

[자산운용보고서]

알리안츠 PIMCO 토탈리턴 증권 자투자신탁 [채권_재간접형](H)

보고서 기준일

2013년 3월 21일

보고대상 운용기간

당기 2012년 12월 22일 ~ 2013년 3월 21일

전기 2012년 9월 22일 ~ 2012년 12월 21일

알리안츠 PIMCO 토탈리턴 증권 자투자신탁[채권_재간접형](H)

[2013년 3월 21일 기준]

투자목적

이 투자신탁은 외국집합투자기구인 "PIMCO Funds GIS Total Return Bond Fund"(이하 "피투자집합투자기구")에 신탁재산의 60% 이상을 투자하여 투자수익을 추구하는 재간접형 모투자신탁에 90% 이상 투자하는 자투자신탁입니다. 모투자신탁의 투자재산의 대부분이 투자되는 피투자집합투자기구인 "PIMCO Funds GIS Total Return Bond Fund"는 미국 국채, 모기지, 회사채 등 투자등급 중기채에 주로 투자하여 비교지수 대비 위험을 최소화하면서 총수익의 극대화를 추구하는 적극적인 운용전략을 수행합니다.

운용경과

동 분기 동안 알리안츠 PIMCO 토탈리턴 펀드(Class A 기준)는 0.64% 상승하며 벤치마크 대비 0.70% 상회하였습니다. 미국 수익률 곡선의 중기에 집중된 전략적 수익률 곡선 포지셔닝과 기관 MBS에 대한 적절한 비중축소가 펀드 수익률에 긍정적인 영향을 미쳤습니다. 또한 투자등급 회사채 내에서 금융채에 대한 집중, 커브내에서 캐나다 수익률의 전반적 하락함에 따른 캐나다 수익률에 대한 보유가 펀드 수익률에 긍정적인 영향을 미쳤습니다. 통화별로는 브라질 통화(Real)에 대한 적절한 매수 포지션과 일본 통화(Yen)에 대한 매도 포지션 유지가 펀드 수익률에 긍정적인 영향을 미쳤습니다. 미국 듀레이션에 대한 비중축소와 유럽에 대한 전술적인 듀레이션 보유(특히 이탈리아 금리 상승에 따른 이탈리아 국채)가 펀드 수익률에 부정적인 영향을 미쳤습니다.

운용계획

세계 경제는 올해 1.5%에서 2.0% 수준의 성장을 나타낼 것으로 예상됩니다. 합의를 위해서는 추가적인 협상이 필요하지만 재정 절벽에 대한 합의가 극적으로 이루어졌습니다. 세계 인플레이션 수준은 2.0%에서 2.5%로 예상되고 있습니다. 리스크 프리미엄이 이미 충분히 반영되는 모습이 나타남에 따라서 자본차이보다는 상위등급배당을 선호하면서 지속적으로 위험을 축소할 것입니다.

펀드기본정보

펀드매니저	곽기영, 피투자펀드의 매니저 (Bill Gross)
집합투자업자	알리안츠글로벌인베스터스자산운용(주)
하위펀드의 해외집합투자업자	PIMCO Global Advisors(Ireland) Limited
최초설정일	2010.06.22
하위펀드	PIMCO Funds GIS Total Return Bond Fund
비교지수	Barclays Capital U.S. Aggregate Index 95% + Call 5%
선취판매수수료	A 클래스 : 납입금액의 0.7% 이내 C, C(E) : 없음
보수	A : 1.359%, C : 1.759%, C(E) : 1.558% C(W) : 0.758%, C(P) : 1.106%
환매수수료	없음
매수 절차	오후 5시 이전 : 납입일로부터 제3영업일에 공고되는 기준가격 오후 5시 이후 : 납입일로부터 제4영업일에 공고되는 기준가격
환매 절차	오후 5시 이전 : 환매청구일로부터 제5영업일에 공고되는 해당 클래스의 기준가로 제9영업일 오후 5시 이후 : 환매청구일로부터 제6영업일에 공고되는 해당 클래스의 기준가로 제10영업일

보수 : 집합투자업자, 판매회사 신탁업자 일반사무관리, 기타비용과 피투자펀드의 총보수 및 비용 포함

기간 수익률

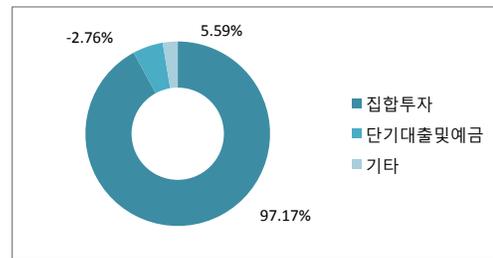
(단위 : %)

펀드 명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
알리안츠PIMCO토탈리턴증권자투자신탁[채권_재간접형](H) 운용	0.85	2.00	5.14	8.77	14.80	-	-
비교지수	-0.06	0.35	1.58	4.12	10.68	-	-

비교지수 : Barclays Capital U.S. Aggregate Index 95% + Call 5%

위 펀드의 투자실적은 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다. 펀드가 발행하는 집합투자증권의 종류별 수익률은 2페이지를 참고하시기 바랍니다

자산구성현황



집합투자증권 : PIMCO Funds GIS Total Return Bond Fund

[국가별 비중 : %]

국가	비중 (%)
미국	77.8
캐나다	4.1
이탈리아	3.1
카타르	2.6
영국	2.4
브라질	2.1
멕시코	2.1
한국	0.9
네덜란드	0.9
스페인	0.8

주) 피투자펀드기준 / 2013년 02월 28일 / 듀레이션 가중 기준

상위 10개 보유종목

(%)

구분	비중 (%)
FNMA TBA 3.5% JAN 30YR	3.20
U S TREASURY NOTE	3.00
FNMA TBA 4.0% FEB 30YR	2.30
FNMA TBA 4.0% JAN 30YR	2.00
U S TREASURY NOTE	2.00
U S TREASURY NOTE	1.80
U S TREASURY NOTE	1.70
U S TREASURY NOTE	1.60
U S TREASURY NOTE	1.50
U S TREASURY NOTE	1.50

※2012년 12월 31일 피투자펀드 기준 (파생상품 제외) / 시가총액 가중 기준

알리안츠 PIMCO 토탈리턴 증권 자투자신탁[채권_재간접형](H)

[2013년 3월 21일 기준]

펀드의 개요

펀드의 명칭	알리안츠PIMCO토탈리턴증권자투자신탁[채권_재간접형](H)
금융투자협회 펀드코드	27470, 27469, 27471, 27472, 27475, 97042, 27477
펀드 종류	재간접형, 개방형, 추가형, 종류형, 모자형
보고대상 운용기간	2012.12.22 ~ 2013.03.21
신탁업자	HSBC Bank
최초설정일	2010.06.22
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
일반사무관리회사	외환펀드서비스

판매회사
 HSBC은행, NH농협은행, 교보생명보험, 기업은행, 대구은행, 대우증권, 동부증권, 동양증권, 미래에셋생명, 미래에셋증권, 부산은행, 삼성생명보험, 삼성증권, 신한금융투자, 신한은행, 외환은행, 우리은행, 우리투자증권, 이트레이드증권, 키움증권, 한국산업은행, 한국씨티은행, 한국투자증권, 한맥투자증권, 한화투자증권, 현대증권

펀드의 특징
 이 투자신탁은 외국집합투자기구인 " PIMCO Funds GIS Total Return Bond Fund "(이하 "피투자집합투자기구")에 신탁재산의 60% 이상을 투자하여 투자수익을 추구하는 재간접형 모투자신탁에 90% 이상 투자하는 자투자신탁입니다. 모투자신탁의 투자재산의 대부분이 투자되는 피투자집합투자기구인 " PIMCO Funds GIS Total Return Bond Fund "는 미국 국채, 모기지, 회사채 등 투자등급 중기채에 주로 투자하여 비교적수대비 위험을 최소화하면서 총수익의 극대화를 추구하는 적극적인 운용전략을 수행합니다.

펀드가 발행하는 집합투자증권의 종류	종류(클래스)	금융투자협회 펀드코드
	A	27471
	C	27472
	C(E)	27475
	C(P)	97042
	C(W)	27477

재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
알리안츠PIMCO 토탈리턴증권자 투자신탁[채권_재간접형](H)운용	자산총액	86,818	69,400	-20.06
	부채총액	2,091	1,175	-43.80
	순자산총액	84,727	68,225	-19.48
A	기준가격	1,042.54	1,051.40	0.85
C	기준가격	1,038.15	1,044.80	0.64
C	기준가격	1,036.09	1,041.70	0.54
C(E)	기준가격	1,037.12	1,043.25	0.59
C(W)	기준가격	1,041.26	1,049.47	0.79
C(P)	기준가격	1,039.47	1,046.77	0.70

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

펀드의 구성



종류(클래스)별	비중(%)
A	60.70%
C	33.01%
C(E)	3.77%
C(W)	2.46%
C(P)	0.06%

* 펀드가 발행한 각 종류(클래스)별 수익증권의 구성비중을 나타낸 수치

* PIMCO Funds GIS Total Return Bond Fund

기간 수익률

(단위 : %)

펀드 명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
알리안츠PIMCO토탈리턴 증권자투자신탁[채권_재간접형](H)운용	0.85	2.00	5.14	8.77	14.80	-	-
Class A	0.64	1.58	4.48	7.86	12.88	-	-
Class C	0.54	1.38	4.17	7.43	11.99	-	-
Class C(E)	0.59	1.48	4.33	7.65	12.43	-	-
Class C(W)	0.79	1.88	4.95	8.51	14.24	-	-
Class C(P)	0.70	1.70	4.68	8.13	13.45	-	-
벤치마크	-0.06	0.35	1.58	4.12	10.68	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : CALL 5.0%, Barclays Capital U.S. Aggregate Index 95.0%

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

손익현황

(단위 : 백만원)

구분	구분		
	주식	채권	당기
증권	주식	0	0
	채권	0	0
	어음	0	0
	집합투자	-1,864	3,458
파생상품	장내	0	0
	장외	2,959	-2,262
부동산		0	0
특별자산	실물자산	0	0
	기타	0	0
단기대출 및 예금		35	36
기타		-458	-597
손익합계		672	636

통화별 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
USD	0	0	0	67,341	0	-1,913	0	0	65,428
	0.00	0.00	0.00	97.03	0.00	-2.76	0.00	0.00	94.28
KRW	0	0	0	0	0	0	3,973	-2	3,971
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.72	0.00	5.72
합계	0	0	0	67,341	0	-1,913	3,973	-2	69,400

* () : 구성비중

* 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기 위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

알리안츠 PIMCO 토탈리턴 증권 자투자신탁[채권_재간접형](H)

[2013년 3월 21일 기준]

환헤지 비율

(단위: %)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(13년03월21일) 현재 환헤지 비율
95%~105%	99.92%

※ 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.

※ 이 투자신탁의 환헤지전략, 방법, 효과, 비용 및 위험에 관한 자세한 사항은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

각 자산별 보유종목

■ 집합투자증권 (단위: 백만원, %)

증권명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	비중
PIMCO-TOTAL RTRN BD-\$INS ACC	수익증권	PIMCO	66,073	67,341	97.03

■ 단기대출 및 예금 (단위: 백만원, %)

증권명	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
예금	USD Deposit	2010-06-25	0,4113	0	2999-12-31
예금	HSBC은행	2010-06-22	161	2.3	
단기대출	신한은행	2013-03-21	3,810	2.7	2013-03-22

운용전문인력

성명	알리안츠PIMCO토탈리턴 증권자투자신탁 [채권_재간접형](H)	피투자펀드
운용개시일	2011.03.16	2010.06.22
직위	상무	CO-CIO
운용중인 펀드현황	집합투자기구 수 운용규모	10개 5,113억
주요 경력 및 운용내역	서강대 경영학과2001.01 ~ 현재 알리안츠자산운용 채권운용팀1999.07 ~2000.12 삼성투신 채권운용팀1989.12 ~ 1999.06 삼성생명	PIMCO 설립자 PIMCO 공동 최고투자 책임자(CO-CIO)
협회등록번호	2109000214	-

최근 3년간 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
최초설정일 ~ 2011.03.16	이정배
2011.03.16~현재	곽기영

보수 및 지급현황

(단위: 백만원)

펀드명칭	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
알리안츠 PIMCO토탈리턴증권자투자신탁[채권_재간접형](H)운용	자산운용사	0	0.00	0	0.00
	판매회사	0	0.00	0	0.00
	신탁업자	0	0.00	0	0.00
	일반사무회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.00	0	0.00
	기타비용	1	0.00	0	0.00
	매매 중개수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
	A	자산운용사	18	0.05	23
판매회사	53	0.15	68	0.15	
신탁업자	3	0.01	3	0.01	
일반사무회사	1	0.00	2	0.00	
보수합계	75	0.21	96	0.21	
기타비용	0	0.00	0	0.00	
매매 중개수수료	0	0.00	0	0.00	
증권거래세	0	0.00	0	0.00	
C	자산운용사	13	0.05	14	0.05
	판매회사	65	0.25	71	0.25
	신탁업자	2	0.01	2	0.01
	일반사무회사	1	0.00	1	0.00
	보수합계	81	0.31	88	0.31
	기타비용	0	0.00	0	0.00
	매매 중개수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
	C(E)	자산운용사	1	0.05	1
판매회사		3	0.20	6	0.20
신탁업자		0	0.01	0	0.01
일반사무회사		0	0.00	0	0.00
보수합계		5	0.26	8	0.26
기타비용		0	0.00	0	0.00
매매 중개수수료		0	0.00	0	0.00
증권거래세		0	0.00	0	0.00
C(W)		자산운용사	1	0.05	1
	판매회사	0	0.00	0	0.00
	신탁업자	0	0.01	0	0.01
	일반사무회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	1	0.06	1	0.06
	기타비용	0	0.00	0	0.00
	매매 중개수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
	C(P)	자산운용사	0	0.05	0
판매회사		0	0.09	0	0.09
신탁업자		0	0.01	0	0.01
일반사무회사		0	0.00	0	0.00
보수합계		0	0.15	0	0.15
기타비용		0	0.00	0	0.00
매매 중개수수료		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 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역: 없음

※ 발행분담금내역: 없음

알리안츠 PIMCO 토탈리턴 증권 자투자신탁[채권_재간접형](H)

[2013년 3월 21일 기준]

총보수, 비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드명칭	구분	해당펀드		모펀드 비용 합산	
		총보수 비용 비율	중개수수료 비율	총보수 비용 비율	중개수수료 비율
알리안츠PIMCO토탈리턴증권 자투자신탁[채권_재간접 형](H)운용	전기	0.0040	0.0000	0.0125	0.0020
	당기	0.0027	0.0000	0.0112	0.0019
A	전기	0.8497	0.0000	0.8624	0.0020
	당기	0.8474	0.0000	0.8586	0.0019
C	전기	1.2508	0.0000	1.2633	0.0020
	당기	1.2474	0.0000	1.2587	0.0020
C(E)	전기	1.0501	0.0000	1.0636	0.0021
	당기	1.0473	0.0000	1.0585	0.0019
C(W)	전기	0.2476	0.0000	0.2611	0.0021
	당기	0.2471	0.0000	0.2590	0.0020
C(P)	전기	0.5966	0.0000	0.6084	0.0020
	당기	0.5949	0.0000	0.6058	0.0019

주1) 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.

주2) 매매, 중개수수료 비율이란 매매, 중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매, 중개수수료의 수준을 나타냅니다.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

공지사항

1. 알리안츠PIMCO토탈리턴증권자투자신탁[채권_재간접형](H)은 2012년 5월 환매수수료 변경(2012년 8월 16일부터 환매청구시 환매수수료 없음)이 있었습니다.

2. 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드이므로 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 알리안츠 알리안츠 PIMCO 토탈리턴 증권 자투자신탁[채권_재간접형](H)가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

3. 고객님의 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)"의 적용을 받습니다.

4. 이 보고서는 자본시장법에 의해 알리안츠PIMCO토탈리턴증권자투자신탁[채권_재간접형](H)운용의 자산운용회사인 '알리안츠글로벌인베스터스자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'HSBC Bank'의 확인을 받아 판매회사인 'HSBC은행, NH농협은행, 교보생명보험, 기업은행, 대구은행, 대우증권, 동부증권, 동양증권, 미래에셋생명, 미래에셋증권, 부산은행, 삼성생명보험, 삼성증권, 신한금융투자, 신한은행, 외환은행, 우리은행, 우리투자증권, 이트레이드증권, 키움증권, 한국산업은행, 한국씨티은행, 한국투자증권, 한맥투자증권, 한화투자증권, 현대증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

· 각종 보고서 확인 :

알리안츠글로벌인베스터스자산운용(주) www.allianzgi.co.kr
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>