



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



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

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠달러변액적립보험토탈리턴글로벌채권재간접형(달러화)의 자산운용 회사인 '알리안츠생명(외화)'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 알리안츠글로벌인베스트자산운용(주)에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : 알리안츠생명(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)알리안츠달러변액적립보험토탈리턴글로벌채권재간접형(달러화)		
금융투자협회 펀드코드	AJ102		
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	• 글로벌 시장의 채권에 투자하는 USD 통화표시 채권형 집합투자증권에 펀드 자산의 대부분을 투자하여 투자수익을 추구하는 재간접형 펀드로 글로벌 시장의 우량 채권에 분산 투자하는 펀드에 투자하여 장기적인 이자수익과 자본이득을 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
토탈리턴글로벌채권재간접형(달러화)	자산 총액 (A)	1,301	1,340	2.98
	부채 총액 (B)	0	1	6.83
	순자산총액(C=A-B)	1,301	1,340	2.98
	발행 수익증권 총수 (D)	129,379	132,847	2.68
	기준가격 (E = C / D x 1000)	10.06	10.08	0.20

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

동펀드는 PIMCO Total Return fund를 91% 편입하고 있는 재간접형 펀드입니다. 4분기 동안 동펀드의 수익률은 0.20%를 기록하였으며, 벤치마크 수익률 대비 0.92%p 상회하였습니다. 미 금리인상과 함께 미 금리가 단기를 중심으로 상승하였으나 잔존단기별 포지션 및 전체 듀레이션을 짧게 가져오는 등의 금리전략과 MBS, 지방채 등 실적이 비교적 양호했던 자산에 투자하면서 금리상승에 따른 손실을 상당부분 완화하며 벤치마크 대비 초과수익을 달성하였습니다. 단, 하이일드 채권 등 위험자산 신용스프레드가 확대된 것은 펀드 성과에 부정적인 영향을 주었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2016년 글로벌 성장은 2.5% 내외를 보일 것으로 예상합니다. 미국은 개인소비 증가, 고용 확대 및 저유가 등에 힘입어 평균 이상의 성장세를 유지할 것으로 보이며 ECB의 경기부양 정책이 유로존의 점진적인 성장을 뒷받침 하지만 지역별 불확실성은 여전히 남아있는 것으로 보입니다. 일본의 성장은 지속적으로 회복세를 보일 것으로 보이나 일본 중앙은행이 인플레이션 목표치를 단기간 내에 달성하기는 다소 어려울 것으로 예상합니다. 신흥 시장은 해당 국가의 원자재에 대한 의존도 및 중앙은행 움직임에 대한 시장 민감도 등에 따라 성장 방향을 달리할 것으로 보입니다. 포트폴리오는 듀레이션을 벤치마크 대비 짧게 가져갈 것이며 특히 미 금리인상시기와 관련하여 변동성이 심화되는 단기물의 포지션을 적극적으로 관리할 것이며, 달러 강세에 수혜를 입을 수 있는 포지션을 구축할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
AZ토탈리턴글로벌채권재간접형(달러화)	0.20	-0.10	-1.75	0.20
(비교지수 대비 성과)	(0.92)	(-0.58)	(-0.74)	(-0.23)
비교지수(벤치마크)	-0.73	0.48	-1.01	0.43

※ 비교지수(벤치마크) : Barclays Capital U.S. Aggregate Index 95%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
AZ토탈리턴글로벌채권재간접형(달러화)	0.20	3.07	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.23)	(-2.86)	-	-
비교지수(벤치마크)	0.43	5.93	-	-

※ 비교지수(벤치마크) : Barclays Capital U.S. Aggregate Index 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	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	-4	0	0	0	0	0	0	-1	-5
당기	0	0	0	5	0	0	0	0	0	0	-2	4

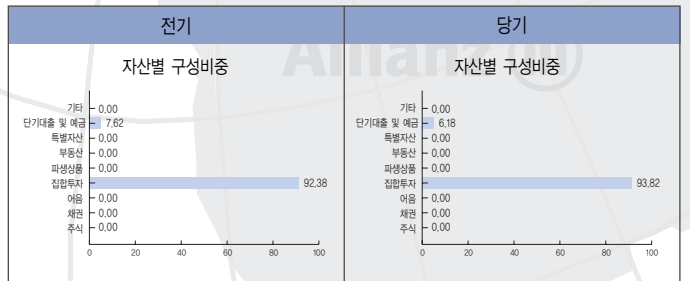
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 천USD, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
USD (1172.50)	0	0	0	1,257	0	0	0	0	0	83	0	1,340
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(93.82)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.18)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	1,257	0	0	0	0	0	83	0	1,340

※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	아일랜드	93.82	6		
2	대한민국	6.18	7		
3			8		
4			9		
5			10		

