



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



(무)알리안츠달러변액적립보험(일시납)/마이플랜달러변액적립보험(일시납)/변액적립보험 이머징마켓채권재간접형(달러화)

※ 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)알리안츠달러변액적립보험(일시납)이머징마켓채권재간접형(달러화)의 자산운용회사인 '알리안츠생명(외화)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '한국씨티은행'의 확인을 받아 판매회사인 '알리안츠생명'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인 기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 알리안츠글로벌인베스터스자산운용(주)에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : 알리안츠생명(외화) <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)알리안츠달러변액적립보험(일시납)이머징마켓채권재간접형(달러화)		
금융투자협회 펀드코드	AJ103		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2013.05.09
운용기간	2015.10.01 ~ 2015.12.31	존속기간	취항으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명(외화)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 이머징 시장의 채권에 투자하는 USD 통화표시 채권형 집합투자증권에 펀드 자산의 대부분을 투자하여 투자수익을 추구하는 재간접형 펀드로 이머징 국가가 발행하거나 이머징 국가와 경제적으로 연관 있는 국가가 발행한 달러표시 채권 등에 투자하는 펀드에 투자하여 장기적인 이자수익과 자본수익을 추구합니다. 		

▶ 재산 현황

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

(단위 : 천USD, 천차, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
AZ변액적립보험 이머징마켓채권재간접형 (달러화)	자산 총액 (A)	291	296	1.58
	부채 총액 (B)	0	0	2.33
	순자산총액(C=A-B)	291	295	1.58
	발행 수익증권 총수 (D)	32,220	32,134	-0.27
	기준가격 (E = C / D x 1000)	9.03	9.19	1.77

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금하면, 출금할때는 경우 또는 분배금상환금포함 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총차수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

동펀드는 PIMCO Emerging Market Bond Fund를 90% 편입하고 있는 재간접형 펀드입니다. 4분기 동안 동펀드의 수익률은 1.77%를 기록하였으며, 벤치마크 수익률은 0.69%p 상회하였습니다. 유가 하락 및 정치불안이 계속된 브라질의 하락세가 지속되었고 인도역시 소폭 하락세를 보였던 반면, 중국 및 러시아는 이전 분기의 부진을 딛고 1~2% 대 반등에 성공하였습니다. 미국 금리상승에 따라 전반적인 금리 수준이 상승하였으나 듀레이션을 낮게 가져간 것과 브라질 등의 비중을 줄이는 등 국가별 비중 조정 및 종목선정이 성과에 긍정적 요인이었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

신흥 국가들이 각기 다른 재무건전성, 경제 상황 그리고 재정 정책 및 통화 정책의 유연성을 보이고 있는 상황에서 국가별 차별화된 접근이 여전히 중요합니다. 유가 하락 및 미 출구전략과 관련하여 단기적으로 변동성은 확대될 것이지만 장기 투자자들에게 신흥 시장이 매력적인 투자기회를 제공할 수 있을 것입니다. 동펀드는 지역적으로 시장 친화적 정책들이 뒷받침 하고 있는 멕시코 등 라틴아메리카에 대한 높은 투자 비중을 유지하되 브라질 등 고위험 국가에 대한 투자는 신중히 재검토될 것이며, 성장 이 다소 제한된 동유럽 지역에 대한 낮은 투자 비중을 유지할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
AZ이머징마켓채권재간접형(달러화)	1.77	-4.87	-4.47	-2.96
(비교지수 대비 성과)	(0.69)	(-4.54)	(-3.77)	(-4.16)
비교지수(벤치마크)	1.09	-0.32	-0.70	1.20

※ 비교지수(벤치마크) : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global 95%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
AZ이머징마켓채권재간접형(달러화)	-2.96	-2.23	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-4.16)	(-8.77)	-	-
비교지수(벤치마크)	1.20	6.54	-	-

※ 비교지수(벤치마크) : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global 95%

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

▶ 손익현황

(단위 : 천USD)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
전기	0	0	0	-20	0	0	0	0	0	0	-21
당기	0	0	0	6	0	0	0	0	0	0	5

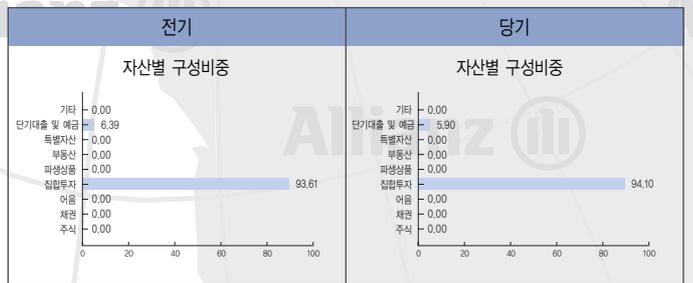
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 천USD, %)

통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
USD (1172.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	278 (94.10)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	17 (5.90)	0 (0.00)	296 (100.00)
합계	0	0	0	278	0	0	0	0	17	0	296

※ () : 구성비중



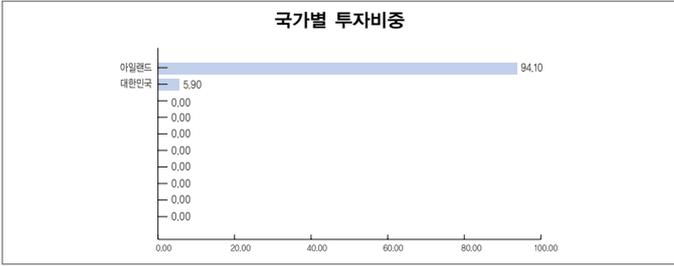
▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	아일랜드	94.10	6		
2	대한민국	5.90	7		
3			8		
4			9		
5			10		



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



▶ 투자대상 상위 10종목 (단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	해외주식	PIMCO-EMRG MKTS BND-INS ACC	94.10	6	
2	해외단기	USD Deposit	5.90	7	
3				8	
4				9	
5				10	

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 단기대출 및 예금 (단위 : 천USD, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	USD Deposit	2013-05-09	17	0.00	2999-12-31	대한민국	USD

※ 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	
이현구	부서장	47	61	16,954	-	-	2111000044
남정은	과장	32	61	16,954	-	-	2109001500
오인철	과장	33	61	16,954	-	-	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

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
	변경내역 없음

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황 (단위 : 천USD, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	0	0.02	0	0.02
판매회사	0	0.08	0	0.08
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	0	0.11	0	0.11
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매·중개수수료	0	0.00	0	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 제외한 것입니다.
 ※ 성과보수내역 : 없음
 ※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율 (단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4479	0	0.4479
당기	0.4478	0	0.4478

※ 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 : 천USD, %)

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

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식거래의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균거래액으로 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
------	------	------

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

