



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



(무) 알리안츠 멀티플변액유니버설통합중신보험/VIP멀티플변액유니버설통합중신보험/소중한나를위한선지급변액유니버설통합중신보험/투자에강한변액연금보험 최저연금적립금 미보중형/변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/파워리턴변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립보험/꼭필요한직장인변액유니버설보험/우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/변액적립보험/변액유니버설보험(방카슈랑스) 차이나포커스재간접형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠변액적립보험차이나포커스재간접형의 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 키움투자자산운용에 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

펀드명칭	(무)알리안츠변액적립보험차이나포커스재간접형		
금융투자협회 펀드코드	B8781		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.11.02
운용기간	2017.01.01 ~ 2017.03.31	존속기간	추행으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 투자 목적은 중국 및 홍콩 지역의 대표적인 주식형 펀드에 투자함으로써 추가적인 자본이득을 창출하는 한편 장기적으로 중국 및 홍콩 주식 시장 수익을 추구함에 있습니다. 		

▶ 재산 현황

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

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
(무)알리안츠 변액적립차이나 포커스재간접	자산 총액 (A)	5,147	9,065	76.13
	부채 총액 (B)	2	102	4054.78
	순자산총액 (C=A-B)	5,145	8,964	74.23
	발행 수익증권 총 수 (D)	4,699	7,445	58.42
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,094.76	1,204.01	9.98

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

동 펀드는 Fidelity Fund China Focus A USD를 편입하여 분기말 기준 90.44% 수준으로 운용하였습니다. 동 분기 중 중국 증시는 당국의 법인세 등 기업부담 경감 계획 발표가 경기 개선 기대감으로 이어지며 상승세를 보였습니다. 또한 양호한 제조업 PMI의 확장세와 정부의 양로보험기금 위탁 운용 허가에 따른 수급 기대감이 증시에 긍정적인 영향을 미쳤습니다. 다만 주요 도시에 대한 지방정부의 부동산 규제 강화와 더불어 은행간 단기금리 상승에 따른 일부 농촌은행 디폴트 우려 확산, 인민은행의 유동성 부족 우려 등으로 증시 상승폭은 제한되었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

중국의 경기개선 특히 민간경기의 개선 추이 고려시, 2분기 중국 증시는 긍정적인 흐름을 이어갈 것으로 예상됩니다. 또한 기업들의 실적 개선, 타 신흥국 대비 매력적인 밸류에이션 수준과 국유기업 개

혁, MSCIEM지수 편입 등의 긍정적인 정책 이벤트로 인해 투자심리가 확대될 것으로 판단됩니다. 다만 당국의 레버리지 축소로 인한 단기자금시장 경색 리스크, 미국의 환율 보고서, 미국과의 보호무역 마찰, 프랑스 대선 등의 국내외 변수가 존재하여 증시의 변동성은 확대될 것으로 예상됩니다. 당펀드는 주식투자 비중 관리 및 헤지비용 관리에 주의하며 초과 수익을 위한 무리한 투자보다는 시장환경을 예의주시하면서 안정적으로 운용할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)알리안츠변액적립 차이나포커스재간접 (비교지수 대비 성과)	9.98	5.01	16.82	19.91
비교지수(벤치마크)	(-1.86)	(0.33)	(-0.47)	(4.33)
비교지수(벤치마크)	11.84	4.68	17.29	15.58

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI China 90.0%, CALL 10.0%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
(무)알리안츠변액적립 차이나포커스재간접 (비교지수 대비 성과)	19.91	-	-	-
비교지수(벤치마크)	(4.33)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	15.58	-	-	-

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI China 90.0%, CALL 10.0%

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

▶ 손익현황

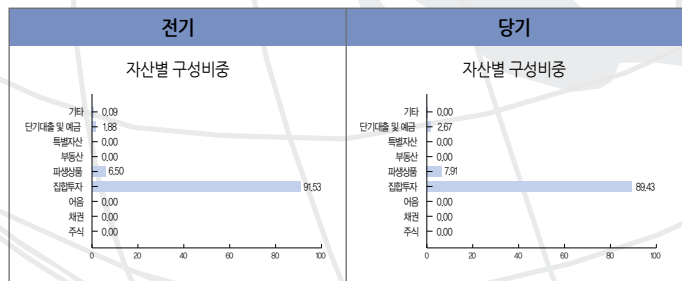
구분	증권			집합 투자	파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음		장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	91	-280	0	0	0	0	1	-16	-205
당기	0	0	0	248	330	0	0	0	0	1	-9	570

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

구분	증권			집합 투자	파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음		장내	장외		실물 자산	기타			
USD (1118.40)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	8,107 (89.43)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	8,107 (89.43)
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	717 (7.91)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	242 (2.67)	0 (0.00)	959 (10.57)
합계	0	0	0	8,107	717	0	0	0	0	242	0	9,065

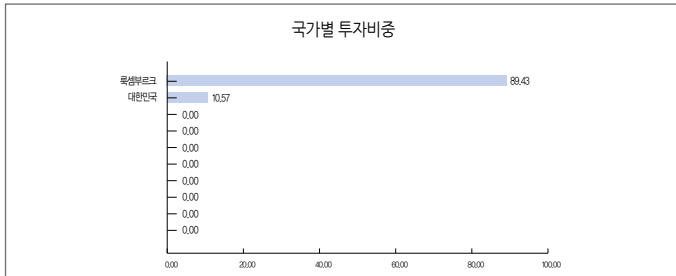
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중	순위	비중
1	룩셈부르크	89.43	6	
2	대한민국	10.57	7	
3			8	
4			9	
5			10	



▶ 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 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세): 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율 변동위험에서 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 환헤지 비율	기준일(17.03.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (17.01.01 ~ 17.03.31)	환헤지로 인한 손익 (17.01.01 ~ 17.03.31)
100	79.87	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지 손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201704	매도	579	6,474	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	글로벌증권 Fid CHINA FOCUS	89.43	6		
2	파생상품 미국달러 F 201704	71.42	7		
3	단기상품 NH선물(구.우리선물)	7.91	8		
4	단기상품 은대(한국씨티은행)	2.67	9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
Fid CHINA FOCUS	증권	FF - China Focus Fund	7,862	8,107	룩셈부르크	USD	89.43

* 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	2015-11-02	242	0.92		대한민국	KRW
증거금	NH선물	2017-03-31	717	0.00		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	1	0.02	1	0.02	
판매회사	5	0.11	7	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	6	0.14	9	0.14	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	1	0.02	1	0.02
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
합계	1	0.02	1	0.02	
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	0.5685	0.0878	0.6563
당기	0.567	0.0847	0.6517

* 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는보수와기타비용총액을 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.

5. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 백만원, %)

매수	매도		매매 회전율(주)	
	수량	금액	수량	금액
0	0	0	0	0.00

* 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을경우 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

16년07월01일 ~ 16년09월30일	16년10월01일 ~ 16년12월31일	17년01월01일 ~ 17년03월31일
0.00	0.00	0.00

6. 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	48	68	19,330	-	-	2111000044
남정은	과장	33	68	19,330	-	-	2109001500

* 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

기준일	구분	성명	협회등록번호	등록일	사유
2016.04.22	말소	오인철	2112000760	12.11.5	인사이동