



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



## (무) 알리안츠변액종신보험PLUS/멀티플변액유니버설통합종신보험/MP멀티플변액유니버설통합종신보험/소중한나를위한선지급변액유니버설통합종신보험/파워밸런스변액연금보험/A+ 파워밸런스변액연금보험/파워베스트업변액연금보험PLUS/파워밸런스PLUS변액연금보험/바로타는변액연금보험/투자에강한변액연금보험 최저연금 적립금 미보중형/파워베스트업변액연금보험(방키슈랑스)/변액유니버설보험/글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/파워리턴변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립보험/꼭필요한직장인변액유니버설보험/우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/변액유니버설보험2형/변액유니버설보험3형/변액적립보험 글로벌인덱스리스크컨트롤형

### ※ 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)알리안츠파워밸런스변액연금글로벌인덱스리스크컨트롤형의 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 이스트프링자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : 알리안츠생명보험(주) 금융투자협회 <http://www.allianzlife.co.kr/02-3787-7000>  
<http://dis.kofia.or.kr>

## 1. 펀드의 개요

### ▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	(무)알리안츠파워밸런스변액연금글로벌인덱스리스크컨트롤형		
금융투자협회 펀드코드	AA502		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2012.04.20
운용기간	2017.01.01 ~ 2017.03.31	손속기간	추가로 별도의 손속기간 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 국내의 주식 및 주식관련 파생상품, 주식형집합투자증권, 상장지수집합투자증권 등에 순자산(NAV)의 90%이내로 투자하고, 나머지는 채권 및 유동성자산에 투자하는 펀드입니다. 글로벌 주식 인덱스 수익률의 변동성에 따라 펀드 내 글로벌 주식 인덱스를 추종하는 기초자산의 투자비율을 주기적으로 조절합니다.</li> <li>• 일반적으로 변동성이 높을 때에는 펀드 내 글로벌 주식 인덱스를 추종하는 기초자산의 투자비율을 줄이고, 반대로 변동성이 낮을 때에는 글로벌 주식 인덱스를 추종하는 기초자산의 투자비율을 높이는 전략을 사용합니다.</li> </ul>		

### ▶ 재산 현황

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

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
Az 파워밸런스Va 글로벌인덱스 리스크컨트롤형	자산 총액 (A)	257,184	293,284	14.04
	부채 총액 (B)	393	306	-22.01
	순자산총액 (C=A-B)	256,792	292,977	14.09
	발행 수익증권 총 수 (D)	209,914	225,214	7.29
	기준가(주) (E=C/D×1000)	1,223.32	1,300.88	6.34

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

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

1분기 글로벌 증시 전반이 강세 보이던 가운데, KOSPI는 6.6%로 큰 폭의 상승세를 기록하였습니다. 선진국 제조업주와 중국의 생산자물가가 상승하면서 글로벌 경기회복 및 인플레이션 모멘텀이 강화되었습니다. 미국은 3월 FOMC에서 기준금리를 인상하였으나 긍정적인 경기개선 인식과 연준의 점진적인 인상 기조가 확인되면서 위험선호가 지속되었습니다. 국내 증시는 수출 회복세 및 기업이익 상황조정 추세에 힘입어 대규모의

국인 순매수세로 강세를 보였습니다. 삼성전자를 비롯한 IT 업종이 실적 전망 및 지수 상승을 주도한 반면, 화장품 업종이 사드 배치에 따른 중국의 무역 보복 우려로 약세를 보였습니다. 펀드는 당분기 벤치마크 대비 부진한 성과를 달성하였습니다. 글로벌 금리 상승 추세 및 CAPEX 사이클 회복 국면에서 수혜를 받을 수 있는 조선/해운, 해외건설 업종의 비중을 상향한 점이 긍정적이었고, 은행 섹터가 NIM 상승 및 안정적 실적 전망으로 상승하여 긍정적으로 기여하였습니다. 또한 한샘, NAVER, 키움증권 등 중장기 안정성장 관점에서 투자하고 있는 종목들이 상승하면서 긍정적 기여가 있었고, 3월 들어 내수주 업황 저점적인 기대 및 저평가 관점에서 섬유/의복, 유통 업종 내 우량주 위주로 비중을 확대한 점이 유효하게 작용하였습니다. 반면 기계 섹터에서 방산 및 전통기계 전반 Overweight 포지션을 구축했으나 한국항공우주가 주주부진에 따른 실적 소폭 하락하고 두산중공업이 BW 발행 이슈로 급락하며 부정적으로 기여하였습니다. 또한 자동차부품 섹터가 완성차부진에 따른 비용 전가 압력으로 약세 보이면서 부정적으로 기여하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

연초 대비 인플레이션 모멘텀 둔화로 단기 지수 상승 탄력은 둔화될 수 있으나, 하반기까지 경기회복 추세는 지속될 수 있다고 판단합니다. 연간 실적 상황조정이 지속될 수 있는 종목 위주로 대응할 계획입니다. IT 업종의 경우, 국내 수출 회복 및 실적 전망을 주도하고 있으며 삼성전자의 2분기 실적 피크 및 신제품 효과 등을 감안하여 시장 중립 수준의 비중 전략을 유지할 계획입니다. IT 소재, 장비, 부품 업종의 경우, 중국 IT 업체들의 High-end 제품 출시, 디스플레이 관련 투자 확대에 따라 긍정적인 수요가 발생할 것으로 생각하고 있어 비중 확대 기회를 모색할 계획입니다. 금융주 내에서는 안정적인 실적이 지속될 것으로 보이는 은행, 일부 증권주 위주로 접근하고 있으며, 보험 업종은 자본 확충 우려가 지속되는 상반기까지는 상대적으로 보수적 운영을 유지할 계획입니다. 중장기 CAPEX 사이클 회복 구간이라는 판단을 유지하고 있으며, 산업계 업종의 실적 턴어라운드 기대감이 유지되는 동안 Overweight를 유지하겠습니다. 최근의 인플레이션 모멘텀 둔화를 감안하여 소재 업종에 대하여 일부 차익실현을 실시하였습니다. 향후 유가 회복세와 실적 추이에 따라 재차 비중 확대할 시점을 결정할 계획입니다. 하반기 소비 회복 여부는 2분기 주시시장에서 가장 주목해야 할 이슈입니다. 미국, 유로존 등 선진국의 소비자 심리지표는 이미 개선세를 보이고 있으나 실제 소비지표의 회복세가 상대적으로 더딘 것에 대한 논란이 지속되고 있습니다. 그러나 미국의 경우, 시간당 임금상승률의 지속적인 개선세, 안정적인 인부동산 경기 및 트럼프의 감세 정책 기조 등을 고려할 때, 향후 심리지표와 실물지표의 괴리가 축소되며 소비가 개선될 개연성이 높을 것으로 예상합니다. 또한, 일련의 경기 이벤트들이 일단락된 이후에는 유로존의 정책 불확실성보다 실물 경기 방향성에 글로벌 증시가 주목할 것으로 예상합니다. 경기 사이클의 지속성을 판단하기 위한 척도로서 선진국 소비 회복 강도 및 소비회복과 투자회복의 선순환 형성 여부 등을 면밀히 검토할 계획입니다. 국내 소비의 경우, 작년 말 급격하게 위축된 소비자심리지수가 1분기 중 저점을 확인하고 회복세를 보이고 있습니다. 빠른 고행화 진행 속도, 높은 가계부채 부담 등 구조적인 제약 요인으로 인해 급격한 내수 호전을 기대하기는 어려운 상황입니다만, 정부 정책과 소득 개선 기대가 순환적인 경기 회복을 불러올 수 있는 가능성을 염두에 두고 있습니다. 차기 권력의 정책 방향 및 실효성, 업종별 업황 회복 가능성 등을 검토하여, 가격 조정이 충분히 이루어진 내수 소비 관련 종목 위주로 선별적 비중 확대 계획을 가지고 있습니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az 파워밸런스Va글로벌인덱스리스크컨트롤형	6.34	7.31	12.99	10.69

※ 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az 파워밸런스Va글로벌인덱스리스크컨트롤형	10.69	5.57	16.37	-

※ 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

### ▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
전기	0	136	0	7	1,689	0	0	0	732	-353	2,212
당기	0	1,039	0	23	17,272	0	0	0	-822	-895	16,618

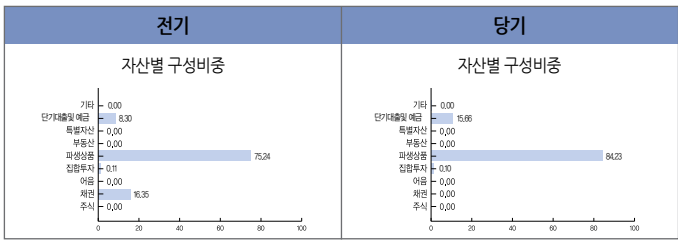
### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	금융 자산			
HKD (143.95)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	87,599 (29.87)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	87,599 (29.87)
USD (1118.40)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	86,342 (29.44)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	86,342 (29.44)
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	300 (0.10)	73,101 (24.93)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	45,943 (15.66)	714 (0.24)	120,058 (40.94)
합계	0	0	0	300	247,041	0	0	0	0	45,943	0	293,284

※ ( ) : 구성비중

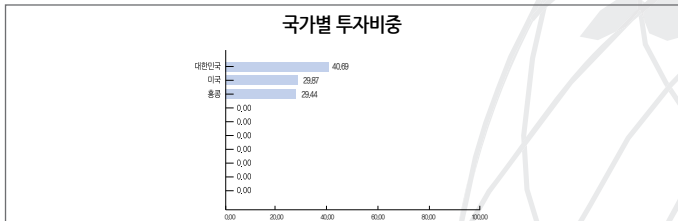


※ 동 펀드의 파생상품 투자는 주로 주가지수 선물을 이용하고 있으며, 상기 표시된 파생상품 투자 비중은 지수 선물에 따른 선물 계약금액 기준으로 나타내었습니다. 선물을 이용한 투자는 계약금액의 일정 비율인 증가금만으로 거래가 가능하므로 증거금을 제외한 계약금액은 단기 채권에 투자하여 운용되고 있으며, 이에 따른 채권 운용 금액은 모두 표시되지 않을 수 있습니다.

#### ▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	40.69	6		
2	미국	29.87	7		
3	홍콩	29.44	8		
4			9		
5			10		



#### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 H-SHARES IDX FUT APR 17	29.87	6	채권 산금16신이0300-0111-2	5.83
2	파생상품 S&P500 EMINI FUT JUN 17	29.44	7	단기상품 REPO매수(20170331)	5.80
3	파생상품 코스피200 F 201706	24.93	8	채권 동안0156-1710-02	5.48
4	채권 국고02000-1712(14-6)	12.05	9	해외증거금 @	4.47
5	채권 국고01625-1806(15-3)	6.76	10	채권 동안0170-1708-02	4.45

### ■ 각 자산별 보유종목 내역

#### ▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통기관	신용등급	비중
국고02000-1712(14-6)	35,000	35,354	대한민국	KRW	2014-12-10	2017-12-10		N/A	12.05
국고01625-1806(15-3)	19,700	19,824	대한민국	KRW	2015-06-10	2018-06-10		N/A	6.76
산금16신이0300-0111-2	17,000	17,098	대한민국	KRW	2016-01-11	2019-01-11		AAA	5.83
통안0156-1710-02	16,000	16,075	대한민국	KRW	2015-10-02	2017-10-02		N/A	5.48
통안0170-1708-02	13,000	13,052	대한민국	KRW	2015-08-02	2017-08-02		N/A	4.45

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

#### ▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201706	매수	1,038	73,101	
S&P500 EMINI FUT JUN 17	매수	653	86,342	
H-SHARES IDX FUT APR 17	매수	1,183	87,599	

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

#### ▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	삼성증권	2017-03-31	17,001	1.39		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	125	0.05	135	0.05
판매회사	270	0.11	291	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	19	0.01	20	0.01
일반사무관리회사	12	0.00	13	0.00
보수합계	426	0.17	460	0.17
기타비용**	4	0.00	1	0.00
매매·증개수수료	22	0.01	33	0.01
단순매매·증개수수료	0	0.00	0	0.00
조서분석업무 등 서비수수료	22	0.01	33	0.01
합계	426	0.17	460	0.17
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·증개수수료는 제외된 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 없음

#### ▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6852	0.0399	0.7251
당기	0.6832	0.043	0.7262

※ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

※ 매매·증개수수료 비율이란 매매·증개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·증개수수료의 수준을 나타냅니다.

### 5. 투자자산매매내역

#### ▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

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

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 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