

(무)알리안츠파워밸런스변액연금보험/A+파워밸런스변액연금보험/파워베스트업변액연금보험PLUS/파워밸런스PLUS변액연금보험/바로타는변액연금보험/파워베스트업변액연금보험(방카슈랑스) 코리아인덱스형

※ 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)알리안츠파워밸런스변액연금코리아인덱스형의 자산운용회사인 에이비엘생명명이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 확인을 받아 판매회사인 에이비엘생명명을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 알리안츠글로벌인베스터스에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : 에이비엘생명보험 <http://www.abllife.co.kr/02-3787-7000>
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	(무)알리안츠파워밸런스va코리아인덱스형		
금융투자협회 펀드코드	98762		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2010.04.30
운용기간	2017.04.01 ~ 2017.06.30	존속기간	취항으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	에이비엘생명보험	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	에이비엘생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 투자의 목적은 주로, 국내 주식 및 주식관련 파생상품을 투자대상으로 하여, 장기적으로 KOSPI200 지수만큼의 수익을 추구함에 있습니다. • 포트폴리오 전략은 KOSPI200 지수의 성과에 근접한 수익률을 추구하기 위해 KOSPI200 지수의 움직임을 최대한 복제할 수 있는 포트폴리오를 구성하고 활용 가능한 초과수익기법들을 통하여 초과수익을 추구하는 것입니다. 		

▶ 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
파워밸런스va 코리아인덱스형	자산 총액 (A)	184,831	215,149	16.40
	부채 총액 (B)	116	126	8.03
	순자산총액 (C=A-B)	184,715	215,023	16.41
	발행 수익증권 총 수 (D)	143,904	153,057	6.36
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,283.59	1,404.85	9.45

※ 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

분기 초 국내시장은 4월 위기설로 인해 불안정한 모습을 보였지만 큰 이슈 없이 마무리되었습니다. 섹터 별로는 해외 경기 개선세 둔화의 영향으로 소재 및 일부 수출주의 성과가 부진했던 반면, 소매 등 국내 소비 관련 업종은 반등하는 모습을 보였습니다. 중순에는 지정학적 리스크 완화 및 신 정부 출범에 따른 기대감 등으로 인해 상승하였습니다. 섹터 측면에서는 순환매적인 흐름이 이어졌으며, 의약품, 음식료 등 일부 내수주가 강세를 보였습니다. 분기 말에는 전월 대비 상승 강도가 약해지며 해외 시장과 유사한 흐름을 보였습니다. 월말 금리 상승으로 은행주가 강세를 보였으며, 견조한 실적이 예상되는 전기전자 섹터도 상승세를 이어갔습니다. 반면, 음식료, 유통 등 내수주와 유가에 영향을 받는 건설설택터는 약세를 나타냈습니다. 동기간 대/중형주가 소형주 대비 강세를 나타냈습니다. (대형주 +11.58% / 중형주 +8.44% / 소형주 +3.64% / 코스닥 +8.04%)

2분기 해당 펀드는 9.44% 상승하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

상반기 지속된 KOSPI 밸리로 인해 시장의 심리적 부담이 존재하는 것으로 보입니다. 하지만 기업들의 이익 추경치가 꾸준히 향상되고 있으며 valuation 측면에서도 여전히 과거 10년 평균 수준에 머무르고 있다는 점에서 당분간은 현재의 시장 흐름이 이어질 것으로 전망됩니다. 미국은 6월 금리 인상에 따른 충격은 크지 않았으나 유가와 장기금리의 동반 하락으로 인해 물가 및 성장률에 대한 우려가 높아진 상황입니다. 이는 최근 발표되는 일부 경제 지표들의 부진과 맞물려 시장의 상승세를 둔화시키고 있는 것으로 보입니다. 향후 연준의 자산축소 속도와 트럼프의 재정 정책 시행 여부가 변수가 될 것으로 보입니다. 유럽은 영국 보수당의 총선 패배와 연이은 테러 등으로 추축하고 있는 모습이지만 프랑스와 네덜란드의 정치적 리스크 완화, 독일 및 남유럽의 경제 불황 호조 등에 힘입어 향후에도 시장은 반등세를 이어갈 것으로 예상됩니다. 6월에 시행한 rebalancing 이후에도 포트폴리오의 여전히 제한적인 tracking error 수준을 유지하고 있습니다. 펀드는 당분간 안정적인 운용 기조를 유지할 계획입니다.

3. 자산현황

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
파워밸런스va코리아인덱스형	9.44	16.75	19.46	24.73
(비교지수 대비 성과)	(-0.53)	(-1.09)	(0.53)	(-0.10)
비교지수(벤치마크)	9.97	17.84	18.93	24.83

※ 비교지수(벤치마크) : KOSPI 200 90% + 유동성(call)10%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
파워밸런스va코리아인덱스형	24.73	22.58	21.88	30.39
(비교지수 대비 성과)	(-0.10)	(1.09)	(3.58)	(4.43)
비교지수(벤치마크)	24.83	21.49	18.30	25.96

※ 비교지수(벤치마크) : KOSPI 200 90% + 유동성(call)10%

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차	0.71	2.12	1.55

※ 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일일 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

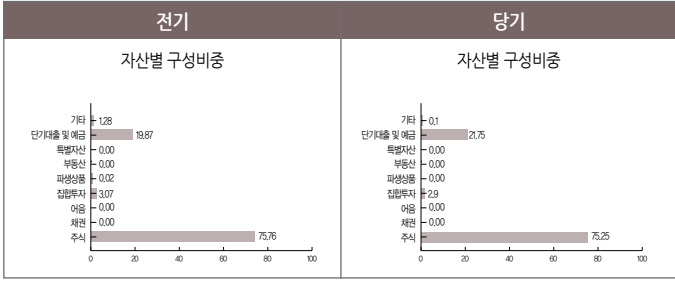
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물 자산			
전기	10,359	0	0	439	513	0	0	0	79	-293	11,097
당기	16,394	0	0	643	912	0	0	0	107	-347	17,709

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

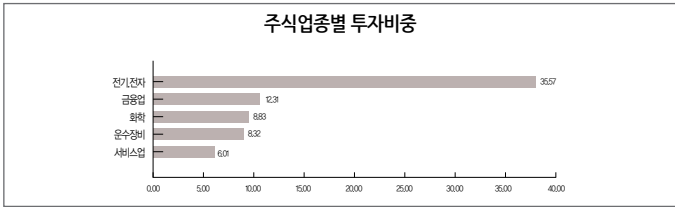
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물 자산			
KRW (1.00)	161,906 (75.25)	(0.00)	(0.00)	6,230 (2.90)	8 (0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	46,798 (21.75)	208 (0.10)	215,149 (100.00)
합계	161,906			6,230	8				46,798	208	215,149

※ () : 구성비중



▶ **주식업종별 투자비중** (단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	전기, 전자	35.57	6	유통업	4.22
2	금융업	12.31	7	철강및금속	3.80
3	화학	8.83	8	ETF	3.71
4	운수장비	8.32	9	보험	3.42
5	서비스업	6.01	10	기타	13.81



▶ **투자대상 상위 10종목** (단위: %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	20.73	6	파생상품	코스피200 F 201709	2.44
2	단기상품	은대(한국씨티은행)	12.98	7	주식	현대차	2.18
3	단기상품	CMA(신한금융투자)	8.77	8	주식	KB금융	2.17
4	주식	SK하이닉스	3.50	9	주식	NAVER	1.96
5	집합투자증권	TIGER 200	2.90	10	주식	POSCO	1.91

■ **각 자산별 보유종목 내역**

▶ **주식** (단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	18,762	44,597	20.7	대한민국	KRW	전기, 전자	
SK하이닉스	111,838	7,538	3.5	대한민국	KRW	전기, 전자	
현대차	29,380	4,686	2.2	대한민국	KRW	운수장비	
KB금융	80,867	4,666	2.2	대한민국	KRW	금융업	
NAVER	5,039	4,223	2.0	대한민국	KRW	서비스업	
POSCO	14,281	4,099	1.9	대한민국	KRW	철강및금속	

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

▶ **집합투자증권** (단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
TIGER 200	주식형	미래에셋자산운용	5,242	6,230	대한민국	KRW	2.90

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

▶ **장내파생상품** (단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201709	매수	67	5,241	

※ 투자대상 상위 10종목 및 개별계약의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **단기대출 및 예금** (단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	한국씨티은행	2010-04-30	27,910	0.92		대한민국	KRW
CMA	신한금융투자	2017-06-30	18,866	1.15	2017-07-03	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	51	0.03	59	0.03	
판매회사	224	0.13	259	0.13	
펀드재산보관회사(신탁업자)	6	0.00	7	0.00	
일반사무관리회사	8	0.00	10	0.00	
보수합계	291	0.17	335	0.17	
기타비용**	1	0.00	2	0.00	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	3	0.00	2	0.00
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	3	0.00	2	0.00
증권거래세	1	0.00	10	0.00	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.
 ※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외합니다.
 ※ 성과보수내역: 해당 없음
 ※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ **총보수, 비용비율**

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.684	0.0126	0.6966
당기	0.6846	0.0079	0.6925

※ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(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 회전을율**

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매 회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
113,382	8,919	3,153	3,210	2.15	8.62

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

▶ **최근 3분기 매매회전을율 추이**

(단위: %)

2016-10-01 ~ 2016-12-31	2017-01-01 ~ 2017-03-31	2017-04-01 ~ 2017-06-30
1.52	0.29	2.15

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	69	19,901	-	-	2111000044
남정은	과장	33	69	19,901	-	-	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	운용전문인력
	변경내역 없음