



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



(무)알리안츠글로벌어린이변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/변액유니버설보험/형/변액적립보험/변액종신보험PLUS/파워리턴변액유니버설보험/파워리턴변액유니버설보험/멀티플변액유니버설통합종신보험 이머징마켓채권재간접형

※ 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)알리안츠파워리턴변액유니버설이머징마켓채권재간접형의 자산운용회사인 '알리안츠생명보험(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 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 : 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)알리안츠파워리턴변액유니버설이머징마켓채권재간접형 | | |
| 금융투자협회 펀드코드 | 98765 | | |
| 펀드의 종류 | 변액보험, 추가형, 종류형 | 최초설정일 | 2010.07.29 |
| 운용기간 | 2015.01.01 ~ 2015.03.31 | 존속기간 | 취항으로 별도의 존속기간이 없음 |
| 자산운용회사 | 알리안츠생명보험(주) | 펀드재산보관회사 | 한국씨티은행 |
| 판매회사 | 알리안츠생명 | 일반사무관리회사 | 외환펀드서비스 |
| 상품의 특징 | <ul style="list-style-type: none"> • 투자목적은 이머징 국가가 발행하거나 이머징 국가와 경제적으로 연관성이 있는 국가가 발행한 달러표시 채권 등에 투자하는 외국집합투자기구인 "PIMCO Funds GIS Emerging Markets Bond Fund"에 펀드 자산의 대부분을 투자하여 장기적인 이자수익과 자본이득을 추구하는 것입니다. | | |

▶ 재산 현황

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

(단위 : 백만원, 백만차, %)

| 펀드명칭 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|-----------------------|-------------------------|----------|----------|--------|
| Az 파워리턴VUL이머징마켓채권재간접형 | 자산 총액 (A) | 7,809 | 6,736 | -13.73 |
| | 부채 총액 (B) | 18 | 20 | 12.50 |
| | 순자산총액(C=A-B) | 7,791 | 6,717 | -13.79 |
| | 발행 수익증권 총수 (D) | 6,567 | 5,558 | -15.37 |
| | 기준가격 (E = C / D x 1000) | 1,186.33 | 1,208.56 | 1.87 |

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

동 분기 동안 파워리턴 VUL이머징마켓 펀드는 1.87% 상승하였습니다.

JPMorgan 이머징마켓채권 스프레드는 409bp로 전월대비 5bp 증가된 모습이었습니다. 전반적인 이머징 국가 채권 강세를 보였으나, 멕시코, 브라질, 러시아, 터키 등의 국가는 채권시장 약세를 보였습니다. 러시아 local bond의 경우 루블화 약세의 영향으로 시장대비 성과가 부진하였으나, 펀드 내에서는 러시아 비중 축소로 성과에는 긍정적이었습니다. 미 달러 강세와 신흥국 주요 통화의 약세는 펀드 성과에 부정적이었으며, 인도네시아는 유가 하락으로 수익률에 긍정적이었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국의 금리 인상이 2015년 중 개시될 가능성이 높아지면서 달러 강세와 상품가격 약세, 저유가 등의 영향으로 이머징 credit 시장은 변동성 높은 모습을 보일 것으로 예상되며 국가별 차별성이 화두가 될 것으로 생각됩니다. 글로벌 경제 침체의 우려 속에서도 이머징 시장의 성장률은 선진 시장 대비 약 2배 높은 모습을 보임에 따라 이머징 시장의 경제 펀드멘탈은 여전히 우수적입니다. 필코는 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 |
|------------------------------------|-------------|---------------|---------------|--------------|
| Az 파워리턴VUL이머징마켓채권재간접형 (비교지수 대비 성과) | 1.87 (0.01) | -1.71 (-1.84) | -3.24 (-2.07) | 1.89 (-2.13) |
| 비교지수(벤치마크) | 1.87 | 0.13 | -1.17 | 4.02 |

※ 비교지수(벤치마크) : JP Morgan EMBI Global 90.0%, CALL 10.0%
 * 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

(단위 : %)

| 구분 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|------------------------------------|--------------|--------------|---------------|-------|
| Az 파워리턴VUL이머징마켓채권재간접형 (비교지수 대비 성과) | 1.89 (-2.13) | 0.45 (-2.70) | 10.57 (-3.04) | - |
| 비교지수(벤치마크) | 4.02 | 3.14 | 13.62 | - |

※ 비교지수(벤치마크) : JP Morgan EMBI Global 90.0%, CALL 10.0%
 * 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 | | | |
| 전기 | 0 | 0 | 0 | -14 | -298 | 0 | 0 | 0 | 2 | 18 | -292 |
| 당기 | 0 | 0 | 0 | 153 | -32 | 0 | 0 | 0 | 2 | -3 | 119 |

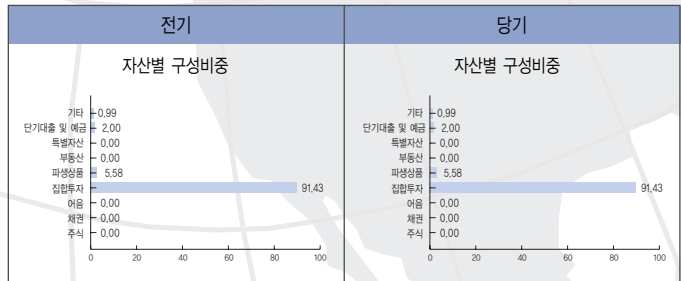
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

| 통화별 구분 | 증권 | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산 총액 |
|---------------|----------|----------|----------|---------------|------------|----------|----------|----------|-----------|------------|---------------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합 투자 | 장내 | | 장외 | 실물 자산 | | | |
| USD (1109.50) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 6,045 (89.74) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (1.15) | 78 (0.00) | 6,123 (90.89) |
| KRW (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 392 (5.82) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (3.29) | 222 (0.00) | 614 (9.11) |
| 합계 | 0 | 0 | 0 | 6,045 | 392 | 0 | 0 | 0 | 299 | 0 | 6,736 |

※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

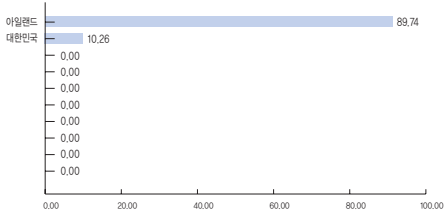
| | 국가명 | 비중 | | 국가명 | 비중 |
|---|------|-------|----|-----|----|
| 1 | 아일랜드 | 89.74 | 6 | | |
| 2 | 대한민국 | 10.26 | 7 | | |
| 3 | | | 8 | | |
| 4 | | | 9 | | |
| 5 | | | 10 | | |



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



주식업종별 투자비중



▶ 환헤지에 관한 사항

(단위 : %)

| 투자설명서상의 목표 환헤지 비율 | 기준일(15년03월31일) 현재 환헤지 비율 |
|-------------------|--------------------------|
| 100 | 99.83 |

※ 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 | 파생상품 미국달러 F 201504 | 90.73 | 6 | 단기상품 은대(한국씨티은행) | 0.53 |
| 2 | 집합투자증권 PIMCO-EMRG MKTS BND-\$NS ACC | 89.74 | 7 | | |
| 3 | 단기상품 삼성선물 | 5.82 | 8 | | |
| 4 | 단기상품 CMA(신한금융투자) | 2.76 | 9 | | |
| 5 | 단기상품 USD Deposit(CITI-KR) | 1.15 | | | |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 자산운용사 | 설정원본 | 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|------------------------------|------|-------|-------|-------|------|-----|-------|
| PIMCO-EMRG MKTS BND-\$NS ACC | 수익증권 | PIMCO | 5,887 | 6,045 | 아일랜드 | USD | 89.74 |

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

| 종목 | 매수/매도 | 계약수 | 미결제약정금액 | 비고 |
|---------------|-------|-----|---------|----|
| 미국달러 F 201504 | 매도 | 551 | 6,112 | |

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

| 종류 | 금융기관 | 취득일자 | 금액 | 금리 | 만기일 | 발행국가 | 통화 |
|-----|-------------|------------|-----|------|------------|------|-----|
| 예금 | 한국씨티은행 | 2010-07-29 | 36 | 1.38 | | 대한민국 | KRW |
| 예금 | USD Deposit | 2015-03-13 | 78 | 0.00 | 2999-12-31 | 대한민국 | USD |
| 증거금 | 신한금융투자 | 2015-03-31 | 186 | 1.70 | 2015-04-01 | 대한민국 | KRW |
| 증거금 | 삼성선물 | 2015-03-31 | 392 | 0.00 | | 대한민국 | KRW |

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

4. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

| 구분 | 전기 | | 당기 | |
|---------------------|----|------|----|------|
| | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 |
| 자산운용사 | 2 | 0.02 | 1 | 0.02 |
| 판매회사 | 7 | 0.08 | 6 | 0.08 |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 1 | 0.01 | 1 | 0.01 |
| 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| 보수합계 | 9 | 0.11 | 8 | 0.11 |
| 기타비용** | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| 매매·중개수수료 | 3 | 0.03 | 2 | 0.03 |
| 중개·조서본적업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| 합계 | 3 | 0.03 | 2 | 0.03 |
| 증권거래세 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·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 | 0.452 | 0.1334 | 0.5854 |
| 당기 | 0.452 | 0.1292 | 0.5812 |

※ 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.

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 |

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 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 |
|------|------|------|