



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 특정기간(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 미래예정자산운용에 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

펀드 명칭	(무)알리안츠파워인덱스변액연금재팬인덱스형		
금융투자협회 펀드코드	17514		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2009.10.12
운용기간	2015.01.01 ~ 2015.03.31	존속기간	취항으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일괄사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> 일본의 상장주식의 주식인덱스 구성 종목 또는 주식형수익증권, 상장지수펀드(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 비교하실 수 있습니다.

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
AZ 파워인덱스 va재팬인덱스형	자산 총액 (A)	1,426	1,514	6.18
	부채 총액 (B)	1	1	4.71
	순자산총액(C=A-B)	1,425	1,513	6.18
	발행 수익증권 총수 (D)	1,019	1,019	0.00
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,398.92	1,485.51	6.19

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

2. 운용결과 및 수익률현황

▶ 운용결과

2015년 1분기 일본 증시는 상승했습니다. 일본 증시는 3월 마지막주, 차익 실현 매물 출회와 증등의 지형학적 우려, 엔화 강세, 미국 경제지표 부진에 대한 실망감에 큰폭으로 하락하며 마감했으나 전반적으로 2월에 이어 3월에도 상승하며 15년래 최고치를 경신했습니다. 일본은행의 통화완화 지속으로 대외부담 회복속도가 빨라지며 일본경제 성장전환을 견인한 것으로 보여집니다. 정부의 적극적인 부양 정책, 기업들의 실적 향상, 수급환경이 개선되면서 커다란 영향을 주었고 저유가에 따른 펀드멘털 개선 역시 도움이 되었습니다. 지난해 12월 이후 일본수출은 2개월 연속 두자릿수 증가율을 기록하고 있습니다. 주요 경제지표를 살펴보면 먼저 일본의 재무성에 따른 2월 무역수지가 4,246억엔 적자를 기록한 것으로 나타났습니다. 이는 지난 1조 1,791억엔과 시장전망치인 9,866억엔을 크게 하회한 수치였습니다. 엔화 약세로 수출 기업들이 가격 경쟁력을 확보하면서 무역수지 적자폭을 좁히는데 주요한 역할을 했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

최근 일본 증시는 엔화약세와 기업실적 배당 권리를 행사하기 위한 매수세 덕분에 가파른 오름세를 보였습니다. 그러나 한편으로 경기 비관론이 감도는 가운데 대형 제조업체들의 체감경기를 나타내는 단간지수 및 PMI제조업 지수가 전문가 예상치를 밑돌았습니다. 이는 일본 경기회복에 대한 우려감을 불러왔고 최근 상승에 대한 차익매물 유입으로 이어졌습니다. 일본 경제는 재정건전화와 구조개혁 과정에서 1.0~1.5% 내외의 저성장 국면이 이어질 것으로 예상되나, 일본 개인금융자산 잔고가 증가세를 보이고 있어 개인소비 개선요인으로 작용하며 급격한 경기 하강은 막아줄 것으로 예상됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
AZ 파워인덱스va재팬인덱스형 (비교지수 대비 성과)	6.19 (0.47)	9.76 (0.03)	14.70 (0.10)	16.80 (0.05)
비교지수(벤치마크)	5.72	9.73	14.59	16.75

※ 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 (비교지수 대비 성과)	16.80 (0.05)	26.65 (-2.19)	42.73 (-3.19)	40.96 (-6.65)
비교지수(벤치마크)	16.75	28.84	45.93	47.62

※ 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	6.32	8.02	7.21

※ 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

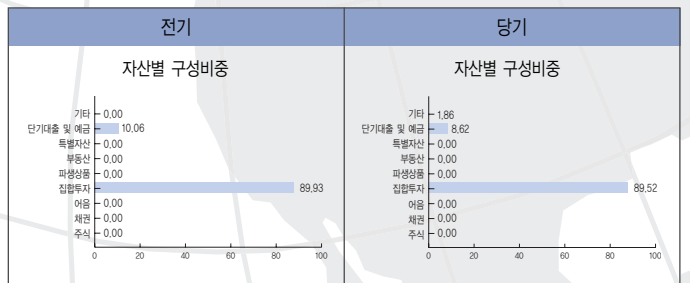
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	48	0	0	0	0	0	1	-2	46
당기	0	0	0	90	0	0	0	0	0	1	-2	88

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,355 (89.52)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	131 (8.62)	28 (1.86)	1,514 (100.00)
합계	0	0	0	1,355	0	0	0	0	0	131	28	1,514

※ () : 구성비중



▶ 환헤지에 관한 사항

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(15년03월31일) 현재 환헤지 비율
45	41.52

※ 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.



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



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 미래재팬인덱스(주식+파생)	45.11	6		
2	집합투자증권 TIGER 국제3	44.41	7		
3	단기상품 은대(한국씨티은행)	8.62	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	630	683	대한민국	KRW	45.11
TIGER 국제3	수익증권	TIGER 국고채	664	672	대한민국	KRW	44.41

※ 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	130	1.38		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	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
 ※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.5665	0.0007	0.5672
당기	0.5665	0.0008	0.5673

※ 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 총보수·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	수량	금액
0	0	0	0	0
			해당기간	연환산
			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
------	------	------

'(무)알리안츠파워인덱스변액연금재팬인덱스형'의 경우, 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한, 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제192조 제1항, 동법 시행령 제223조 제3호 및 제4호)

