

# (무)알리안츠파워밸런스변액연금보험/(무)알리안츠A+파워밸런스변액연금보험/(무)알리안츠파워베스트 업변액연금보험PLUS/(무)알리안츠파워밸런스PLUS변액연금보험/(무)알리안츠바로타는변액연금보험/ (무)하모니변액연금보험 알리안츠생명 A+GA/(무)알리안츠파워베스트업변액연금보험(방카슈랑스)/ (무)알리안츠파워밸런스변액연금채권형

## ※ 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)알리안츠파워밸런스변액연금채권형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 ABL글로벌자산운용에 의하여 투자입금 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : ABL생명보험 <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)알리안츠파워밸런스변액연금채권형		
금융투자협회 펀드코드	98761		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2010.04.30
운용기간	2018.01.01 ~ 2018.03.31	존속기간	취항으로 별도의 존속기간에 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 투자의 목적은 주로 채권 및 채권관련 파생상품에 투자함으로써 안정적인 수익을 달성함에 있습니다.</li> <li>• 포트폴리오 전략은 안정적인 자본이득과 이자수익을 달성하기 위하여 주로 국공채, 특수채, 우량회사채 등으로 포트폴리오를 구성하고 활용 가능한 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
파워밸런스채권형	자산 총액 (A)	250,691	280,887	12.04
	부채 총액 (B)	195	189	-3.02
	순자산총액 (C=A-B)	250,497	280,698	12.06
	발행 수익증권 총 수 (D)	210,735	235,188	11.60
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,188.68	1,193.51	0.41

※ 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

2018년 1분기 단기 채권시장은 2월까지 안정적인 모습을 보였습니다. 그러나, 3월들어 이주열 한국은행 총재가 연임되면서 기준금리 인상속도가 빨라질 것이라는 기대로 단기금리가 큰 폭 상승하였습니다. 그러나, 이주열 총재의 청문회와 2월 금융통화위원회 의사록에서 기준금리 인상에 대한 신중한 자세가 확인되면서 단기 채권시장은 안정을 찾았습니다.

펀드는 2018년 1분기에 금리상승 위험에 대비하여 펀드 듀레이션을 짧게 유지하였으며, 금리 상승으로 자본손실이 있었으나, 이를 상회하는 이자수익으로 0.41%의 수익률을 기록하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

미국과 중국간의 무역분쟁 우려로 당분간 금융시장 변동성이 커질 것으로 예상됩니다. 미국과 중국의 합의로 무역분쟁 우려가 완화될 경우, 양호한 글로벌 경기를 감안할 때, 미국을 중심으로 금리는 상

승할 가능성이 클 것으로 전망됩니다. 그러나, 국내의 경우 낮은 물가상승률, 한국 GM 사태, 원화강세 등으로 한국은행의 기준금리 인상 속도는 미국보다 느릴 것으로 판단됩니다. 따라서, 글로벌 금리 상승에도 국내 단기금리의 경우 안정적인 모습을 보일 것으로 예상됩니다. 따라서, 펀드의 경우 단기를 중심으로 운용하여 자본손실을 최소화하고, 이자수익 확보 위주의 전략으로 운용해 나갈 계획입니다.

## 3. 자산현황

### ▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
파워밸런스채권형	0.41	0.34	0.37	0.64
(비교지수 대비 성과)	(-0.11)	(-0.27)	(-0.40)	(-0.53)
비교지수(벤치마크)	0.52	0.61	0.77	1.17

※ 비교지수(벤치마크) : 국채(2~3년) 25%, 통안채(1년) 25%, 특수채(2~3년) 30%, 은행채 AAA이상(1~2년) 10%, 유동성(Call) 10%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
파워밸런스채권형	0.64	1.34	2.80	8.68
(비교지수 대비 성과)	(-0.53)	(-1.19)	(-1.94)	(-3.53)
비교지수(벤치마크)	1.17	2.53	4.74	12.21

※ 비교지수(벤치마크) : 국채(2~3년) 25%, 통안채(1년) 25%, 특수채(2~3년) 30%, 은행채 AAA이상(1~2년) 10%, 유동성(Call) 10%

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

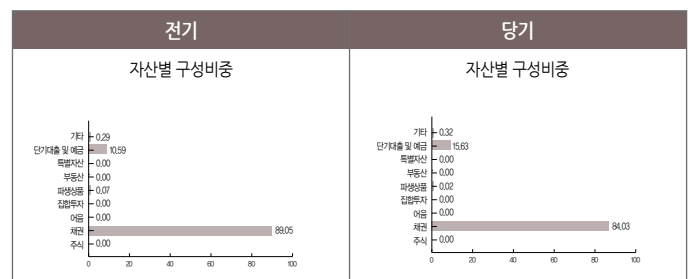
### ▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	151	0	0	-109	0	0	0	0	120	-311	-148
당기	0	1,292	0	0	4	0	0	0	0	132	-324	1,104

### ▶ 자산구성현황 (단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (1.00)	0	236,035	0	0	50	0	0	0	0	43,901	901	280,887
합계	0	236,035	0	0	50	0	0	0	0	43,901	901	280,887

※ ( ) : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	통인증권0185-1910-02	7.13	6	단기상품	CMA (신한금융투자)	5.47
2	단기상품	REPO매수(20180330)	7.12	7	채권	국고01750-2012(17-6)	4.95
3	채권	국고01750-2006(17-2)	7.10	8	채권	한국철도공사60	3.80
4	채권	국고02000-2103(15-9)	6.01	9	채권	한국전력882	3.66
5	채권	국고02000-2009(15-4)	5.68	10	채권	한국철도시설채권253	3.61

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통인증권0185-1910-02	20,000	20,029	대한민국	KRW	2017-10-02	2019-10-02		N/A	7.13
국고01750-2006(17-2)	20,000	19,938	대한민국	KRW	2017-06-10	2020-06-10		N/A	7.10
국고02000-2103(15-9)	17,000	16,892	대한민국	KRW	2016-03-10	2021-03-10		N/A	6.01
국고02000-2009(15-4)	16,000	15,943	대한민국	KRW	2015-09-10	2020-09-10		N/A	5.68
국고01750-2012(17-6)	14,000	13,905	대한민국	KRW	2017-12-10	2020-12-10		N/A	4.95
한국철도공사60	10,000	10,664	대한민국	KRW	2010-02-04	2020-02-04		AAA	3.80
한국전력882	10,000	10,283	대한민국	KRW	2014-04-23	2019-04-23		AAA	3.66
한국철도시설채권253	10,000	10,148	대한민국	KRW	2014-07-29	2019-07-29		AAA	3.61

※ 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
REPO매수	NH투자증권(신탁)	2018-03-30	20,002	1.70		대한민국	KRW
CMA	신한금융투자	2018-03-30	15,360	1.40	2018-04-02	대한민국	KRW

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부서장	49	76	2,251,333	-	-	2111000044
정우진	차장	35	76	2,251,333	-	-	21110000336

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

※ 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2011.01.15 ~ 현재	이현구
2018.01.15 ~ 현재	정우진
2009.02.04 ~ 2018.01.12	남정은
2012.11.05 ~ 2016.04.22	오인철

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	43	0.02	46	0.02	
판매회사	240	0.10	255	0.10	
펀드재산보관회사(신탁업자)	9	0.00	7	0.00	
일반사무관리회사	12	0.00	13	0.00	
보수합계	304	0.12	320	0.12	
기타비용**	5	0.00	1	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	0	0.00	0	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	0.5451	0.005	0.5501
당기	0.4977	0.0047	0.5024

※ 총보수비용비율(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.