



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



# (무)알리안츠 뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/변액적립보험/변액종신보험 PLUS/파워밸런스변액연금보험/파워베스트업변액연금보험/파워베스트업변액연금보험PLUS/파워변액적립보험/멀티플변액유니버설통합종신보험/A+ 파워밸런스변액연금보험/글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/파워리턴변액유니버설보험/파워블루칩변액유니버설보험/멀티플변액유니버설통합종신보험 글로벌인덱스리스크컨트롤형

## ※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠파워밸런스변액연금글로벌인덱스리스크컨트롤형의 자산운용회사인 '알리안츠생명보험(주)'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 이스트프링자산운용에 의하여 투자입일 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : 알리안츠생명보험(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)알리안츠 파워밸런스변액연금글로벌인덱스리스크컨트롤형		
금융투자협회 펀드코드	AA502		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2012.04.20
운용기간	2014.10.01 ~ 2014.12.31	존속기간	최행으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 국내외 주식 및 주식관련 파생상품, 주식형집합투자증권, 상장지수집합투자증권 등에 순자산(NAV)의 90%이내로 투자하고, 나머지는 채권 및 유동성자산에 투자하는 펀드입니다. 글로벌 주식 인덱스 수익률의 변동성에 따라 펀드 내 글로벌 주식 인덱스를 추종하는 기초자산의 투자비율을 주기적으로 조절합니다. 일반적으로 변동성이 높을 때에는 펀드 내 글로벌 주식 인덱스를 추종하는 기초자산의 투자비율을 줄이고, 반대로 변동성이 낮을 때에는 글로벌 주식 인덱스를 추종하는 기초자산의 투자비율을 높이는 전략을 사용합니다.</li> </ul>		

### ▶ 재산 현황

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

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
Az 파워밸런스 va글로벌인덱스 리스크컨트롤형	자산 총액 (A)	47,772	68,200	42.76
	부채 총액 (B)	114	348	204.76
	순자산총액(C=A-B)	47,658	67,852	42.37
	발행 수익증권 총수 (D)	40,602	55,892	37.66
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,173.80	1,214.00	3.42

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

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

동 펀드는 모멘텀과 변동성을 관찰하여 KOSPI200, HSCEI, S&P500 지수에 대한 편입 비중을 조절하는 리스크 컨트롤 전략을 이용한 System 펀드입니다. 개별 지수에 대한 투자는 추가 지수 선물 및 ETF를 이용하여 이루어지며, 각 지수에 대한 목표 편입 비중을 계산하여 실제 편입 비중이 이에 근접하도록 운용합니다. 한국 증시는 조정을 받은 반면, 중국 및 미국 증시는 상승하였습니다. KOSPI200 지수는 연저가 지속되면서 수출기업의 가격 경쟁력 훼손 우려가 지속되는 등 국내 기업의 실적 부진에 대한 우려가 이어지면서 하락하였습니다. HSCEI지수는 금리인하 및 인프라투자 확대를 통한 정부의 경기부양 등 정책적인 노력이 이어질 것이라는 기대가 이어지면서 상승하였습니다. 미국은 경제 지표가 호조를 보이는 가운데 미국 연준이 글로벌 경기와 달러 강세 추세에 대한 우려를 나타내면서 금리인상을 서두르지 않을 것이라는 예상이 확산되면서 상승세를 이어갔습니다. 지난 3개월 동안 동 펀드

는 3.42%의 수익률을 기록하였습니다. 같은 기간 KOSPI200지수는 -4.95%, HSCEI지수는 16.24%, S&P500은 5.19%의 수익률을 기록하였습니다. 10월과 11월에 주식 시장이 반등하는 시기에 펀드에서 추종하는 모멘텀은 회복되지 않아서 세 지수에 대한 투자 비중을 낮게 유지한 점이 펀드 성과에 부정적인 영향을 미쳤습니다. 이에 따라 펀드 기준가는 KOSPI200, HSCEI, S&P500지수에 동일 비중으로 투자했을 경우보다는 낮은 수익률을 기록하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

2014년 4분기 말 현재 펀드에서는 세 지수 모두에 대하여 30% 수준의 투자 비중을 유지하고 있습니다. 펀드에서는 향후에도 각 추가 지수의 모멘텀과 변동성을 관찰하면서 리스크 컨트롤 전략에 따라 KOSPI200, HSCEI, S&P500 지수에 대한 편입비율을 조절하는 형태로 세 지수에 대한 투자를 지속할

### ▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az 파워밸런스va글로벌인덱스리스크컨트롤형	3.42	4.70	8.60	6.10

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

### ▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az 파워밸런스va글로벌인덱스리스크컨트롤형	6.10	16.58	-	-

\* 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	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	353	0	-6	-426	0	0	0	0	86	27	34
당기	0	307	0	-9	1,776	0	0	0	0	29	14	2,117

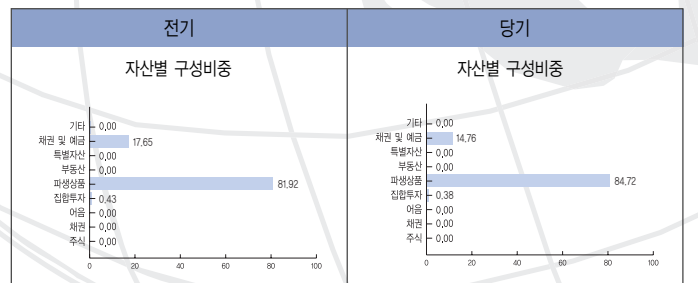
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황 (단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		채권 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
HKD (141.73)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	18,776 (27.53)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,809 (4.12)	0 (0.00)	21,585 (31.65)
USD (1099.30)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	20,090 (29.46)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,334 (3.42)	0 (0.00)	22,424 (32.88)
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	206 (0.43)	18,910 (27.73)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,925 (7.22)	97 (0.14)	24,191 (35.47)
합계	0	0	0	206	57,776	0	0	0	0	10,068	97	68,200

※ ( ) : 구성비중

※ 해당 펀드의 주식 투자는 주로 추가지수 선물을 이용하고 있으며, 상기 표시된 주식 투자 비중은 지수 선물에 따른 계약금액이 포함되어 있습니다. 선물을 이용한 투자는 계약금액의 일정 비율인 증거금만으로 거래가 가능하므로 증거금을 제외한 계약금액은 단기 채권에 투자하여 운용되고 있습니다.





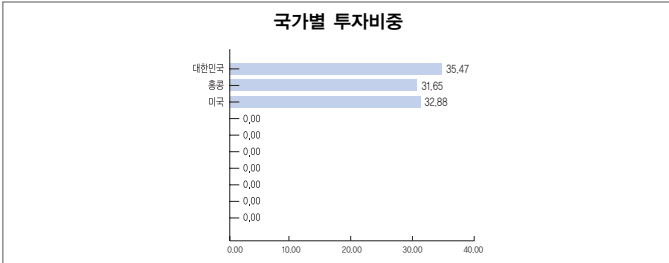
당신이 어느 곳에 있든지, 인생의 중요한 순간마다,  
알리안츠가 당신의 자신감이 됩니다.



### ▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	35.47	6		
2	홍콩	31.65	7		
3	미국	32.88	8		
4			9		
5			10		



### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	파생상품	S&P500 EMINI FUT Mar 15	29.46	6	채권	국고02750-1706(14-3)	10.44
2	파생상품	코스피200 F 201503	27.73	7	채권	국고02750-1606(13-3)	10.38
3	파생상품	H-SHARES IDX FUT Jan15	27.53	8	해외증거금	@	7.54
4	단기상품	은대(한국씨티은행)	19.57	9	채권	국고03000-1612(13-7)	7.47
5	채권	신금12신이0400-0921-2	12.66	10	채권	통안0264-1504-01	7.39

### ■ 각 자산별 보유종목 내역

#### ▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통권	신용등급	비중
신금12신이0400-0921-2	8,500	8,632	대한민국	KRW	2012-09-21	2016-09-21		AAA	12.66
국고02750-1706(14-3)	7,000	7,119	대한민국	KRW	2014-06-10	2017-06-10		N/A	10.44
국고02750-1606(13-3)	7,000	7,077	대한민국	KRW	2013-06-10	2016-06-10		N/A	10.38
국고03000-1612(13-7)	5,000	5,095	대한민국	KRW	2013-12-10	2016-12-10		N/A	7.47
통안0264-1504-01	5,000	5,038	대한민국	KRW	2014-04-09	2015-04-09		N/A	7.39
통안0269-1503-01	5,000	5,014	대한민국	KRW	2014-03-09	2015-03-09		N/A	7.35
통안0281-1510-02	3,700	3,746	대한민국	KRW	2013-10-02	2015-10-02		N/A	5.49

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

#### ▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

구분	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
H-SHARES IDX FUT Jan15	매수	221	18,776	
코스피200 F 201503	매수	155	18,910	
S&P500 EMINI FUT Mar 15	매수	176	20,090	

\* 투자대상 상위 10종목 및 개별계약들의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

#### ▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	한국씨티은행	2012-04-20	13,336	1.61		대한민국	KRW

\* 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	
방대진	이사	41	66	38,478	-	-	2109000405
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
2012.04.20 ~ 현 재	방대진

### 5. 비용 현황

#### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	20	0.05	29	0.05
판매회사	43	0.11	62	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	3	0.01	4	0.01
일반사무관리회사	2	0.00	3	0.00
보수합계	67	0.17	97	0.17
기타비용**	0	0.00	2	0.00
매매·중개수수료	4	0.01	6	0.01
중개·조서분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	4	0.01	6	0.01
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 제외된 것입니다.  
\* 성과보수내역 : 없음  
\* 발행분담금내역 : 없음

#### ▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6821	0.0424	0.7245
당기	0.6877	0.0419	0.7296

\* 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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.

### 5. 투자자산매매내역

#### ▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

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