



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



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

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의해 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠변액적립보험토탈리턴글로벌채권재간접형(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) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 알리안츠글로벌인베스터스자산운용(주)에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : 알리안츠생명(외국) <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)알리안츠달러변액적립보험토탈리턴글로벌채권재간접형(달러화)		
금융투자협회 펀드코드	AJ102		
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	<ul style="list-style-type: none"> • 글로벌 시장의 채권에 투자하는 USD 통화표시 채권형 집합투자증권에 펀드 자산의 대부분을 투자하여 투자수익을 추구하는 재간접형 펀드로 글로벌 시장의 우량 채권에 분산 투자하는 펀드에 투자하여 장기적인 이자수익과 자본이득을 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
토탈리턴글로벌채권재간접형(달러화)	자산 총액 (A)	1,247	1,261	1.17
	부채 총액 (B)	0	0	4.36
	순자산총액(C=A-B)	1,246	1,261	1.17
	발행 수익증권 총수 (D)	124,942	125,315	0.30
	기준가격 (E = C / D x 1000)	9.98	10.06	0.80

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

미국 국채는 FRB의 자산매입 프로그램 종료 결정 및 BOJ의 추가 유동성 공급에 따른 위험거래 증가로 분기 초반 금리 하락하는 흐름 보였으나, 글로벌 경기 둔화 및 달러 강세와 신흥국 통화 약세는 안전자산 선호를 불러오며 미국채 10년 금리는 강세 마감하였습니다. 달러화 대비 유로화와 엔에대한 매도 포지션 비중 확대 하였으며 이는 달러 강세로 인하여 성과에 긍정적으로 기여한 반면 기대 인플레이션 rate 하락으로 US TIPS 가 국채수익률 대비 하회하며 US TIPS 보유한 것은 펀드 성과에 부정적이었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

선진국 미국 경제는 소비와 정부 지출이 증가하면서 GDP성장을 이끄는 긍정적 전망을 유지 할 것으로 예상되며, 유로존은 디플레이션에 대한 우려가 확산되며 ECB의 경기부양책 실시 및 달러 강세로 인한 유로화 약세는 유로존의 고환율 부담을 낮추어 유럽 경기 안정에 긍정적 영향을 줄 전망입니다. 일본과 중국에서도 경제 성장을 지지하기 위한 부양정책이 있을 것으로 예상되며, 이머징 마켓의 경우 시장별 차별화 되는 모습을 보여줄 것으로 생각됩니다. 펀드 내에서는 미국 금리에 대한 위험을 낮추고 미국 밖에서 투자 기회를 모색할 것이며 PIMCO는 유럽중앙은행이 재정부채 감축과 여전히 제한적인 유동성 속에서 완화적인 통화정책을 유지할 것으로 보고 있습니다. 동 펀드에 편입되는 피투자펀드에 대한 투자금액 기준으로 95%~105% 수준에서 USD/KRW 환헤지되고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
AZ토탈리턴글로벌채권재간접형(달러화)	0.80	0.10	2.03	2.86
(비교지수 대비 성과)	(-0.74)	(-1.78)	(-1.71)	(-2.61)
비교지수(벤치마크)	1.54	1.88	3.74	5.48

※ 비교지수(벤치마크) : Barclays Capital U.S. Aggregate Index(95%) 100.0%
* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
AZ토탈리턴글로벌채권재간접형(달러화)	2.86	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.61)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	5.48	-	-	-

※ 비교지수(벤치마크) : Barclays Capital U.S. Aggregate Index(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		실물자산	기타			
전기	0	0	0	-8	0	0	0	0	0	0	-1	-10
당기	0	0	0	12	0	0	0	0	0	0	-1	11

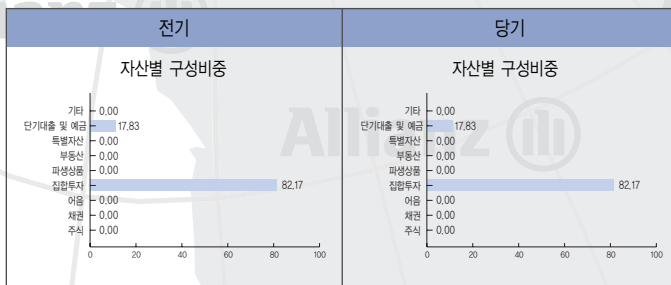
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 천USD, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1099.30)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,195 (94.77)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	66 (5.23)	0 (0.00)	1,261 (100.00)
합계	0	0	0	1,195	0	0	0	0	0	66	0	1,261

※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

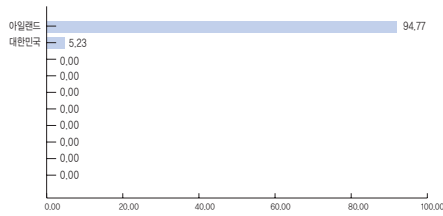
	국가명	비중		국가명	비중
1	아일랜드	94.77	6		
2	대한민국	5.23	7		
3			8		
4			9		
5			10		



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



국가별 투자비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	해외주식	PMCO-TOTAL RTRN BD-SNS ACC	94.77	6	
2	해외단기	USD Deposit	5.23	7	
3				8	
4				9	
5				10	

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
PMCO-TOTAL RTRN BD-SNS ACC	수익증권	PIMCO	1,159	1,195	아일랜드	USD	94.77

※ 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	66	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	팀운영	-	-	-	2111000044
남정은	과장	31	팀운영	-	-	-	2109001500
오인철	과장	32	팀운영	-	-	-	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 : Scott A. Mather 외 2명
Scott A. Mather (최고투자담당임원보),
Mark R. Kiese(최고투자담당임원보),
Mihir P. Worah(최고투자담당임원보)

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 천USD, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	0	0.02	0	0.02
판매회사	1	0.08	1	0.08
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	1	0.11	1	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 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4493	0	0.4493
당기	0.4493	0	0.4493

※ 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 회전을

(단위 : 천USD, %)

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

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 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 : %)

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

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