

자산운용보고서

알리안츠 PIMCO 분산투자 증권 자투자신탁[채권_재간접형](H)

(운용기간 : 2012년12월22일 ~ 2013년03월21일)

o 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다

알리안츠글로벌인베스터스자산운용(주)

서울시 영등포구 의사당대로 147, 알리안츠타워18층
(전화 02-2071-9900, 02-2071-9999, www.allianzgi.co.kr)

- 1 펀드의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 자산현황
- 2 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간(누적)수익률
 - ▶ 손익현황
- 3 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역
- 4 비용현황
 - ▶ 입자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율
- 5 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전을
 - ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

※ 공지 사항

- 알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)은 2012년 9월 재무제표 확정에 따른 정기 갱신이 있었습니다. (자세한 내용은 금융투자협회 전자공시 (<http://dis.funds.or.kr>) 펀드공시 / 수시공시를 참조하시기 바랍니다.)
- 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 알리안츠 알리안츠 PIMCO 분산투자 증권 자투자신탁[채권_재간접형](H)가 투자하고 있는 비율에 따라 안전한 결과를 보여주고 있습니다.
- 고객님이 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률 (현행 법률)"의 적용을 받습니다.

· 이 보고서는 자본시장법에 의해 알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)운용의 자산운용회사인 '알리안츠글로벌인베스터스자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '신한은행'의 확인을 받아 판매회사인 'HSBC은행, NH농협은행, 대우증권, 수협중앙회, 신한은행, 외환은행, 우리은행, 케이티비투자증권, 한국씨티은행, 한국투자증권, 한맥투자증권, 흥국증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

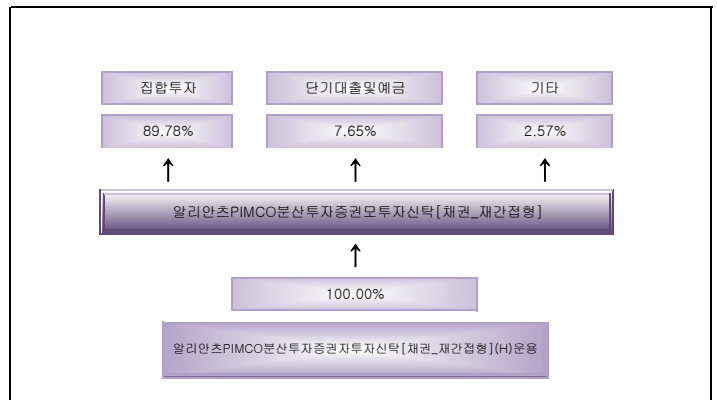
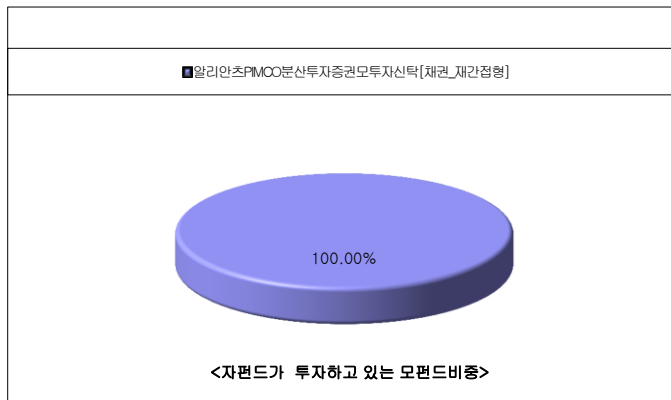
· 각종 보고서 확인 : 알리안츠글로벌인베스터스자산운용(주) www.allianzgi.co.kr / 02-2071-9900, 02-2071-9999
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)운용, 알리안츠PIMCO분산투자증권모투자신탁[채권_재간접형], 알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)Class A, 알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)Class C, 알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)Class C(E), 알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)Class C(W)		3등급(중간 위험)	27521, 27520, 27522, 27523, 27526, 27528
펀드의 종류	재간접형, 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2011.06.22
운용기간	2012.12.22 ~ 2013.03.21	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠글로벌인베스터스자산운용(주)	펀드재산보관회사	신한은행
판매회사	HSBC은행, NH농협은행, 대우증권, 수협중앙회, 신한은행, 외환은행, 우리은행, 케이티비투자증권, 한국씨티은행, 한국투자증권, 한맥투자증권, 흥국증권	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 외국집합투자기구인 " PIMCO Funds GIS plc : Diversified Income Fund "(이하 "피투자집합투자기구"라 한다)에 신탁재산의 60% 이상을 투자하여 투자수익을 추구하는 재간접형 모투자신탁에 90% 이상 투자하는 자투자신탁입니다. 모투자신탁의 투자재산의 대부분이 투자되는 피투자집합투자기구인 " PIMCO Funds GIS Diversified Income Fund "는 글로벌 투자등급 회사채, 글로벌 하이일드 채권, 이머징 지역의 채권 등에 주로 투자합니다.		

▶ 펀드 구성



* 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

* 모 펀드의 투자 자산 중 기타는 단기현금성 상품등을 포함합니다.

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)운용	자산 총액 (A)	224,914	251,693	11.91
	부채 총액 (B)	6,197	12,185	96.64
	순자산총액 (C=A-B)	218,717	239,508	9.51
	발행 수익증권 총 수 (D)	203,481	219,905	8.07
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,074.88	1,089.14	1.33
종류(Class)별 기준가격 현황				
알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)Class A	기준가격	1,070.10	1,081.92	1.10
알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)Class C	기준가격	1,067.99	1,078.73	1.01
알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)Class C(E)	기준가격	1,069.06	1,080.33	1.05
알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)Class C(W)	기준가격	0.00	1,000.32	0.03

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.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

동 분기 동안 알리안츠 PIMCO 분산투자 펀드(Class A 기준)는 1.10% 를 실현하며 벤치마크 대비 1.06% 상회하였습니다. 이머징 시장의 스프레드 확대에 인한 이머징 마켓 스프레드 듀레이션에 대한 비중 축소와 이머징 시장 국채를 상회한 이머징 시장 회사채에 대한 선별적 보유가 펀드 수익률에 긍정적인 영향을 미쳤습니다. 또한 전반적인 신용채 시장을 상회한 금융채에 대한 비중 확대가 펀드 수익률에 긍정적인 영향을 미쳤습니다. 반면에 금리 하락으로 인한 미국 듀레이션에 대한 비중 축소와 브라질 지역 금리에 대한 전술적 보유가 펀드 수익률에 부정적인 영향을 미쳤습니다. 또한 브라질과 같은 시장을 하회한 우량 등급 이머징 시장 국가들에 대한 보유가 펀드 수익률에 부정적인 영향을 미쳤습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

세계 경제는 올해 1.5% 에서 2.0% 수준의 성장을 나타낼 것으로 예상되고 있습니다. 합의를 위해서는 추가적인 협상이 필요하지만 재정 절벽에 대한 합의가 극적으로 이루어졌습니다. 세계 인플레이션 수준은 2.0% 에서 2.5%로 예상되고 있습니다. 리스크 프리미엄이 가격에 충분히 반영된 것으로 나타남에 따라 포트폴리오를 방어적으로 유지할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)운용 (비교지수 대비 성과)	1.33 (1.28)	4.06 (1.01)	8.91 (0.33)	12.45 (2.49)
종류(Class)별 현황				
알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)Class A (비교지수 대비 성과)	1.10 (1.06)	3.60 (0.56)	8.19 (-0.39)	11.45 (1.49)
알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)Class C (비교지수 대비 성과)	1.01 (0.96)	3.39 (0.35)	7.87 (-0.71)	11.01 (1.05)
알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)Class C(E) (비교지수 대비 성과)	1.05 (1.01)	3.50 (0.45)	8.03 (-0.55)	11.23 (1.27)
알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)Class C(W) (비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	0.04	3.04	8.58	9.96

주) 비교지수(벤치마크) : [1/3 Barclays Capital Global Aggregate Credit Component + 1/3 BofA Merrill Lynch Global High Yield BB-B Rated Constrained + 1/3 JPMorgan Emerging Markets Bond Index Global] (USD Hedged)] 95% + Call 5%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)운용 (비교지수 대비 성과)	12.45 (2.49)	-	-	-
종류(Class)별 현황				
알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)Class A (비교지수 대비 성과)	11.45 (1.49)	-	-	-
알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)Class C (비교지수 대비 성과)	11.01 (1.05)	-	-	-
알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)Class C(E) (비교지수 대비 성과)	11.23 (1.27)	-	-	-
알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)Class C(W) (비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	9.96	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : [1/3 Barclays Capital Global Aggregate Credit Component + 1/3 BofA Merrill Lynch Global High Yield BB-B Rated Constrained + 1/3 JPMorgan Emerging Markets Bond Index Global] (USD Hedged)] 95% + Call 5%

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

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	0	0	0	-1,539	0	6,409	0	0	0	44	-1,053	3,861
당 기	0	0	0	12,119	0	-8,671	0	0	0	172	-405	3,214

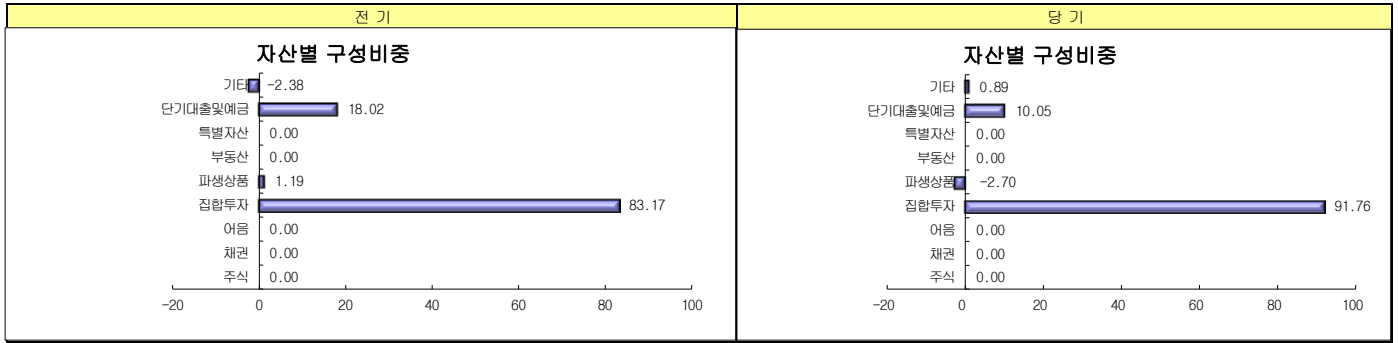
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1115.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	230,961 (91.76)	0 (0.00)	-6,788 (-2.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	5,580 (2.22)	0 (0.00)	229,752 (91.28)
KRW	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)	19,711 (7.83)	2,230 (0.89)	21,941 (8.72)
합 계	0	0	0	230,961	0	-6,788	0	0	0	25,291	2,230	251,693

* () : 구성 비중

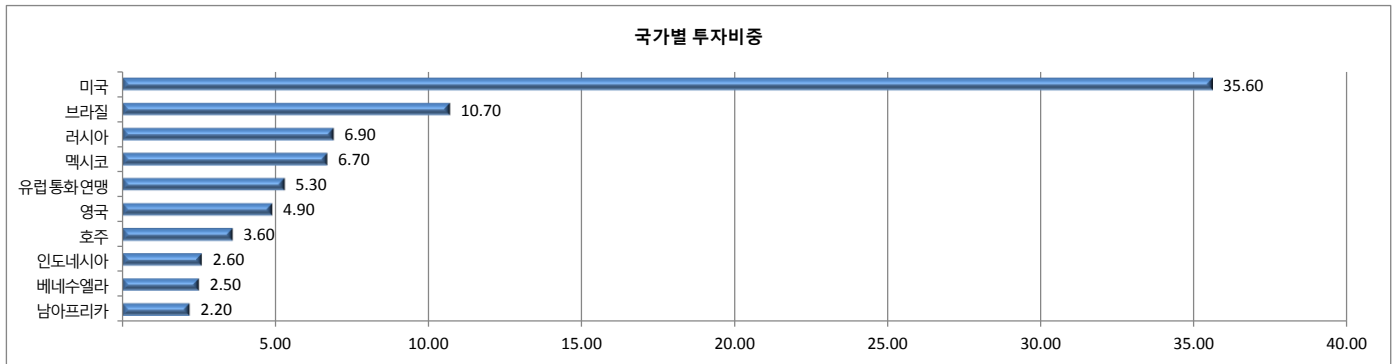


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중 (%)	순위	국가명	비중 (%)
1	미국	35.60	6	영국	4.90
2	브라질	10.70	7	호주	3.60
3	러시아	6.90	8	인도네시아	2.60
4	멕시코	6.70	9	베네수엘라	2.50
5	유럽 통화 연맹	5.30	10	남아프리카	2.20



주) 피투자펀드기준 /2013년 2월 28일 / 유레이션 가중 기준

▶ 환헤지에 관한 사항

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(13년03월21일) 현재 환헤지 비율
95%~105%	100.02%

주) 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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중 (%)	순위	구분	종목명	비중 (%)
1	집합투자증권	PIMCO DIVERSIFIED INCOME IA	91.76	6	장외파생	FWD KRW/USD 130329	0.51
2	단기상품	콜론S(한국씨티은행)	5.30	7	장외파생	FWD KRW/USD 130329	0.51
3	단기상품	콜론S(현대증권)	2.34	8	장외파생	FWD KRW/USD 130430	0.46
4	단기상품	USD Deposit(SHINHAN)	2.22	9	장외파생	FWD KRW/USD 130430	0.46
5	장외파생	FWD KRW/USD 130430	0.51	10	장외파생	FWD KRW/USD 130329	0.37

*보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
PIMCO DIVERSIFIED INCOME IA	수익증권	Pimco Global Diversified Incom	220,957	230,961	아일랜드	USD	91.76

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

주) 투자 대상은 모펀드 기준임

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	USD Deposit	2011-06-27	5,580	0.00	2999-12-31	대한민국	USD
단기대출	현대증권	2013-03-21	5,890	2.82	2013-03-22	대한민국	KRW
단기대출	한국씨티은행	2013-03-21	13,350	2.70	2013-03-22	대한민국	KRW

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

주) 투자 대상은 모펀드 기준임

4. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)운용	자산운용사	0	0.00	0	0.00
	판매회사	0	0.00	0	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.00	0	0.00
	기타비용**	8	0.01	2	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)Class A	자산운용사	46	0.06	89	0.06
	판매회사	112	0.15	214	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)	6	0.01	11	0.01
	일반사무관리회사	3	0.00	5	0.00
	보수합계	166	0.22	319	0.22
	기타비용**	0	0.00	1	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)Class C	자산운용사	44	0.06	69	0.06
	판매회사	175	0.25	277	0.25
	펀드재산보관회사(신탁업자)	5	0.01	8	0.01
	일반사무관리회사	3	0.00	4	0.00
	보수합계	226	0.32	359	0.32
	기타비용**	0	0.00	1	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)Class C(E)	자산운용사	1	0.06	1	0.06
	판매회사	4	0.20	4	0.20
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	6	0.27	6	0.27
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)Class C(W)	자산운용사	0	0.00	0	0.06
	판매회사	0	0.00	0	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.00	0	0.07
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평전) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

* 성과보수내역 : 없음

* 발행분담금내역 : 없음

▶ **총보수,비용비율**

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		모펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)운용	전기	0.0254	0	0.0353	0.0025
	당기	0.0127	0	0.0214	0.0022
종류(Class)별 현황					
알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)Class A	전기	0.8998	0	0.9334	0.0024
	당기	0.8973	0	0.9171	0.0022
알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)Class C	전기	1.3009	0	1.338	0.0025
	당기	1.2973	0	1.3206	0.0022
알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)Class C(E)	전기	1.1002	0	1.1338	0.0025
	당기	1.0972	0	1.1223	0.0023
알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)Class C(W)	전기	0	0	0	0
	당기	0.2943	0	0.2848	0.0021

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(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.

5. 투자자산매매내역

▶ **매매주식규모 및 회전을**

해당사항 없음

▶ **최근 3분기 매매회전을 추이**

해당사항 없음

이 보고서는 자본시장법에 의해 알리안츠PIMCO분산투자증권자투자신탁[채권_재간접형](H)운용의 자산운용회사인 '알리안츠글로벌인베스터스자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '신한은행'의 확인을 받아 판매회사인 'HSBC은행, NH농협은행, 대우증권, 수협중앙회, 신한은행, 외환은행, 우리은행, 케이티비투자증권, 한국씨티은행, 한국투자증권, 한맥투자증권, 흥국증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 :

알리안츠글로벌인베스터스자산운용(주)
금융투자협회

www.allianzgi.co.kr
<http://dis.kofia.or.kr>

/ 02-2071-9900, 02-2071-9999