



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



(무)알리안츠 파워인덱스변액연금보험(방카슈랑스) 차이나인덱스형

※ 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)알리안츠파워인덱스변액연금차이나인덱스형의 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)알리안츠파워인덱스변액연금차이나인덱스형 | | |
| 금융투자협회 펀드코드 | 87324 | | |
| 펀드의 종류 | 변액보험, 추가형 일반형 | 최초설정일 | 2008.08.26 |
| 운용기간 | 2017.01.01 ~ 2017.03.31 | 존속기간 | 취항으로 별도의 존속기간 없음 |
| 자산운용회사 | 알리안츠생명보험(주) | 펀드재산보관회사 | 한국씨티은행 |
| 판매회사 | 알리안츠생명 | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 상품의 특징 | <ul style="list-style-type: none"> 중국 상장주식을 주식인덱스구성 종목 또는 주식형수익증권, 상장지수펀드(ETF) 등에 투자하여 낮은 비용으로 장기투자자 자산배분을 통한 해당지역의 대표 주식인덱스를 추종 운용하며, 포트폴리오 구성 시에 종목선정 및 비중조정 등을 통한 알파획득을 추구합니다. | | |

▶ 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 파워인덱스 차이나인덱스형 | 자산 총액 (A) | 1,509 | 1,505 | -0.31 |
| | 부채 총액 (B) | 1 | 1 | -1.00 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 1,508 | 1,504 | -0.31 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 1,206 | 1,209 | 0.28 |
| | 기준가격주 (E=C/D×1000) | 1,250.72 | 1,243.43 | -0.58 |

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

글로벌 증시는 지난해 말의 랠리를 이어가며 일본/러시아 등 일부 마켓을 제외하고 대체적으로 강한 상승세를 보였습니다. 중국 본토 증시도 자본유출 우려, 규제기관 감독강화, 중앙은행의 긴축통화 정책에도 불구하고 견조한 경제데이터가 확인되면서 상승흐름을 보였습니다. 동기간 펀드에서 편입하고 있는 중국본토 투자 ETF 2종은 로컬통화(HKD) 기준으로 약 6%의 수익이 발생했으나 환헤지를 하지 않는 당사 펀드의 특성상 동기간 환율이 -7% 정도 하락하면서, -1%대의 수익을 기록했습니다. 다만 함께 편입된 채권 펀드에서는 소폭의 이익이 발생하였으며, 결과적으로 벤치마크 지수의 수익률은 소폭 상회하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

트럼프가 하원 표결 철회 및 재정정책 구체화 지연으로 불확실성이 확대된 가운데 미국 증시의 상승탄력은 다소 둔화되는 모습입니다. 한편, 최근 불거진 미-중 첫 정상회담 중 미국의 시리아 폭격 및 북한에의 도발 등으로 시장의 관심은 경제에서 정치/안보로 옮겨가는 모습입니다. 2분기에는 유럽 주요국에서의 대선/총선도 예정 되어 있습니다. 중대된 불확실성으로 위험 자산 선호가 추가로 위축될 수 있을 것으로 예상합니다. 중국에서는 긴축 통화정책이 예상되지만, 북한에 대한 협력의 대가로 중국을 환율조작국으로 지정하지 않겠다는 트럼프의 발언에 미루어 볼 때 미-중 무역전쟁 가능성은 다소 완화될 것으로 예측됩니다. 당사는 글로벌 경기흐름과 정치적 이벤트들에 대한 주도면밀한 모니터링이 필

요하다고 생각합니다. 당사펀드는 벤치마크 (45%) 수준의 편입비중 조절을 통해 안정적인 운용을 유지할 예정이며, 능동적인 시장 대응으로 지속적인 성과개선을 추구할 방침입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Az 파워인덱스차이나인덱스형 (비교지수 대비 성과) | -0.58 (0.16) | 2.38 (-0.39) | 2.07 (-0.12) | 0.54 (0.14) |
| 비교지수(벤치마크) | -0.75 | 2.77 | 2.20 | 0.40 |

※ 비교지수(벤치마크) : KIS중기지수(2~3년) 45.0%, CSI 300 Index(KRW) 22.5%, China A50 Index(KRW) 22.5%, 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 파워인덱스차이나인덱스형 (비교지수 대비 성과) | 0.54 (0.14) | -7.73 (-0.94) | 21.54 (-7.66) | 9.39 (-14.55) |
| 비교지수(벤치마크) | 0.40 | -6.79 | 29.20 | 23.94 |

※ 비교지수(벤치마크) : KIS중기지수(2~3년) 45.0%, CSI 300 Index(KRW) 22.5%, China A50 Index(KRW) 22.5%, CALL 10.0%

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 1년 |
|------|--------|--------|-------|
| 추적오차 | 2.26 | 1.92 | 2.04 |

※ 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 | 9 | 0 | 0 | 36 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | -2 | 44 |
| 당기 | 0 | 0 | 0 | -7 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -3 | -9 |

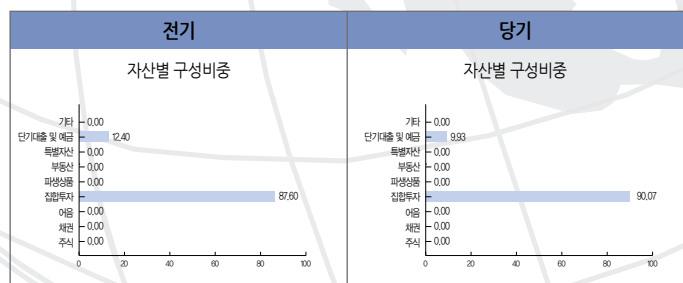
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산 총액 |
|---------------|----------|----------|----------|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|------------|----------|-------------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합 투자 | 장내 | 장외 | | 실물 자산 | 기타 | | | |
| HKD (143.95) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 677 (45.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 677 (45.00) |
| USD (1118.40) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) |
| KRW (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 678 (45.08) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 149 (9.93) | 0 (0.00) | 828 (55.00) |
| 합계 | 0 | 0 | 0 | 1,355 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 149 | 0 | 1,505 |

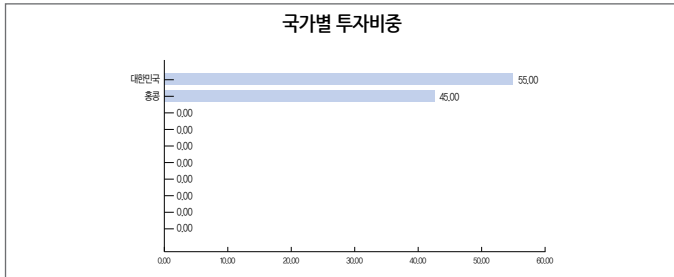
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

| 순위 | 국가명 | 비중 | 순위 | 국가명 | 비중 |
|----|------|-------|----|-----|----|
| 1 | 대한민국 | 55.00 | 6 | | |
| 2 | 홍콩 | 45.00 | 7 | | |
| 3 | | | 8 | | |
| 4 | | | 9 | | |
| 5 | | | 10 | | |



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 순위 | 구분 | 종목명 | 비중 | 순위 | 종목명 | 비중 |
|----|--------|------------------------------|-------|----|-----|----|
| 1 | 집합투자증권 | 이지스(자)채권(C/C(V)) | 45.08 | 6 | | |
| 2 | 집합투자증권 | CHINAAMC CSI 300 IDX ETF-HKD | 22.50 | 7 | | |
| 3 | 집합투자증권 | CSOP FTSE CHINA A50 ETF-HKD | 22.49 | 8 | | |
| 4 | 단기상품 | CMA(신한금융투자) | 8.95 | 9 | | |
| 5 | 단기상품 | 은대(한국씨티은행) | 0.97 | 10 | | |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 최수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 자산운용사 | 설정원본 | 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|------------------------------|------|-------------------------------|------|-------|------|-----|-------|
| 이지스(자)채권(C/C(V)) | 채권형 | 알리안츠글로벌자산운용 | 678 | 678 | 대한민국 | KRW | 45.08 |
| CHINAAMC CSI 300 IDX ETF-HKD | 수익증권 | China Asset Management | 345 | 339 | 홍콩 | HKD | 22.50 |
| CSOP FTSE CHINA A50 ETF-HKD | 수익증권 | CSOP Asset Management Limited | 343 | 338 | 홍콩 | HKD | 22.49 |

※ 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 | 2008-08-26 | 15 | 0.92 | | 대한민국 | KRW |
| | CMA 신한금융투자 | 2017-03-31 | 135 | 1.15 | | 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 | 0 | 0.03 | 0 | 0.02 | |
| 판매회사 | 2 | 0.11 | 2 | 0.11 | |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 보수합계 | 2 | 0.15 | 2 | 0.14 | |
| 기타비용** | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| 매매·중개수수료 | 단순매매·중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 조사분석업무 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 | 0.6014 | 0.0015 | 0.6029 |
| 당기 | 0.6057 | 0.0041 | 0.6098 |

※ 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.

5. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

| 매수 | 매도 | | 매매 회전율(주) | |
|----|----|----|-----------|------|
| | 수량 | 금액 | 수량 | 금액 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0.00 |
| | | | | 연환산 |
| | | | | 0.00 |

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 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 : %)

| 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 |

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려운 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단체에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 233조 제3호 및 제4호)