



당신이 어느 곳에 있든지, 인생의 중요한 순간마다, 알리안츠가 당신의 자신감이 됩니다.



(무)알리안츠달러변액적립보험(일시납)/마이플랜달러변액적립보험(일시납)/변액적립보험 이머징마켓채권재간접형(달러화)

※ 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)알리안츠달러변액적립보험(일시납)이머징마켓채권재간접형(달러화)의 자산운용회사인 '알리안츠생명(외화)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '한국씨티은행'의 확인을 받아 판매회사인 '알리안츠생명'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인 기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 알리안츠글로벌인베스터스자산운용(주)에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : 알리안츠생명(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)알리안츠달러변액적립보험이머징마켓채권재간접형(달러화)		
금융투자협회 펀드코드	AJ103		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2013.05.09
운용기간	2014.10.01 ~ 2014.12.31	존속기간	취항으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명(외화)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	• 이머징 시장의 채권에 투자하는 USD 통화표시 채권형 집합투자증권에 펀드 자산의 대부분을 투자하여 투자수익을 추구하는 재간접형 펀드로 이머징 국가가 발행하거나 이머징 국가와 경제적으로 연관이 있는 국가가 발행한 달러표시 채권 등에 투자하는 펀드에 투자하여 장기적인 이자수익과 자본수익을 추구합니다.		

▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위 : 천USD, 천차, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
AZ변액적립보험 이머징마켓채권재간접형(달러화)	자산 총액 (A)	367	345	-5.98
	부채 총액 (B)	0	0	-3.81
	순자산총액(C=A-B)	367	345	-5.98
	발행 수익증권 총수 (D)	37,196	36,449	-2.01
	기준가격 (E = C / D x 1000)	9.87	9.47	-4.05

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

미달러 강세와 신흥국 주요 통화의 약세 여파, 유가 급락과 관련하여 유가 의존도가 높았던 국가를 중심으로 유가 급락이 재정 및 국제수지 악화로 이어지며 이머징 채권 금리 상승세를 보였습니다. 펀드 내에서는 미국과 멕시코 금리 하락하는 가운데 선진국/멕시코/브라질에의 투자 비중 확대가 펀드 성과에 긍정적으로 기여하였으며, 유가의 지속적 하락속에서 러시아 준국공채 및 회사채에의 투자 비중 확대가 성과에 부정적 영향을 주었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국의 금리 인상이 2015년 중 개시될 가능성이 높아지면서 달러 강세와 상품가격 약세, 저유가 등의 영향으로 이머징 credit 마켓은 변동성 높은 모습을 보일 것으로 예상되며 국가별 차별성이 화두가 될 것으로 생각됩니다. 글로벌 경제 침체의 우려 속에서도 이머징 시장의 성장률은 선진 시장 대비 약 2 배 높은 모습을 보임에 따라 이머징 시장의 경제 펀더멘탈은 여전히 우호적입니다. 펀코는 이머징 국가 자산에 지속적인 상대적 가치와 투자기회에 집중하며 선별적으로 리스크 확대하며 선별적인 배분 유지 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
AZ이머징마켓채권재간접형(달러화)	-4.05	-6.24	-1.25	0.74
(비교지수 대비 성과)	(-2.20)	(-2.97)	(-3.29)	(-4.53)
비교지수(벤치마크)	-1.85	-3.26	2.04	5.27

※ 비교지수(벤치마크) : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global(95%) 100.0%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
AZ이머징마켓채권재간접형(달러화)	0.74	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-4.53)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	5.27	-	-	-

※ 비교지수(벤치마크) : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global(95%) 100.0%

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

▶ 손익현황 (단위 : 천USD)

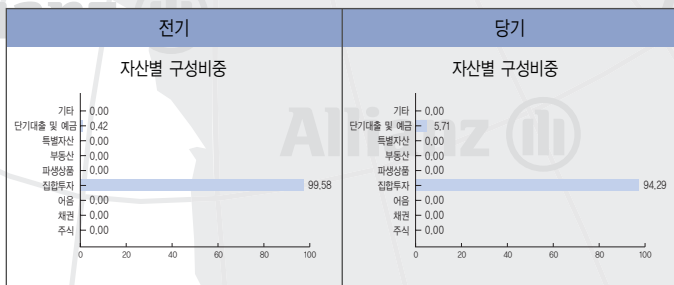
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물 자산			
전기	0	0	0	-8	0	0	0	0	0	0	-8
당기	0	0	0	-14	0	0	0	0	0	0	-15

3. 자산현황

▶ 자산구성현황 (단위 : 천USD, %)

통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물 자산			
USD (1099.30)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	326 (94.29)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	20 (5.71)	0 (0.00)	345 (100.00)
합계	0	0	0	326	0	0	0	0	20	0	345

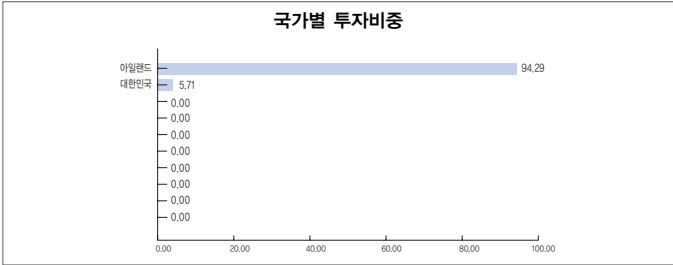
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	아일랜드	94.29	6		
2	대한민국	5.71	7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	종목명	비중
1	해외주식	PIMCO-EMRG MKTS BND-SNS ACC	94.29	6		
2	해외단기	USD Deposit	5.71	7		
3				8		
4				9		
5				10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
PIMCO-EMRG MKTS BND-SNS ACC	수익증권	PIMCO	321	326	아일랜드	USD	94.29

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 천USD, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	USD Deposit	2013-05-09	20	0.00	2999-12-31	대한민국	USD

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최재희	과장	36	24	3,485	26	1,966	2109001395
이현구	팀장	46	팀운용	-	-	-	2111000044
남정은	과장	31	팀운용	-	-	-	2109001500
오인철	과장	32	팀운용	-	-	-	2112000760

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고? 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함
 ※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2014.10.31 ~ 현재	최재희
2014.03.14 ~ 2014.10.30	김매선
2011.02.24 ~ 2014.03.13	김한준
2009.06.12 ~ 2011.02.23	이정배

▶ 해외위탁투자업자 운용전문인력

펀드 매니저 명 : Michael Gomez

이머징 시장 포트폴리오 운용팀 Head

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 천USD, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	0	0.02	0	0.02
판매회사	0	0.08	0	0.08
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	0	0.11	0	0.11
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율
 ※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·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	0.448	0	0.448
당기	0.448	0	0.448

※ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 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.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 천USD, %)

매 수	매 도		매매 회전율(주)	
	수량	금액	수량	금액
0	0	0	0	0.00

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

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

0.00	0.00	0.00
------	------	------

'이머징마켓채권재간접형(달러형)'의 경우, 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한, 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제192조 제1항, 동법 시행령 제223조 제3호 및 제4호)