

(무)알리안츠 프라이머변액종신보험 혼합1형

※ 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)알리안츠프라이머변액종신보험1형의 자산운용회사인 에이비엘생명명이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 확인을 받아 판매회사인 에이비엘생명을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 신역자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : 에이비엘생명보험 <http://www.abllife.co.kr/> 02-3787-7000
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	(무)알리안츠프라이머변액종신보험1형		
금융투자협회 펀드코드	44702		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 중류형	최초설정일	2004.05.25
운용기간	2017.04.01 ~ 2017.06.30	존속기간	취항으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	에이비엘생명보험	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	에이비엘생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 투자목적은 제한된 주식투자로부터 부분적으로 고수익을 추구하며, 주로 국공채, 특수채, 그리고 제한된 수량의 우량등급의 회사채에 투자함으로써 적정 수준의 자본 이득과 이자 수익을 달성함에 있습니다. • 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들(듀레이션, 수익률선, 신용, 고평가/저평가 분석 등)을 활용하여 벤치마크 대비 초과 수익을 달성하는 것입니다. 		

▶ 재산 현황

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

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
변액종신보험1형	자산 총액 (A)	168,713	183,122	8.54
	부채 총액 (B)	1,151	9,099	690.80
	순자산총액 (C=A-B)	167,562	174,023	3.86
	발행 수익증권 총 수 (D)	89,873	90,557	0.76
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,864.44	1,921.70	3.07

※ 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

[주식부문] 지난 3개월간 국내 주식시장은 6년 만에 KOSPI가 2,200선을 넘어서는 모습을 보였고, 이후 최고치를 경신하는 강세 국면을 이어갔습니다. 새 정부 정책에 대한 기대감과 국내 상장사들의 실적 향상이 등이 이어지면서 국내 주식 시장의 상승을 이끌었습니다. 업종별로는 IT업종의 지속적인 강세와 함께 증권, 은행 등 금융주가 높은 상승률을 보였으며 잠시 주춤했던 제약업종이 30% 가까이 상승하는 모습을 보였습니다. 실적전망에 따라 업종별 등락이 진행되고 있으나 전반적으로는 강세장 성격의 순환에 양상이 이어지고 있는 모습입니다. 펀드는 최근 KOSPI 초강세국면에서 양호한 성과가 지속되고 있습니다. 대신 이후 양호한 실적을 바탕으로 주주친화정책강화에 대한 기대감으로 지주사 및 우선주 등이 급등세를 보인 것이 주요 요인이었으며 그동안 모멘텀 부재에도 불구하고 투자 철학에 따라 장기투자 해왔던 저평가 가치주, 배당주들이 초과수익에 크게 기여하는 국면이 시작된 것으로 분석됩니다. 실적이 양호한 우량주들의 지속적인 순환에 양상에 대비하며 균형잡힌 포트폴리오를 유지하고 있습니다.

[채권부문] 분기 초 연준의 인상이 점진적으로 진행될 것이라는 전망이 확산됨에 따라 하락하던 금리는, 프랑스 대선 이후 정치적 불확실성 축소세를 계기로 소폭 반등하였습니다. 6월 들어서는 미국 지표와 정책에 대한 기대감의 감소가 금리 하락 요인으로 작용하였지만, 드라기 ECB 총재의 매파적 발언에 금리는 다시 상승 반전하는 모습이었습니다. 당사는 연준의 추가적인 기준금리 인상과 대내외 정책에

대한 불확실성을 효과적으로 관리하기 위해 포트폴리오의 안정성 확보에 집중하였습니다. 이에, 보유이익의 매력도가 높고 유동성이 좋은 것으로 판단되는 자산으로의 교체매매를 꾸준히 진행하여 안정적 보유이익을 확보할 수 있도록 포트폴리오를 운용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 최근 주식시장은 기업들의 경쟁력 회복을 바탕으로 한 실적 호전, 주주친화정책 강화 등을 배경으로 10년만에 KOSPI 고점을 돌파하며 강세를 이어가고 있습니다. 가치주 및 배당주들에 대해서도 저평가 매력과 배당확대 매력에 부각되면서 투자심리가 회복되는 양상을 보이고 있습니다. 당사가 지속적으로 전망해 왔듯이 중장기적으로는 배당이 확대되는 저평가 우량 배당주들의 지속적인 기업 가치 상승이 전망되는 만큼 안정적 상승이 예상됩니다. 지난 몇 년간 부진한 경영 환경에서 경쟁력을 강화한 기업들은 올해 글로벌 경기 회복에 큰 수혜를 받으며 기업가치 상승이 이루어질 것으로 기대되므로 저평가된 우량 가치주, 배당주를 분할 매수하는 전략을 유지하고 있습니다. 또한 펀드 내에서 장기투자하고 있는 지주사 및 우선주 등 우량주들이 펀드 성과에 기여하는 모습을 보이고 있는 만큼 실적 개선에 따라 차별화 될 종목들의 비중을 확보하고 펀드 스타일에 맞는 보수적이고 안정적인 포트폴리오를 유지하여 리스크 관리를 병행한 안정적인 성과를 낼 수 있도록 노력하겠습니다.

[채권부문] 미국의 추가적인 기준금리 인상과 대내외 정책 불확실성 확대도 금리는 높은 변동성을 보일 것으로 예상합니다. 미국 경제의 성장 경로는 다소 불투명한 상황이나 연준의 점진적인 기준금리 인상은 지속될 가능성이 높으며, 주변국의 통화완화 정책도 추가로 단행될 가능성은 낮아 글로벌 통화정책 기준은 일정 부분 긴축적인 방향으로 진행될 것으로 보입니다. 또, 트럼프 정부의 정책 추진력에 대한 불확실성 역시 크고, 신정부 경제 정책과 지정학적 이슈와 관련된 리스크도 잔존해 있는 상황에서, 채권시장의 변동성은 다소 확대될 가능성이 높은 것으로 판단됩니다. 당사는 향후 채권시장의 변동성 확대를 전망하는 만큼, 보유이익이 높고 유동성이 좋은 자산 중심의 포트폴리오를 통해 운용의 안정성을 확보하는 동시에 교체매매 기회를 탐색할 계획입니다. 특히 대내외 정치 이슈 부각 시 채권시장의 변동성이 확대될 가능성이 높은 만큼, 조정 국면을 활용해 점진적인 교체매매를 진행하는 전략적 접근이 유효할 것으로 판단됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
변액종신보험1형 (비교지수 대비 성과)	3.07 (0.19)	5.32 (0.34)	5.73 (1.40)	5.71 (0.15)
비교지수(벤치마크)	2.88	4.98	4.33	5.56

※ 비교지수(벤치마크) : 한경-KIS 국고채 (4년~5년) 21%, 통안채종합 (3개월~1년) 7%, 특수채지수 (1~3년) 20%, 지방채 (4년~5년) 7%, 은행채 (1년~2년) 7%, 회사채 (1년~2년) 3%, 유동성 10% 그리고 KOSPI 25%

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낸 것이지 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
변액종신보험1형 (비교지수 대비 성과)	5.71 (0.15)	7.58 (-0.85)	13.27 (0.84)	20.57 (-0.49)
비교지수(벤치마크)	5.56	8.43	12.43	21.06

※ 비교지수(벤치마크) : 한경-KIS 국고채 (4년~5년) 21%, 통안채종합 (3개월~1년) 7%, 특수채지수 (1~3년) 20%, 지방채 (4년~5년) 7%, 은행채 (1년~2년) 7%, 회사채 (1년~2년) 3%, 유동성 10% 그리고 KOSPI 25%

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낸 것이지 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 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	3,411	577	0	0	0	0	0	0	0	28	-444	3,573
당기	5,188	430	0	0	0	0	0	0	0	39	-494	5,164

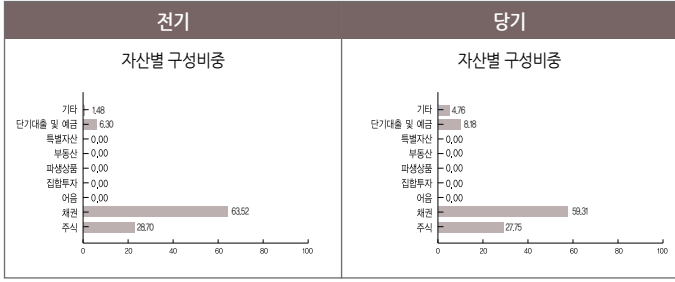
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (0.00)	50,808 (27.75)	108,612 (59.31)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	14,982 (8.18)	8,719 (4.76)	183,122 (100.00)
합계	50,808	108,612								14,982	8,719	183,122

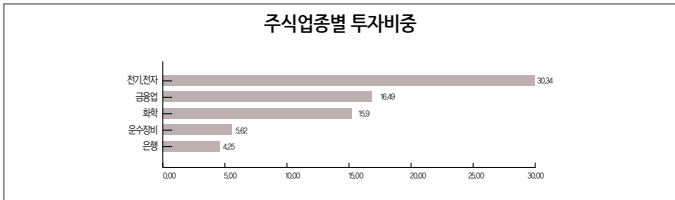
※ () : 구성비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

구분	국가명	비중	구분	국가명	비중
1	전기, 전자	30.34	6	코스닥	3.75
2	금융업	16.49	7	KOSPI 미분류	3.59
3	화학	15.90	8	철강및금속	3.25
4	운수장비	5.62	9	전기가스업	2.90
5	은행	4.25	10	기타	13.91



▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

구분	구분	종목명	비중	구분	구분	종목명	비중
1	채권	국고02000-2103(15-9)	9.12	6	채권	국민주액1종17-03	4.60
2	채권	국고01250-1912(16-7)	8.65	7	채권	삼성카드2112	4.52
3	채권	통안0160-1904-02	8.49	8	채권	삼성카드2285	4.37
4	단기상품	REPO매수(20170630)	6.83	9	채권	국고01750-1812(15-7)	4.11
5	주식	삼성전자	4.76	10	채권	중소기업진흥채권539	4.10

■ **각 자산별 보유종목 내역**

▶ **주식**

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	3,666	8,714	4.8	대한민국	KRW	전기, 전자	

* 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ **채권**

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통기관	신용등급	비중
국고02000-2103(15-9)	16,500	16,694	대한민국	KRW	2016-03-10	2021-03-10		N/A	9.12
국고01250-1912(16-7)	16,000	15,842	대한민국	KRW	2016-12-10	2019-12-10		N/A	8.65
통안0160-1904-02	15,500	15,555	대한민국	KRW	2017-04-02	2019-04-02		N/A	8.49
국민주액1종17-03	8,500	8,424	대한민국	KRW	2017-03-31	2022-03-31		N/A	4.60
삼성카드2112	8,000	8,278	대한민국	KRW	2014-05-22	2019-11-22		AA+	4.52
삼성카드2285	8,000	8,010	대한민국	KRW	2017-06-16	2022-06-16		AA+	4.37
국고01750-1812(15-7)	7,500	7,529	대한민국	KRW	2015-12-10	2018-12-10		N/A	4.11
중소기업진흥채권539	7,500	7,514	대한민국	KRW	2016-04-06	2019-04-05		AAA	4.10

* 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
REPO매수	미래에셋자산운용(전문사모펀드)	2017-06-30	12,500	1.42		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	41	0.02	43	0.02	
판매회사	268	0.16	281	0.16	
펀드재산보관회사(신탁업자)	6	0.00	6	0.00	
일반사무관리회사	8	0.00	8	0.00	
보수합계	322	0.20	338	0.20	
기타비용**	10	0.01	21	0.01	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	31	0.02	43	0.03
	조사분석업무등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	31	0.02	43	0.03
증권거래세	49	0.03	69	0.04	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 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	0.8047	0.0679	0.8726
당기	0.8169	0.0788	0.8957

* 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.
 * 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
463,339	20,179	425,186	22,897	45.89	184.08

* 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전이 높을수록 매매거래수수료(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
35.39	34.29	45.89

6. 투자운용전문인력 현황

▶ **투자운용인력(펀드매니저)**

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 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