



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



(무)알리안츠 파워인덱스변액연금보험 재팬인덱스형

※ 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)알리안츠파워인덱스변액연금재팬인덱스형의 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 미래예측자산운용에 의하여 투자입금 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)알리안츠파워인덱스변액연금재팬인덱스형		
금융투자협회 펀드코드	17514		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2009.10.12
운용기간	2014.10.01 ~ 2014.12.31	존속기간	추행으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> 일본의 상장주식의 주식인덱스 구성 종목 또는 주식형수익증권, 상장 지수펀드(ETF) 등에 투자하여 낮은 비용으로 장기투자자와 자산배분을 통한 해당지역의 대표 주식인덱스를 추종 운용하며, 포트폴리오 구성 시에 종목선정 및 비중조정 등을 통한 알파획득을 추구합니다. 		

▶ 자산 현황

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

펀드명칭	항목	(단위 : 백만원, 백만자, %)		
		전기말	당기말	증감률
AZ 파워인덱스 va재팬인덱스형	자산 총액 (A)	1,379	1,426	3.36
	부채 총액 (B)	1	1	8.70
	순자산총액(C=A-B)	1,379	1,425	3.36
	발행 수익증권 총수 (D)	1,019	1,019	0.00
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,353.37	1,398.92	3.37

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

10월 일본 주식시장은 나케이225 기준으로 1.5% 상승하면서 상승세를 이어나갔습니다. 월중 대내외 불확실성에 부진했던 일본 증시는 10월말 하루에 4.83% 급등세를 기록하며 월말기준으로 상승 마감했습니다. 예상치 못한 추가적인 양적완화 발표와 더불어 GPIF의 자산 운용 개혁안이 발표되었기 때문입니다. 이로 인해 엔달러 환율도 급등하면서 2007년말 이후 최고치를 경신했습니다. 11월에도 일본증시는 상승세를 이어갔습니다. 양적완화 발표에 엔화 가치가 큰 폭으로 떨어졌고 소비세 연기 기대감이 긍정적으로 작용했습니다. 다만, 경제지표는 혼조세를 보였고 무역적자 규모는 7,100억엔을 기록해 시장 전망치인 1조 270억엔을 크게 하회했습니다. BOJ는 연간 분월통화 규모를 80조엔 늘린다는 기존 방침을 유지하기로 했습니다. 아울러 BOJ는 자국 경기에 대해 '일관한 회복'이라는 판단을 14개월째 유지했습니다. BOJ의 발표 이후 일본 재무상이 급격한 엔화 약세에 대해서 우려를 표명한 영향으로 엔화가 118엔대에서 117엔 초반대로 상승하면서 증시는 조정세를 나타냈습니다. 그러나, 아베 신조 일본 총리가 중의원 해산과 다음달 14일의 조기 총선을 공식 결정하면서 증시는 다시 상승 탄력을 얻었습니다. 12월 일본 증시는 등락을 거듭하면서 소폭 하락 마감하였습니다. 11월 후반 석유수출국기구(OPEC)가 감산 합의에 실패하며 감산에 나서지 않기로 결정하면서 국제유가의 하락 불안감에 에너지 관련기업의 주가 변동성이 크게 증가하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2014년 상반기 소비세를 인상한 일본 경제는 침체를 거듭하면서 2014년 4분기에도 부진한 모습을 이

어가고 있습니다. 소비와 수출이 둔화되면서 계절조정 산업생산은 -0.6%를 기록하면서 2개월만에 감소세로 전환되었습니다. 대규모의 확장적 통화정책이 지속되고 있음에도 불구하고 물가상승률은 둔화되고 있습니다. 내수 부진이 지속되며 일본 정부의 경기부양책 방향 또한 변화가 예상됩니다. 기존 정책이 엔화 약세와 대외부문 회복에 무게를 두었다면 2015년에는 내수 비중이 높아질 전망입니다. 최근 중의원 선거에서 승리한 자민당과 아베 총리는 3.5조엔 규모의 경제대책을 준비하고 있으며 법인세도 인하할 계획입니다. 경기부양책으로 일본 기업이 일본내 투자를 확대하고 임금 인상에 나선다면 일본 경기는 회복세로 전환될 수 있을 것으로 보여집니다. 일본의 경기선순환 진입은 일본 기업의 자국내 투자 확대 및 임금 인상 여부에 따라 달라질 것으로 전망됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
AZ 파워인덱스va재팬인덱스형	3.37	8.01	10.00	5.52
(비교지수 대비 성과)	(-0.43)	(-0.38)	(-0.45)	(-0.55)
비교지수(벤치마크)	3.80	8.39	10.44	6.07

※ 비교지수(벤치마크) : NIKKEI225 45.0%, 국고채(2~3년) 45.0%, MMI CALL 10.0%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
AZ 파워인덱스va재팬인덱스형	5.52	30.23	46.19	37.08
(비교지수 대비 성과)	(-0.55)	(-2.87)	(-3.72)	(-7.75)
비교지수(벤치마크)	6.07	33.10	49.91	44.83

※ 비교지수(벤치마크) : NIKKEI225 45.0%, 국고채(2~3년) 45.0%, MMI CALL 10.0%

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

▶ 추적오차

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차	0.00	0.00	0.00

※ 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

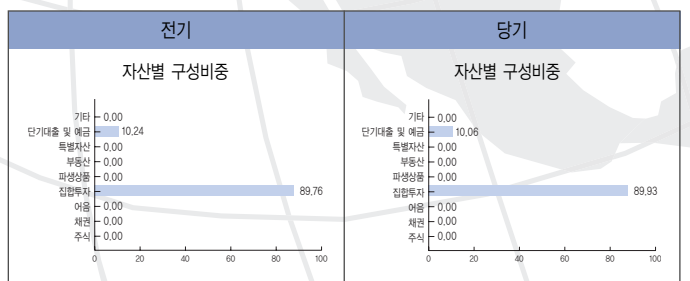
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물 자산			
전기	0	0	0	60	0	0	0	0	1	-2	59
당기	0	0	0	48	0	0	0	0	1	-2	46

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)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,282 (89.93)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	143 (10.06)	0 (0.00)	1,426 (100.00)
합계	0	0	0	1,282	0	0	0	0	143	0	1,426

※ () : 구성비중



▶ 환헤지에 관한 사항

(단위 : %)

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(14년06월30일) 현재 환헤지 비율
45	42.00

※ 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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 미래재팬인덱스(주식-파생)	45.81	6		
2	집합투자증권 TIGER 국채3	44.13	7		
3	단기상품 은대(한국씨티은행)	10.06	8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래재팬인덱스(주식-파생)	주식형	미래에셋자산운용	552	653	대한민국	KRW	45.81
TIGER 국채3	수익증권	TIGER 국고채	617	629	대한민국	KRW	44.13

※ 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	2009-10-12	143	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	
김철민	팀장	40	33	5,125	-	-	2101004784
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
2013.08.27 ~ 현재	김철민
2012.03.26 ~ 2013.08.26	윤주영
2009.10.12 ~ 2012.03.25	권정훈

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	0	0.00	0	0.00
판매회사	2	0.13	2	0.13
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	2	0.14	2	0.14
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매·중개 수수료	0	0.00	0	0.00
중개 조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	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

※ 발행문담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.5666	0.0001	0.5667
당기	0.5665	0.0007	0.5672

※ 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 : 백만원, %)

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 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
------	------	------

(무)알리안츠파워인덱스변액연금재팬인덱스형'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)