



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



(무)알리안츠 파워밸런스변액연금보험/A+ 파워밸런스변액연금보험 코-원자재인덱스형

※ 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)알리안츠파워밸런스변액연금코-원자재인덱스형의 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. 자산을 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)알리안츠파워밸런스변액연금코-원자재인덱스형		
금융투자협회 펀드코드	98763		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2010.04.30
운용기간	2015.07.01 ~ 2015.09.30	존속기간	취항으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 투자목적은 국내주식 및 원자재 관련 국내의 집합투자증권을 주된 투자대상으로 하여 장기적으로 벤치마크 수익을 추구함에 있습니다. 포트폴리오 전략은 벤치마크 인덱스에 근접한 수익률을 추구하기 위해 해당 벤치마크 인덱스의 움직임을 최대한 복제할 수 있는 포트폴리오를 구성하고 활용가능한 추가수익기법들을 통하여 초과수익을 추구하고는 것입니다. 		

▶ 재산 현황

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

펀드명칭	항목	(단위 : 백만원, 백만좌, %)		
		전기말	당기말	증감률
Az 파워밸런스 va코-원자재인덱스형	자산 총액 (A)	5,653	4,452	-21.24
	부채 총액 (B)	3	2	-23.29
	순자산총액(C=A-B)	5,650	4,450	-21.24
	발행 수익증권 총수 (D)	6,343	5,505	-13.21
	기준가격 (E = C / D x 1000)	890.72	808.31	-9.25

※ 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

파워밸런스 코원자재 인덱스 펀드는 DB Platinum Index 45%, KOSPI200 Index 40%, 유동성 15%에 투자 운용되고 있습니다. 특히 DB Platinum Commodity fund의 경우, 분기 중 대부분의 원자재가 하락하면서 크게 부진하였으며, 특히 편입비중이 높은 WTI가 분기중 25% 가까이 하락하면서 펀드 손실폭을 키웠습니다. 이에 따라 동 펀드는 손실을 기록하였으며, 벤치마크 대비로도 부진한 성과였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

향후 벤치마크 수준에서 원자재 펀드 및 KOSPI200 투자와 100% 내외의 환헤지 전략을 통하여 안정적인 초과수익을 추구하고 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az 파워밸런스va코-원자재인덱스형 (비교지수 대비 성과)	-9.25 (-0.71)	-9.24 (-0.65)	-9.56 (-0.61)	-15.04 (-0.25)
비교지수(벤치마크)	-8.54	-8.59	-8.95	-14.78

※ 비교지수(벤치마크) : DB Commodity TR Index(USD) 45.0%, KOSPI200 Index 40.0%, CALL 15.0%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az 파워밸런스va코-원자재인덱스형 (비교지수 대비 성과)	-15.04 (-0.25)	-17.09 (0.68)	-18.48 (2.86)	-21.16 (-0.51)
비교지수(벤치마크)	-14.78	-17.77	-21.35	-20.65

※ 비교지수(벤치마크) : DB Commodity TR Index(USD) 45.0%, KOSPI200 Index 40.0%, CALL 15.0%

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차	10.84	8.07	7.55

※ 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 나타냅니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 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	0	0	16	-11	0	0	0	0	3	-10	-2
당기	0	0	0	-387	-152	0	0	0	0	2	45	-492

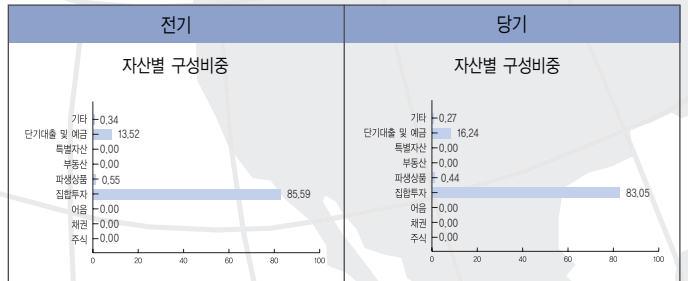
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
USD (1185.30)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,931 (43.38)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	71 (1.60)	0 (0.00)	2,002 (44.97)
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,766 (39.67)	20 (0.44)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	652 (14.64)	12 (0.27)	2,450 (55.03)
합계	0	0	0	3,698	20	0	0	0	0	723	12	4,452

※ () : 구성비중

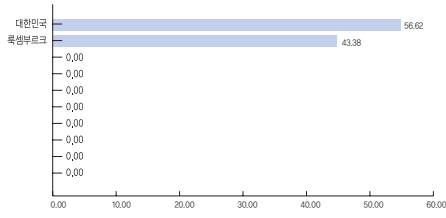


▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	대한민국	56.62	6		
2	룩셈부르크	43.38	7		
3			8		
4			9		
5			10		

국가별 투자비중



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	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.
펀드수익률에 미치는 효과	<ul style="list-style-type: none"> - 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다. - 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지비율	기준일(15.09.30) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (15.07.01 ~ 15.09.30)	환헤지로 인한 손익 (15.07.01 ~ 15.09.30)
-	97.77	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지 손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201510	매도	165	1,958	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 미국달러 F 201510	43.97	6	단기상품 USD Deposit(CITI-KR)	1.60
2	집합투자증권 DB PLATINUM COMMODITY USD FD INC	43.38	7	단기상품 삼성선물	0.44
3	집합투자증권 TIGER 200	39.67	8		0.00
4	단기상품 CMA(신한금융투자)	8.99	9		0.00
5	단기상품 은대(한국씨티은행)	5.65	10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
DB PLATINUM COMMODITY USD FD INC	수익증권	DB Platinum - Commodity USD	2,151	1,931	룩셈부르크	USD	43.38
TIGER 200	수익증권	TIGER200	1,845	1,766	대한민국	KRW	39.67

※ 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
중거금	삼성선물	2015-09-30	20	0.00		대한민국	KRW
예금	USD Deposit	2015-07-14	71	0.00	2999-12-31	대한민국	USD
예금	한국씨티은행	2010-04-30	251	1.15		대한민국	KRW
CMA	신한금융투자	2015-09-30	400	1.40	2015-10-01	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	1	0.02	1	0.02
판매회사	8	0.14	7	0.14
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	10	0.17	8	0.17
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매·중개 수수료	1	0.02	1	0.02
중개 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	1	0.02	1	0.02
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 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6826	0.0675	0.7501
당기	0.6827	0.0668	0.7495

※ 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

※ 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
------	------	------

고객님이 가입하신 펀드는 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 제233조 제3호 및 제4호)