

## (무)알리안츠 파워밸런스변액연금보험/A+파워밸런스변액연금보험/파워밸런스PLUS변액연금보험 코-원자재인덱스형

### ※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠파워밸런스변액연금코-원자재인덱스형의 자산운용회사인 에이비엘생명명이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 확인을 받아 판매회사인 에이비엘생명을 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)알리안츠파워밸런스va코-원자재인덱스형   |          |                 |
| 금융투자협회 펀드코드 | 98763   |          |                 |
| 펀드의 종류      | 변액보험, 추가형, 종류형  | 최초설정일    | 2010.04.30      |
| 운용기간        | 2017.04.01 ~ 2017.06.30   | 존속기간     | 취형으로 별도 존속기간 없음 |
| 자산운용회사      | 에이비엘생명보험  | 펀드재산보관회사 | 한국씨티은행          |
| 판매회사        | 에이비엘생명보험  | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스         |
| 상품의 특징      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 투자목적은 국내주식 및 원자재 관련 국내외 집합투자증권을 주된 투자대상으로 하여 장기적으로 벤치마크 수익을 추구하고 있습니다.</li> <li>• 포트폴리오 전략은 벤치마크 인덱스에 근접한 수익률을 추구하기 위해 해당 벤치마크 인덱스의 움직임을 최대한 복제할 수 있는 포트폴리오를 구성하고 활용가능한 추가수익기법들을 통하여 초과수익을 추구하는 것입니다.</li> </ul> |          |                 |

### ▶ 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<br>코-원자재인덱스형 | 자산 총액 (A)         | 6,453  | 6,515  | 0.96   |
|                      | 부채 총액 (B)         | 254    | 11     | -95.51 |
|                      | 순자산총액 (C=A-B)     | 6,199  | 6,504  | 4.92   |
|                      | 발행 수익증권 총 수 (D)   | 7,229  | 7,398  | 2.33   |
|                      | 기준가격 (E=C/D×1000) | 857.44 | 879.11 | 2.53   |

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

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

2분기 상품시장은 OPEC과 non-OPEC국가들간의 생산량 감축 연장 (2018년 3월까지) 합의에도 불구하고, 해당 조치가 시장의 기대치에 미치지 못했고, 미국의 원유 재고량 또한 분기 내 높게 유지되어 유가는 부진하였고, 결과적으로 상품지수는 하락했습니다. 이번 분기는 일부 농업부문만 제외하고 대부분의 원자재가 마이너스 수익을 기록하였습니다. 다만, 국내증시는 2분기에도 상승을 지속하여 편입된 국내 코스피 추종 ETF에서의 성과기여로 인해 당사 펀드에서는 수익이 발생하였습니다.

동기간 펀드 내 40% 편입한 코스피200ETF는 +9.75% 상승하였고, 펀드 내 45% 편입하고 있는 원자재펀드는 -3.68% 하락하였습니다. 이에 2분기 동안 펀드는 2.52% 상승하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

향후 벤치마크 수준에서 원자재 펀드 및 KOSPI200 투자와 100% 내외의 환헤지 전략을 통하여 안정적인 초과수익을 추구할 예정입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

| 구분                               | 최근 3개월          | 최근 6개월          | 최근 9개월          | 최근 12개월         |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 파워밸런스va코-원자재인덱스형<br>(비교지수 대비 성과) | 2.52<br>(-0.25) | 4.79<br>(-0.34) | 7.58<br>(-0.02) | 8.83<br>(-0.16) |
| 비교지수(벤치마크)                       | 2.77            | 5.13            | 7.60            | 8.99            |

※ 비교지수(벤치마크) : Commodity Index 45% + KOSPI 200 Index 40% + 유동성(Call) 15%

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

(단위 : %)

| 구분                               | 최근 1년           | 최근 2년            | 최근 3년             | 최근 5년           |
|----------------------------------|-----------------|------------------|-------------------|-----------------|
| 파워밸런스va코-원자재인덱스형<br>(비교지수 대비 성과) | 8.83<br>(-0.16) | -1.30<br>(-1.88) | -13.40<br>(-1.04) | -4.70<br>(0.64) |
| 비교지수(벤치마크)                       | 8.99            | 0.58             | -12.36            | -5.34           |

※ 비교지수(벤치마크) : Commodity Index 45% + KOSPI 200 Index 40% + 유동성(Call) 15%

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

### ▶ 추적오차 (단위 : %)

| 구분   | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 1년 |
|------|--------|--------|-------|
| 추적오차 | 1.28   | 1.25   | 1.05  |

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

### ▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

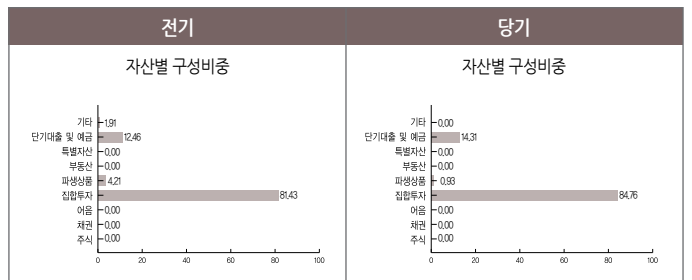
| 구분 | 증권 |    |    | 파생상품 |     | 부동산 | 특별자산 |      | 단기대출 및 예금 | 기타 | 손익 합계 |     |
|----|----|----|----|------|-----|-----|------|------|-----------|----|-------|-----|
|    | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내  |     | 장외   | 실물자산 |           |    |       | 기타  |
| 전기 | 0  | 0  | 0  | -60  | 201 | 0   | 0    | 0    | 0         | 2  | -15   | 127 |
| 당기 | 0  | 0  | 0  | 243  | -72 | 0   | 0    | 0    | 0         | 2  | -16   | 157 |

## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황 (단위 : 백만원, %)

| 구분               | 증권 |    |    | 파생상품             |              | 부동산  | 특별자산 |      | 단기대출 및 예금 | 기타             | 자산 총액            |
|------------------|----|----|----|------------------|--------------|------|------|------|-----------|----------------|------------------|
|                  | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자             | 장내           |      | 장외   | 실물자산 |           |                |                  |
| USD<br>(1144.10) |    |    |    | 2,930<br>(44.98) | 0.00         | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00      | 0.00           | 2,930<br>(44.98) |
| KRW<br>(1.00)    |    |    |    | 2,592<br>(39.79) | 60<br>(0.93) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00      | 932<br>(14.31) | 3,585<br>(55.02) |
| 합계               |    |    |    | 5,522            | 60           |      |      |      |           | 932            | 6,515            |

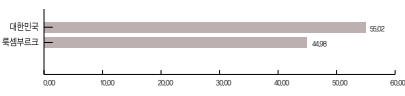
※ ( ) : 구성비중



### ▶ 국가별 투자비중 (단위 : %)

| 구분 | 국가명  | 비중    | 구분 | 국가명   | 비중 |  |
|----|------|-------|----|-------|----|--|
| 1  | 대한민국 | 55.02 | 6  |       |    |  |
|    | 2    | 룩셈부르크 |    | 44.98 |    |  |
|    |      |       |    |       |    |  |
|    |      |       |    |       |    |  |
|    |      |       |    |       |    |  |
| 3  |      |       | 8  |       |    |  |
|    |      |       |    |       |    |  |
|    |      |       |    |       |    |  |
| 4  |      |       | 9  |       |    |  |
|    |      |       |    |       |    |  |
| 5  |      |       | 10 |       |    |  |

**국가별 투자비중**



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

**▶ 환헤지에 관한 사항**

|                      |   |
|----------------------|---|
| <b>환헤지란?</b>         | 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.  |
| <b>펀드수익률에 미치는 효과</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다.</li> <li>- 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 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(17.06.30)현재 환헤지 비율 | 환헤지 비용 (17.04.01 ~ 17.06.30)   | 환헤지로 인한 손익 (17.04.01 ~ 17.06.30) |
|--------------------|------------------------|--|----------------------------------|
| -                  | 98.00%                 | 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 |
|---------------|-------|-----|---------|----|
| 미국달러 F 201707 | 매도    | 251 | 2,872   |    |

**▶ 투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

| 구분 | 종목명                                    | 비중    | 구분 | 종목명                      | 비중   |
|----|--|-------|----|--------------------------|------|
| 1  | 집합투자증권 DB PLATINUM COMMODITY USD FD 4C | 44.98 | 6  | 단기상품 현대선물                | 0.84 |
| 2  | 파생상품 미국달러 F 201707                     | 44.08 | 7  | 단기상품 삼성선물                | 0.08 |
| 3  | 집합투자증권 TIGER 200                       | 39.79 | 8  | 단기상품 USD Deposit(CIT-KR) | 0.00 |
| 4  | 단기상품 CMA(신한금융투자)                       | 8.70  | 9  | 단기상품 CMA(신한금융투자)         | 0.00 |
| 5  | 단기상품 은대(한국씨티은행)                        | 5.61  | 10 |                          |      |

**■ 각 자산별 보유종목 내역**

**▶ 집합투자증권**

(단위 : 좌수, 백만원, %)

| 종목명                             | 종류   | 자산운용사                       | 설정원본  | 순자산금액 | 발행국가  | 통화  | 비중    |
|---------------------------------|------|-----------------------------|-------|-------|-------|-----|-------|
| DB PLATINUM COMMODITY USD FD 4C | 수익증권 | DB Platinum - Commodity USD | 3,212 | 2,930 | 룩셈부르크 | USD | 44.98 |
| TIGER 200                       | 주식형  | 미래에셋자산운용                    | 2,185 | 2,592 | 대한민국  | KRW | 39.79 |

\* 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  | 신한금융투자 | 2017-06-30 | 567 | 1.15 | 2017-07-03 | 대한민국 | KRW |
| 예금  | 한국씨티은행 | 2010-04-30 | 365 | 0.92 |            | 대한민국 | KRW |
| 증거금 | 현대선물   |            | 55  | 0.00 |            | 대한민국 | KRW |
| 증거금 | 삼성선물   |            | 5   | 0.00 |            | 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          | 1               | 0.02 | 1    | 0.02 |      |
| 판매회사           | 8               | 0.13 | 9    | 0.14 |      |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0               | 0.01 | 0    | 0.01 |      |
| 일반사무관리회사       | 0               | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
| 보수합계           | 10              | 0.17 | 11   | 0.17 |      |
| 기타비용**         | 0               | 0.00 | 0    | 0.01 |      |
| 매매·증개수수료       | 단순매매·증개수수료      | 1    | 0.01 | 0    | 0.00 |
|                | 조사분석업무 등 서비스수수료 | 0    | 0.00 | 0    | 0.00 |
|                | 합계              | 1    | 0.01 | 0    | 0.00 |
| 증권거래세          | 0               | 0.00 | 0    | 0.00 |      |

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·증개수수료는 제외합니다.

\* 성과보수내역 : 해당 없음

\* 발행분담금내역 : 해당 없음

**▶ 총보수, 비용비율**

(단위 : 연환산, %)

|    | 총보수·비용비율(A) | 매매·증개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|----|-------------|----------------|---------|
| 전기 | 0.683       | 0.0602         | 0.7432  |
| 당기 | 0.6885      | 0.0437         | 0.7322  |

\* 총보수비용비율(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 보수비용수준을 나타냅니다.

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

**5. 투자자산매매내역**

**▶ 매매주식규모 및 회전을**

(단위 : 백만원, %)

| 매수 |    | 매도 |    | 매매 회전율 |      |
|----|----|----|----|--------|------|
| 수량 | 금액 | 수량 | 금액 | 해당기간   | 연환산  |
| 0  | 0  | 0  | 0  | 0.00   | 0.00 |

\* 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액이 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 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 : %)

| 2016-10-01 ~ 2016-12-31 | 2017-01-01 ~ 2017-03-31 | 2017-04-01 ~ 2017-06-30 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 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 | 69         | 19,901 | -                       | -    | 2111000044 |
| 남경은 | 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 |