



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



(무)알리안츠 파워밸런스변액연금보험/파워베스트업변액연금보험/파워베스트업변액연금보험PLUS/A+ 파워밸런스변액연금보험 코리아인덱스형

※ 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)알리안츠파워밸런스변액연금코리아인덱스형의 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 알리안츠글로벌인베스트자산운용(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)알리안츠파워밸런스변액연금코리아인덱스형		
금융투자협회 펀드코드	98762		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2010.04.30
운용기간	2015.10.01 ~ 2015.12.31	종속기간	추첨으로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 투자의 목적은 주로, 국내 주식 및 주식관련 파생상품을 투자대상으로 하여, 장기적으로 KOSPI200 지수만큼의 수익을 추구함에 있습니다. 포트폴리오 전략은 KOSPI200 지수의 성과에 근접한 수익률을 추구하기 위해 KOSPI200 지수의 움직임을 최대한 복제할 수 있는 포트폴리오를 구성하고 활용 가능한 추가수익기법들을 통하여 초과수익을 추구하는 것입니다.		

▶ 재산 현황

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

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
Az 파워밸런스 va코리아인덱스형	자산 총액 (A)	120,884	130,015	7.55
	부채 총액 (B)	151	142	-6.19
	순자산총액(C=A-B)	120,732	129,873	7.57
	발행 수익증권 총수 (D)	111,244	117,049	5.22
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,085.30	1,109.56	2.24

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

동 펀드는 KOSPI200 Index 90%, 유동성10%에 원화로 투자되고 있습니다. 지난 분기 국내 주식시장은 초반 글로벌 투자심리 개선과 국내 기업들의 3분기 실적 호조로 강세를 보였으나 미국 금리인상 전망 등 매크로 이슈에 따라 박스권 내에서 등락을 반복하며 상승폭을 되돌리는 모습을 보였습니다. 신용금 중시의 투자자금 이탈이 계속되면서 전반기 대비 상대적으로 부진한 모습을 보였는데, 국내 주식시장 또한 외국인 매도세가 지속되는 모습을 보였습니다. 연말로 접어들면서 외국인 매도세는 다소 진정되고 연말 배당을 노린 국내 기관의 순매수세가 강화되며 KOSPI 지수는 1,961.31pt로 마감하였습니다. 동 기간 펀드는 2.24% 상승하였고, 연말 배당 효과로 벤치마크를 아득 따돌렸습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌 증시는 미국 출구전략 정책 속도, 원자재 가격 약세 지속, 실적전망 하락 및 부도를 증가로 인한 변동성 확대가 예상됩니다. 다만 EU, 일본, 중국의 경기 부양 정책 기조가 지속 되고 있는 점은 긍정적입니다. 국내 증시는 매크로 이벤트 관망세 이후에 방향성을 잡을 것으로 예상됩니다. 한국은 10월 광공업생산이 전년대비 +1.9% 증가하였고, 소매판매가 +8.3% 증가하며 정부 주도의 부양에 힘입어 상승세를 보였습니다. 11월 수출지표는 YoY -4.7%를 기록하여 전월(-15.8%, YoY)대비 개선된 모습을 보였으나, 이는 선박 인도 급증(+133.7%, YoY)이 반영된 결과로 선박 인도를 제외한 수출지표는 YoY -12.4%를 기록하였습니다. 따라서 대형주의 추가 상승은 어렵다고 판단됩니다. 동 펀드에서는 이러한 환경 가운데 리스크 관리를 통한 수익 확보 및 시장의 변화를 모니터링하여, 내수주 회복 시기에 포트폴리오를 리밸런싱하여 펀드 성과 향상을 위하여 지속적으로 노력할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az 파워밸런스va코리아인덱스형 (비교지수 대비 성과)	2.24 (0.79)	-3.18 (0.95)	-4.80 (0.96)	0.33 (1.45)
비교지수(벤치마크)	1.45	-4.13	-5.76	-1.12

※ 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 Index 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 파워밸런스va코리아인덱스형 (비교지수 대비 성과)	0.33 (1.45)	-5.06 (2.62)	-4.26 (3.01)	-7.01 (1.52)
비교지수(벤치마크)	-1.12	-7.68	-7.26	-8.52

※ 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 Index 90.0%, CALL 10.0%

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차	0.94	1.12	1.40

※ 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

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-6,533	0	0	-294	-384	0	0	0	0	39	-230	-7,402
당기	2,300	0	0	-15	357	0	0	0	0	83	-237	2,486

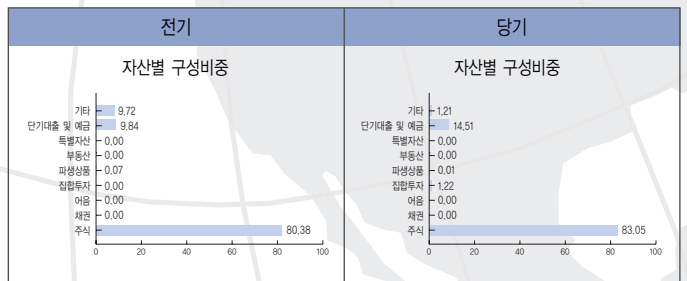
3. 자산현황

▶ 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			
KRW (0.00)	107,982 (83.05)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,588 (1.22)	7 (0.01)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	18,864 (14.51)	1,575 (1.21)	130,015 (100.00)
합계	107,982	0	0	1,588	7	0	0	0	0	18,864	1,575	130,015

※ () : 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

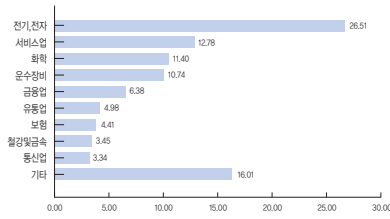
	종목명	비중		종목명	비중
1	전기,전자	26.51	6	유통업	4.98
2	서비스업	12.78	7	보험	4.41
3	화학	11.40	8	철강및금속	3.45
4	운수장비	10.74	9	통신업	3.34
5	금융업	6.38	10	기타	16.01



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



주식업종별 투자비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	16.17	6	주식	SK하이닉스	2.33
2	단기상품	CMA(신한국금융투자)	8.96	7	주식	NAVER	2.26
3	단기상품	은대(한국씨티은행)	5.55	8	주식	신한지주	2.19
4	주식	현대차	2.97	9	주식	현대모비스	2.16
5	파생상품	코스피200 F 201603	2.87	10	주식	한국전력	2.08

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	16,684	21,022	16.17	대한민국	KRW	전기,전자	
현대차	25,944	3,866	2.97	대한민국	KRW	운수장비	
SK하이닉스	98,332	3,024	2.33	대한민국	KRW	전기,전자	
NAVER	4,464	2,937	2.26	대한민국	KRW	서비스업	
신한지주	72,104	2,852	2.19	대한민국	KRW	금융업	
현대모비스	11,408	2,812	2.16	대한민국	KRW	운수장비	
한국전력	54,204	2,710	2.08	대한민국	KRW	전기,가스업	

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201603매수	31	3,727		

※ 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	2010-04-30	7,198	1.15		대한민국	KRW
CMA	신한금융투자	2015-12-31	11,651	1.40	2016-01-04	대한민국	KRW

※ 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 : 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	37	0.03	39	0.03
판매회사	163	0.13	172	0.13
펀드재산보관회사(신탁업자)	5	0.00	5	0.00
일반사무관리회사	6	0.00	6	0.00
보수합계	211	0.17	222	0.17
기타비용**	1	0.00	3	0.00
매매 · 중개 수수료	8	0.01	12	0.01
단순매매 · 중개수수료	0	0.00	0	0.00
조세분담업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	8	0.01	12	0.01
증권거래세	33	0.03	13	0.01

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 · 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 · 중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행문금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6842	0.0219	0.7061
당기	0.6842	0.0261	0.7103

※ 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.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

매 수	매 도	매매 회전율(주)	
		수량	금액
377,293	20,443	155,710	4,422
		4.38	17.38

※ 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

15년04월01일 ~ 15년06월30일	15년07월01일 ~ 15년09월30일	15년10월01일 ~ 15년12월31일
4.55	10.55	4.38