---------|-------|-------|-------|
| Az적립보험글로벌 배당인컴주식재간접형 (비교지수 대비 성과) | 4.05 | - | - | - |
| 비교지수(벤치마크) | (-9.79) | - | - | - |
| | 13.84 | - | - | - |

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI AC World index 95%, 유동성 5%

* 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 | 27 | -39 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | -11 |
| 당기 | 0 | 0 | 0 | 4 | 30 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -7 | 28 |

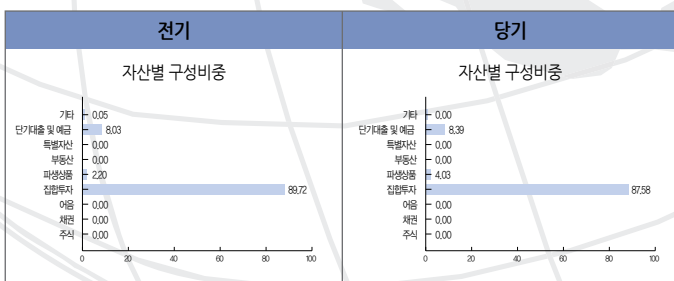
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산 총액 |
|------------------|-------------|-------------|-------------|----------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|----------------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합 투자 | 장내 | 장외 | | 실물 자산 | 기타 | | | |
| USD (1118.40) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 657 (87.58) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 2 (0.25) | 0 (0.00) | 659 (87.83) |
| KRW (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 30 (4.03) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 61 (8.14) | 0 (0.00) | 91 (12.17) |
| 합계 | 0 | 0 | 0 | 657 | 30 | 0 | 0 | 0 | 0 | 63 | 0 | 750 |

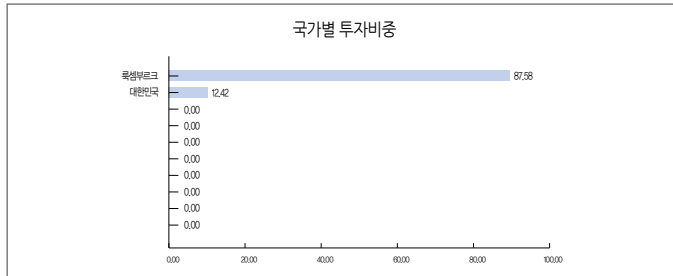
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

| 순위 | 국가명 | 비중 | 순위 | 비중 |
|----|-------|-------|----|----|
| 1 | 룩셈부르크 | 87.58 | 6 | |
| 2 | 대한민국 | 12.42 | 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 | <ul style="list-style-type: none"> - 환율이 하락할 경우 (원화강세): 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세): 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율 변동위험에서 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) |
|--------------------|-------------------------|--|----------------------------------|
| - | 90.01 | 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 | 53 | 593 | |

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|-----------------------------|-------|----|-----|----|
| 1 | 글로벌증권 FIDELITY-GLOBL DVD-AA | 87.58 | 6 | | |
| 2 | 파생상품 미국달러 F 201704 | 79.05 | 7 | | |
| 3 | 단기상품 은대(한국씨티은행) | 8.14 | 8 | | |
| 4 | 단기상품 현대선물 | 4.03 | 9 | | |
| 5 | 단기상품 USD Deposit(CIT-KR) | 0.25 | 10 | | |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 최수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 자산운용사 | 설정원본 | 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|-----------------------|------|--------------------------------|------|-------|-------|-----|-------|
| FIDELITY-GLOBL DVD-AA | 수익증권 | Fidelity Funds-Global Dividend | 658 | 657 | 룩셈부르크 | USD | 87.58 |

* 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 | USD Deposit | 2017-03-15 | 2 | 0.00 | | 대한민국 | USD |
| 증거금 | 현대선물 | 2017-03-31 | 30 | 0.00 | | 대한민국 | KRW |
| 예금 | 한국씨티은행 | 2015-04-17 | 61 | 0.92 | | 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 | 0.02 | 0 | 0.02 |
| 판매회사 | 1 | 0.11 | 1 | 0.11 |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| 보수합계 | 1 | 0.14 | 1 | 0.14 |
| 기타비용** | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| 매매·중개수수료 | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 |
| 단순매매·중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| 합계 | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 |
| 증권거래세 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율
* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·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 | 0.5678 | 0.088 | 0.6558 |
| 당기 | 0.5664 | 0.0964 | 0.6628 |

* 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는보수와기타비용총액을 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, %)

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

* 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을경우 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 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, '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 |

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용사 분산투자자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당시에 의거하여 향후 불가피하게 임의헤지를 통해 정리할 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 233조 제3호 및 제4호)