



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 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월동안)의 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 미래에셋자산운용에 의하여 투자입금 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)알리안츠파워인덱스변액연금재팬인덱스형		
금융투자협회 펀드코드	17514		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2009.10.12
운용기간	2015.10.01 ~ 2015.12.31	존속기간	추행으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일괄사무관리회사	하나펀드서비스
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 비교할 수 있습니다.

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
AZ 파워인덱스 va재팬인덱스형	자산 총액 (A)	1,459	1,504	3.08
	부채 총액 (B)	1	1	6.59
	순자산총액(C=A-B)	1,458	1,503	3.08
	발행 수익증권 총수 (D)	1,018	1,018	0.00
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,431.64	1,475.84	3.09

※ 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

4분기 일본 증시는 상승세를 나타냈습니다. 10월 일본 증시는 일본은행(BOJ)의 추가 부양책 제시 기대감 및 환태평양 경제동반자 협정(TPP)이 타결되면서 주식시장은 강세를 나타냈습니다. 10월 발표된 경제지표가 전반적으로 예상보다 부진하게 나타나면서 추가 부양책에 대한 기대 심리를 자극했습니다. 월 중 타결된 TPP는 일본 제조업들의 수출 경쟁력을 강화시킬 것으로 예상되면서 투자심리에 도움을 주었습니다. 11월에는 미국의 금리인상 관련 불확실성이 다소 해소되고 유럽과 일본의 추가적인 양적완화 기대감이 형성되면서 글로벌 증시와 동반 상승세를 나타냈습니다. 전 월말 일본은행이 금리를 동결하고 향후 경기 및 물가전망을 하향 조정하면서 추후 추가적인 양적완화에 대한 투자자들의 기대감을 높였습니다. 12월 일본 증시는 상대적으로 양호한 경제 지표에도 불구하고 미국의 금리인상, 엔화 강세, 그리고 일본은행이 내놓은 금융완화책 등에 영향을 받으면서 하락했습니다. 유가 하락세가 지속되면서 투자자들의 리스크 회피심리가 대두되었고 이에 따라 엔화는 강세를 나타냈습니다. 섹터별로는 대형 수출주와 제조업 관련 종목이 엔화 강세에 가장 민감하게 영향을 받았습니다. 한편 일본은행이 발표한 통화완화 정책은 시장 기대에 못 미치면서 투자자들의 실망 매물 출회로 증시는 조정세를 나타냈습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

예상했던 것처럼 추가적인 통화완화 정책 발표가 있었지만 시장에서 기대했던 수준에는 미흡한 것으로 나타났습니다. 최근 수년간 엔화 약세와 완화 정책을 기반으로 증시가 상승하였으나 아직까지는 자생적인 경기 회복 구도로 이어지지는 않는 모습입니다. 경기 개선세가 지표로 확인되지 않는 상황에서

는 QQE 확대와 같은 정책 기대감은 2016년에도 지속될 것으로 예상됩니다. 그간 통화기치 하락으로 벌어들인 이익이 기업 내부에 쌓여왔다는 점을 고려하면 향후 해당 현금을 활용한 배당이나 자사주 매입방식의 주주환원이 나타날 가능성도 커진 것으로 보여집니다. 한편 대외적으로는 중국의 경기 경착륙에 대한 우려가 커진 상황이지만 중국 정책 당국의 대응을 감안하면 현실화 가능성은 크지 않을 것으로 보여지며 6%대의 성장률을 이어갈 것으로 보고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
AZ 파워인덱스va재팬인덱스형 (비교지수 대비 성과)	3.09 (-2.57)	-2.08 (-0.63)	-0.65 (-1.04)	5.50 (-0.63)
비교지수(벤치마크)	5.65	-1.45	0.39	6.13

※ 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.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
AZ 파워인덱스va재팬인덱스형 (비교지수 대비 성과)	5.50 (-0.63)	11.32 (-1.25)	37.39 (-3.87)	43.12 (-7.22)
비교지수(벤치마크)	6.13	12.57	41.26	50.34

※ 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

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차	8.16	9.82	8.67

※ 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재됩니다. 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	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	-75	0	0	0	0	0	0	-2	-77
당기	0	0	0	47	0	0	0	0	0	0	-2	45

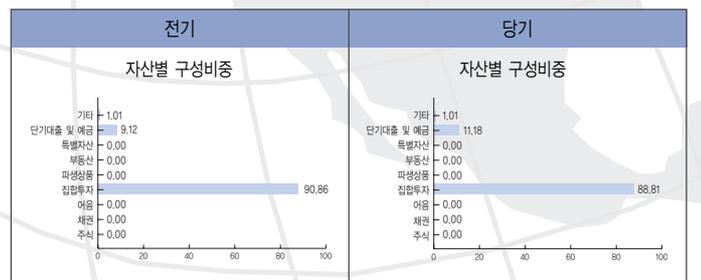
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,335 (88.81)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	168 (11.18)	0 (0.01)	1,504 (100.00)
합계	0	0	0	1,335	0	0	0	0	0	168	0	1,504

※ () : 구성비중



▶ 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 환헤지비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 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(15.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (15.10.01 ~ 15.12.31)	환헤지로 인한 손익 (15.10.01 ~ 15.12.31)
-	98.46	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약항목에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지 손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

※ 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 항목에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 TIGER 국제3	44.41	6		
2	집합투자증권 미래재팬인덱스(주식·파생)	44.40	7		
3	단기상품 은대(한국씨티은행)	11.18	8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 죄수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
TIGER 국제3	수익증권	TIGER 국고채	661	668	대한민국	KRW	44.41
미래재팬인덱스(주식·파생)	주식형	미래에셋자산운용	633	668	대한민국	KRW	44.40

※ 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	168	1.15		대한민국	KRW

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 역원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 임명계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부사장	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	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
단순매매·중개 수수료	0	0.00	0	0.00
조식분석업무 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 제외된 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.5664	0.0011	0.5675
당기	0.5664	0.0006	0.567

※ 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 : 백만원, %)

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

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 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 운용 시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당서에 의거하여 향후 불가피하게 임의헤지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 233조 제3호 및 제4호)