

(무)알리안츠 프라이머변액종신보험 채권형

※ 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)알리안츠프라이머변액종신채권형의 자산운용회사인 에이비엘생명명이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 확인을 받아 판매회사인 에이비엘생명명을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 알리안츠글로벌인베스트스에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : 에이비엘생명보험 <http://www.ablilife.co.kr/> 02-3787-7000
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	(무)알리안츠프라이머변액종신채권형		
금융투자협회 펀드코드	44701		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.05.25
운용기간	2017.04.01 ~ 2017.06.30	존속기간	취행으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	에이비엘생명보험	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	에이비엘생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 주로 국공채, 특수채 그리고 제한된 수량의 우량등급의 회사채에 투자함으로써 적정수준의 자본이득과 이자수익을 달성함에 있습니다. • 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들 (듀레이션, 수익률선, 신용, 고평가/저평가 분석 등)을 활용하여 벤치마크 대비 초과 수익률을 달성하는 것입니다. 		

▶ 재산 현황

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

(단위 : 백만원, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
변액종신채권형	자산 총액 (A)	6,025	6,028	0.06
	부채 총액 (B)	6	5	-20.08
	순자산총액 (C=A-B)	6,019	6,024	0.08
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,728	3,724	-0.10
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,614.54	1,617.45	0.18

※ 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

2017년 2분기 국내 채권시장은 연초 이후 방향성 없는 움직임이 지속되며 국고채권 3년 금리를 기준으로 1.60%~1.79% 범위 내에서 움직이고 있습니다. 프랑스 대선에서 마크롱후보가 당선되면서 정치 불확실성이 해소 되는 듯 하였으나 트럼프 대통령의 러시아 관련 스캔들, 영국 테러 등의 영향으로 6월까지 안전자산 선호에 따른 채권시장은 강세 흐름을 보였습니다. 하지만 6월 들어 한국은행 총재를 비롯한 글로벌 중앙은행들의 완화정책 조종을 시사하는 발언으로 금리는 다시 상승하였습니다. 2년~5년 사이 중기 영역의 금리 상승 폭이 상대적으로 컸으나, 1년 이하 단기채권들은 투자자들의 안정적인 이자수익 확보를 위한 매수로 금리가 하락하는 모습을 보였습니다. 펀드의 경우 보유채권의 금리상승에 따른 자본손실이 이자수익에 영향을 미치면서 펀드 수익률은 0.18%를 기록 하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

국내 채권시장은 한국은행의 정책금리 동결기조가 유지되는 가운데 2017년 3분기에도 방향성 없는 움직임이 지속될 것으로 전망됩니다. 글로벌 중앙은행들의 통화정책 정상화 가능성이 지속적인 약세 압력으로 작용 하고는 있으나, 작년 말 글로벌 금리 급등을 이끌었던 트럼프 행정부의 재정정책이 정치적인 문제로 진행이 늦춰지고 있다는 점, 상반기까지 강한 상승세를 보이던 글로벌 물가지표도 최근들어 상승 폭이 완화되고 있다는 점들은 채권금리의 상승을 제한할 것으로 판단하고 있습니다.

다. 따라서 펀드의 듀레이션 전략은 금리의 방향성을 추종하기 보다는 투자기간을 짧게 두고 금리 상단에서는 듀레이션을 확대하고, 금리 하단에서는 듀레이션을 축소하여 자본이익을 확보하는 방향으로 운용할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
변액종신채권형	0.18	0.49	-0.40	-0.26
(비교지수 대비 성과)	(-0.19)	(-0.45)	(-0.68)	(-0.84)
비교지수(벤치마크)	0.37	0.94	0.28	0.58

※ 비교지수(벤치마크) : 환경-KIS 통화안정증권 채권지수 (1년 이하) 10%, 국고채지수 (4~5년) 30%, 은행채 (1~2년) 10%, 회사채AA-이상 (1~2년) 5%, 지방채(4~5년) 10%, 특수채 (1~3년) 30%, 유동성 5%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
변액종신채권형	-0.26	2.57	6.44	14.04
(비교지수 대비 성과)	(-0.84)	(-1.60)	(-2.58)	(-3.98)
비교지수(벤치마크)	0.58	4.17	9.02	18.02

※ 비교지수(벤치마크) : 환경-KIS 통화안정증권 채권지수 (1년 이하) 10%, 국고채지수 (4~5년) 30%, 은행채 (1~2년) 10%, 회사채AA-이상 (1~2년) 5%, 지방채(4~5년) 10%, 특수채 (1~3년) 30%, 유동성 5%

* 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		실물 자산	기타			
전기	0	27	0	0	0	0	0	0	0	1	-9	19
당기	0	18	0	0	0	0	0	0	0	1	-9	11

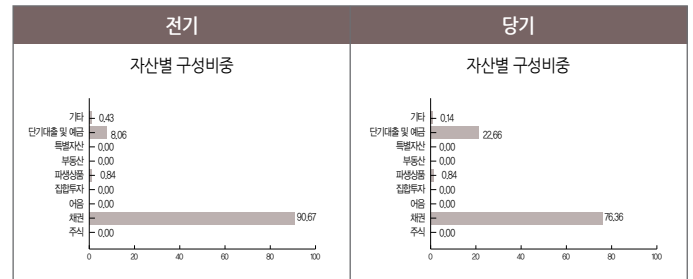
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (0.00)		4,603			51					1,366	9	6,028
	(0.00)	(76.36)	(0.00)	(0.00)	(0.84)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(22.66)	(0.14)	(100.00)
합계		4,603			51					1,366	9	6,028

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	구분	종목명	비중	구분	구분	종목명	비중
1	채권	국고1875-2203(16-10)	36.66	6	파생상품	3년국채 F201709	5.44
2	단기상품	은대(한국씨티은행)	13.85	7	채권	도로공사584	5.12
3	단기상품	CMA(신한금융투자)	8.81	8	채권	토지주택채권212	3.37
4	채권	토지구매채권(용지3)14-10	8.16	9	채권	부산광역시채권2015-8	2.81
5	채권	국고2000-2009(15-4)	6.72	10	채권	국민주택1종14-07	2.69

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고1875-2203(16-10)	2,200	2,210	대한민국	KRW	2017-03-10	2022-03-10		N/A	36.66
토지구획채권(용지)14-10	450	492	대한민국	KRW	2014-10-31	2019-10-31		AAA	8.16
국고02000-2009(15-4)	400	405	대한민국	KRW	2015-09-10	2020-09-10		N/A	6.72
도로공사584	300	309	대한민국	KRW	2013-11-14	2018-11-14		AAA	5.12
토지구획채권212	200	203	대한민국	KRW	2013-06-03	2018-06-03		AAA	3.37
부산광역시채권2015-8	167	170	대한민국	KRW	2015-11-23	2017-11-23		N/A	2.81
국민주택1종14-07	150	162	대한민국	KRW	2014-07-31	2019-07-31		N/A	2.69

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

▶ 장내파생상품

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
3년국채 F 201709	매수	3	328	

* 투자대상 상위 10종목 및 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	한국씨티은행	2010-04-01	835	0.92		대한민국	KRW
CMA	신한금융투자	2017-06-30	531	1.15	2017-07-03	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	6	0.10	6	0.10	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	7	0.12	7	0.12	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매·중개 수수료	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(기간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.

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

* 성과보수내역: 해당 없음

* 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.497	0.0013	0.4983
당기	0.497	0.0007	0.4977

* 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수비용수준을 나타냅니다.

* 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

5. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매 회전을	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

* 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전이 높을수록 매매거래수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2016-10-01 ~ 2016-12-31	2017-01-01 ~ 2017-03-31	2017-04-01 ~ 2017-06-30
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	부사장	48	69	19,901	-	-	2111000044
남정은	과장	33	69	19,901	-	-	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	운용전문인력
	변경내역 없음

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당시에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)