(무)알리안츠파워밸런스변액연금보험/(무)알리안츠A+파워밸런스변액연금보험/(무)알리안츠파워밸런스PLUS변액연금보험/(무)하모니변액연금보험/(무)하모니변액연금보험_알리안츠생명_A+GA/(무)알리안츠파워밸런스변액연금코-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 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

3. 자산은 ABL글로벌자산운용에 의하여 투자일임 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)알리안츠파워밸런스변액연금코-원자재인덱스형		
금융투자협회 펀드코드	98763		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2010.04.30
운용기간	2018.01.01 ~ 2018.03.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 투자목적은 국내주식 및 원자재 관련 국내외 집합투자증권을 주된 투자대상으로 하여 장기적으로 벤치마크 수익을 추구함에 있습니다. • 포트폴리오 전략은 벤치마크 인덱스에 근접한 수익률을 추구하기 위해 해당 벤치마크 인덱스의 움직임을 최대한 복제할 수 있는 포트폴리오를 구성하고 활용가능한 추가수익기법들을 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 코-원자재인덱스형	자산 총액 (A)	6,039	5,219	-13.58
	부채 총액 (B)	4	3	-15.66
	순자산총액 (C=A-B)	6,036	5,216	-13.58
	발행 수익증권 총 수 (D)	6,503	5,576	-14.25
	기준가격 (E=C/D×1000)	928.14	935.38	0.78

※ 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

당 펀드에 44% 가량 편입된 원자재 펀드는 점증하는 무역분쟁 기조 속에 수요 감소 가능성으로 산업금속 부문이 하락했음에도 에너지와 농업 부문이 큰 폭의 상승을 보이면서 USD기준으로 +4.64%의 수익률을 달성했습니다.

반면에 국내 증시는 Tech 업종 약세에 대한 불안, KOSDAQ의 과열, 정책 불확실성에 대한 과잉 인식으로 인하여 분기 초/중반까지 변동성이 큰 장세를 보였고, 동기간 말 트럼프의 관세 부과 발언까지 부정적 영향을 미치며 -2.74% 하락 마감했습니다.

이에 당 펀드는 전체적으로 +0.94%의 기간 수익률을 나타냈고, BM대비로는 -0.04%p 언더퍼폼 했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

국제유가는 상승 흐름을 지속할 가능성이 높은 것으로 판단됩니다. 글로벌 경기 여건이 양호한 데다 FOMC에서 금리인상 계획을 기존과 같이 연 3차례로 밝히면서 달러약세 흐름이 이어지는 것도 유가 상승 요인으로 작용할 가능성이 높습니다. 미국의 원유 증산 속도가 제한적일 것으로 전망되는 가운데, OPEC발 공급과잉 우려도 낮은 상황입니다. 4월부터는 본격적으로 미국 드라이빙 시즌이 시작되기에 계절적인 요인으로 미국의 원유재고도 감소할 것으로 판단됩니다.

국내 증시의 경우, 4월 중순 미 재무부 환율보고서 발표를 앞두고 원화 강세 가능성이 높아지는 것은 투자심리에 부정적입니다.이와 더불어 경기민감 소비재를 비롯한 일부 섹터의 실적전망이 큰 폭 하향 조정 된 것 또한 주의를 요하고 있습니다. 그럼에도 지난 분기 증시를 누르던 무역전쟁에 대한 우려는 점차 진정될 것으로 보이고 북한 관련 지정학적 위험이 완화되면서 한국 시장의 할인율이 낮아진 점 등은 위 부정적 영향을 상쇄할 것으로 예상됩니다.

이에 당 펀드는 편입할 수 있는 원자재 펀드의 대상을 확대하여 벤치마크와의 괴리를 축소하고자 하며, 편입비중 또한 벤치마크 수준으로 조절하여 안정적인 운용을 할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
파워밸런스va코-원자재인덱스형	0.78	3.76	6.40	9.09
(비교지수 대비 성과)	(-0.20)	(-0.17)	(-0.76)	(-1.04)
비교지수(벤치마크)	0.98	3.93	7.16	10.13

※ 비교지수(벤치마크) : DB commodity TR Index(T-2) X 45% + KOSPI200 X 40% + CALL X 15%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
파워밸런스va코-원자재인덱스형	9.09	21.23	5.03	-7.23
(비교지수 대비 성과)	(-1.04)	(-1.27)	(-2.69)	(-1.16)
비교지수(벤치마크)	10.13	22.50	7.72	-6.07

※ 비교지수(벤치마크) : DB commodity TR Index(T-2) X 45% + KOSPI200 X 40% + CALL X 15%

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차	1.05	1.07	1.02

※ 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	5	193	0	0	0	0	2	-21	179
당기	0	0	0	45	8	0	0	0	0	-3	-8	43

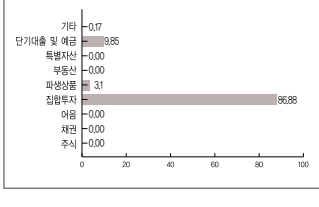
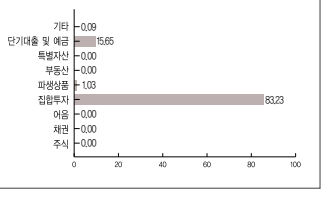
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1063.50)	0	0	0	2,273	0	0	0	0	0	410	0	2,684
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(43.56)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.86)	(0.00)	(51.42)
KRW (1.00)	0	0	0	2,071	54	0	0	0	0	406	5	2,536
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(39.68)	(1.03)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.79)	(0.09)	(48.58)
합계	0	0	0	4,344	54	0	0	0	0	817	5	5,219

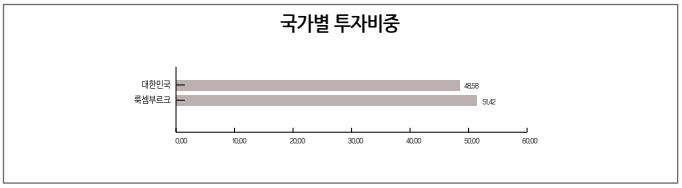
※ ( ) : 구성비중

전기	당기
자산별 구성비중	자산별 구성비중
	

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	룩셈부르크	51.42	6		
2	대한민국	48.58	7		
3			8		
4			9		
5			10		



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 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	- 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 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(18.03.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.01.01 ~ 18.03.31)	환헤지로 인한 손익 (18.01.01 ~ 18.03.31)
100	100.6	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지손익을 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 201804	매도	254	2,698	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	파생상품	미국달러 F 201804	51.70	6	단기상품	증거금(삼성선물)	1.03
2	집합투자증권	DB PLATINUM COMMODITY USD FD I4C	43.56	7	단기상품	은대(우리은행)	0.71
3	집합투자증권	TIGER 200	39.68	8	단기상품	증거금(현대선물)	0.00
4	단기상품	USD Deposit(CITI-KR)	7.86	9			
5	단기상품	CMA (신한금융투자)	7.08	10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
DB PLATINUM COMMODITY USD FD I4C	수익증권	DB Platinum - Commodity USD	2,187	2,273	룩셈부르크	USD	43.56
TIGER 200	주식형	미래에셋자산운용	2,129	2,071	대한민국	KRW	39.68

※ 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
외화예치금	한국씨티은행	2018-02-08	410	0.00		대한민국	USD
CMA	신한금융투자	2018-03-30	369	1.40	2018-04-02	대한민국	KRW
증거금	삼성선물		54	0.00		대한민국	KRW
예금	우리은행	2010-04-30	37	1.15		대한민국	KRW
증거금	현대선물			0.00		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	-	-	2111000336

※ 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		1	0.02	1	0.02
판매회사		9	0.14	8	0.13
펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.00
일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
보수합계		11	0.17	9	0.16
기타비용**		0	0.00	0	0.00
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	1	0.02	1	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	1	0.02	1	0.02
증권거래세		0	0.00	0	0.00

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

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6827	0.0612	0.7439
당기	0.6796	0.0649	0.7445

※ 총보수·비용비율(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 보수·비용수준을 나타냅니다.
※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.