



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



# (무)알리안츠 파워밸런스변액연금보험/파워베스트업변액연금보험/파워베스트업 변액연금보험PLUS/A+ 파워밸런스변액연금보험 채권형

## ※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의해 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠파워밸런스변액연금채권형의 자산운용회사인 '알리안츠생명보험(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '한국씨티은행'의 확인을 받아 판매회사인 '알리안츠생명'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 알리안츠글로벌인베스터자산운용(주)에 의하여 투자일임 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)알리안츠파워밸런스변액연금채권형		
금융투자협회 펀드코드	98761		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2010.04.30
운용기간	2014.10.01 ~ 2014.12.31	존속기간	취항으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 투자의 목적은 주로 채권 및 채권관련 파생상품에 투자함으로써 안정적인 수익을 달성함에 있습니다. 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 비교할 수 있습니다.

펀드명칭	항목	(단위 : 백만원, 백만원, %)		
		전기말	당기말	증감률
Az 파워밸런스 va채권형	자산 총액 (A)	108,639	125,430	15.46
	부채 총액 (B)	92	149	62.36
	순자산총액(C=A-B)	108,547	125,281	15.42
	발행 수익증권 총수 (D)	95,072	109,014	14.66
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,141.74	1,149.23	0.66

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 인출(환매)하는 경우 또는 분배금상환(포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총수량으로 나눈 가격을 말합니다.

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

2014년 4분기 중 채권 시장은 10월 정책금리 25bp 인하 단행, 이후 국내 추가 인하 기대감이 확산되며 금리가 큰 폭으로 하락하였습니다. 국고채 3년 금리는 2.095%로 19.7bp 하락하였으며, 국고채 5년, 10년 금리는 각 21.0bp, 24.7bp 하락한 2.285%, 2.605%로 마감하며 장단기 금리차 축소되었습니다. 대외적으로는 10월말 BOJ가 예상 외 양적완화를 단행하고, 11월 중국 또한 금리를 인하하는 등 각국별로 저성장성에 대한 경기 부양 의지를 나타냈습니다. 신용물의 경우 고금리 캐리에 대한 수요 지속에 따라 크레딧 스프레드 축소되었으나, 이후 연말 기간 매수세 약화와 차이실현 물량 출회로 스프레드 확대 흐름을 보였습니다. 특히 여전채의 경우 업황 펀더멘털 부담과 발행량 확대가 맞물리며 상대적 약세를 보였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

2015년 1분기 중 국내 금리는 낮은 수준 지속될 전망입니다. 미 금리 정상화 논의 부담에도 불구하고 국내 추가 인하 기대 이어지는 가운데, 글로벌 경기 부진 및 그리스/러시아 등 유럽발 리스크 잔존으로 우호적 환경 판단됩니다. 따라서 단기적 조정시 채권 자기매수로 대응하며, 금리 레벨 및 장단기 금리차의 Range Trading 대응을 통하여 수익률 제고를 시도할 계획입니다. 신용물의 경우, 공사채 중심으로 크레딧 발행 감소하는 가운데, 풍부한 자금 상황으로 인해 수요 견조할 것으로 예상됩니다. 현재 3년, 5년 구간 신용물 투자메리트 유효하다고 판단되며, 중장기 공사/우량회사채 또한 장기투자기과의

수요 우위 전망합니다. 단, 회사채의 경우 기업의 수익성 부진과 재무구조 악화 심화로 일부 종목의 등급 조정 가속화 되는 가운데, 업종/종목별 차별화 심화될 전망입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az 파워밸런스va채권형 (비교지수 대비 성과)	0.66 (-0.16)	1.87 (-0.28)	2.72 (-0.46)	3.35 (-0.65)
비교지수(벤치마크)	0.82	2.16	3.17	4.00

※ 비교지수(벤치마크) : 은행채/AAA 1년~2년 10.0%, 국고채 2~3년 25.0%, 특수채/AAA 2~3년 30.0%, 통안채 1년 25.0%, CALL 10.0%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az 파워밸런스va채권형 (비교지수 대비 성과)	3.35 (-0.65)	5.72 (-1.42)	9.23 (-2.59)	-
비교지수(벤치마크)	4.00	7.14	11.83	-

※ 비교지수(벤치마크) : 은행채/AAA 1년~2년 10.0%, 국고채 2~3년 25.0%, 특수채/AAA 2~3년 30.0%, 통안채 1년 25.0%, CALL 10.0%

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

### ▶ 손익현황

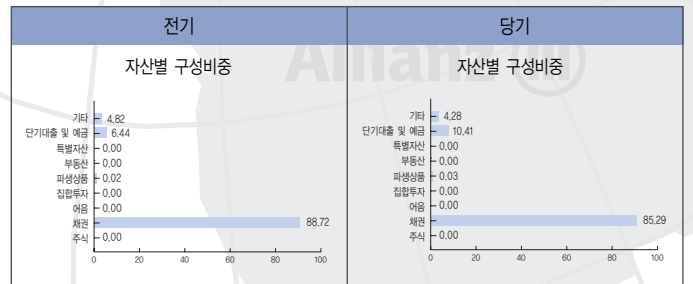
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물 자산			
전기	0	1,377	0	0	0	0	0	0	48	-152	1,273
당기	0	914	0	0	7	0	0	0	48	-185	785

## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물 자산			
KRW (0.00)	0 (0.00)	106,977 (85.29)	0 (0.00)	0 (0.00)	32 (0.03)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	13,053 (10.41)	5,367 (4.28)	125,430 (100.00)
합계	0	106,977	0	0	32	0	0	0	13,053	5,367	125,430

※ ( ) : 구성비중



### ▶ 투자대상 상위 10종목

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	국고03000-1612(13-7)	8.12	6	채권	한국지역난방공사22	8.03
2	채권	토지주택채권275	8.12	7	채권	한국철도시설채권262	7.98
3	채권	동안0278-1602-02	8.07	8	채권	경기도시공사13-08-30	7.31
4	채권	국고02750-1606(13-3)	8.06	9	단기상품	CMA(신한금융투자)	5.29
5	채권	인천도시공사74	8.04	10	단기상품	은대(한국씨티은행)	5.12

## ■ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통권	신용등급	비중
국고03000-161213-7)	10,000	10,190	대한민국	KRW	2013-12-10	2016-12-10		N/A	8.12
토지주택채권275	10,000	10,185	대한민국	KRW	2014-07-16	2017-07-16		AAA	8.12
통안0278-1602-02	10,000	10,120	대한민국	KRW	2014-02-02	2016-02-02		N/A	8.07
국고02750-160613-3)	10,000	10,110	대한민국	KRW	2013-06-10	2016-06-10		N/A	8.06
인천도시공사474	10,000	10,082	대한민국	KRW	2014-06-12	2015-06-12		AA+	8.04
한국지역난방공사22	10,000	10,067	대한민국	KRW	2014-10-07	2018-04-07		AAA	8.03
한국철도시설채권262	10,000	10,011	대한민국	KRW	2014-11-28	2017-11-28		AAA	7.98
경기도공사3-08-30	9,000	9,173	대한민국	KRW	2013-08-13	2016-08-13		AAA	7.31

※ 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
예금	한국씨티은행	2010-04-30	6,414	1.61		대한민국	KRW
CMA	신한금융투자	2014-12-31	6,636	1.95	2015-01-02	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	
김매선	과장	31	1	206	27	59,713	2110000798
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
2014.03.14 ~ 현 재	김매선
2011.02.24 ~ 2014.03.13	김한준
2009.06.12 ~ 2011.02.23	이정배

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	19	0.02	21	0.02
판매회사	154	0.15	175	0.15
펀드재산보관회사(신탁업자)	4	0.00	5	0.00
일반사무관리회사	5	0.00	6	0.00
보수합계	181	0.17	207	0.17
기타비용**	1	0.00	3	0.00
매매·중개 수수료	1	0.00	1	0.00
중개·조서분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	1	0.00	1	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  
 ※ 발행문담금내역 : 없음

### ▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6843	0.0026	0.6869
당기	0.6848	0.0029	0.6877

※ 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, %)

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

※ 매매회전을이란 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 매매회전을 추이

(단위 : %)

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