

(무) 알리안츠 다이나믹변액종신보험/변액종신보험PLUS 혼합형

※ 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)알리안츠다이나믹변액종신혼합형의 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 혼합합니다.
3. 자산은 신한BNP파리바자산운용에 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)알리안츠다이나믹변액종신혼합형		
금융투자협회 펀드코드	664483		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2007.03.19
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.
(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
다이나믹변액 종신혼합형	자산 총액 (A)	21,924	22,402	2.18
	부채 총액 (B)	579	99	-82.86
	순자산총액 (C=A-B)	21,345	22,303	4.49
	발행 수익증권 총 수 (D)	14,258	14,520	1.84
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,497.10	1,535.96	2.60

※ 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

[주식] 2분기 시장은 분기 초 지정학적 리스크 부각으로 연초 상승세에서 반락하였으나 프랑스 대선 불확실성 완화되고 외국인 매수세 유입되며 반등을 보였으며 국내도 대선 이후 정책 기대감에 힘입어 지수는 6월까지 랠리를 이어왔습니다. 업종별로는 항공, 증권, 제약, 반도체 순으로 분기 상승을 주도했으며, 유틸리티 및 철강은 하락세를 보였습니다.

펀드는 2분기 동안 2.60% 상승하여 벤치마크 대비 0.28%p 하회하는 실적을 기록했습니다. 이는 시장 지수의 급등 대비해서는 하회하는 실적이나 펀드 내 편입 비중이 높았던 반도체업종(SK하이닉스, 삼성전자의) 시장 대비 가파른 주가 상승과 증권업종(한국금융지주), IT(이노비스, 삼성전기), 조선(현대미포조선), 음식료(KT&G) 등의 주가 상승으로 양호한 성과를 기록하였습니다.

[채권] 2분기 채권시장은 전반적으로는 약세 분위기 속에 만기별로 금리 등락이 차별화 되었습니다. 연중의 추가 기준금리 인상(6월, 25bp)과 한은 총재의 매파적 발언에 기인한 국내 통화정책 경계감 등으로 중단기물은 약세를 보였습니다. 반면 국제 유가의 큰 폭 하락에 따른 인플레이션 기대감 약화와 장기투자기관의 매수세 재개 등으로 초장기물은 채권 가격이 상승했습니다. 장단기 스프레드는 축소되었으며, 신용스프레드는 전반적으로 강화할 흐름 속에 하위등급의 상대적 강세가 두드러졌습니다.

상대적으로 강세를 보인 장기물은 일부 보유했던 점은 성과에 긍정적인 영향을 미쳤습니다. 하지만 5

년 이하 구간의 채권 가격이 하락한 점과 하위 등급 크레딧물 비중이 높지 않았던 점이 부정적으로 작용해, 2분기 동안 동 편드는 시장(벤치마크)와 거의 유사한 성과를 시현했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식] 3분기는 물가 상승률 둔화와 경기 PEAK OUT에 대한 우려가 존재하고 각국 중앙은행의 긴축 움직임에 대한 경계가 리스크 요인으로 작용은 하겠지만 결론적으로는 완만한 금리인상 환경 지속과 기업 이익 증가로 인해 주식시장은 상승세를 이어갈 것으로 판단됩니다. 2분기까지 시장을 이끌어오고 있는 IT기업들의 실적증가세가 3분기에도 지속될 것으로 판단되며, 유가의 40불 초반대까지 하락 이후 완만한 상승과 수주 산업들의 수주 회복세와 내수 업종의 경기 회복에 따른 실적 개선으로 한국 주식시장의 이익증가세 대비 낮은 밸류에이션 수준은 저평가 매력을 부각시킬 것으로 판단되며 이에 따른 외국인의 한국 시장 매수와 코스피 지수의 추가 상승을 전망하고 있습니다. 11조원을 상회하는 추경의 경기 자극 효과와 더불어 기업 지배구조 개편, 배당상향 등의 긍정적인 요인들로 비추어 볼 때, 추가적인 상승여력도 보유하고 있다고 판단됩니다.

[채권] 전반적으로 수요 견인 인플레이션 압력이 크지 않은 가운데 국제 유가가 큰 폭 하락하면서 채권시장에서는 인플레이션 기대감이 빠르게 후퇴하고 있습니다. 절대 금리 부담에도 불구하고, 물가 지표의 연속적인 반등을 확인하기까지는 다소 시간이 걸릴 수 있다는 점에서 채권시장은 회복세를 보일 전망이다. 3분기 채권시장은 국고채 3년 1.63%~1.83%, 10년 2.10%~2.40%의 레인지 속에 박스권 등락이 예상됩니다.

국고채 3년 기준으로 1.70%를 중립 정도 레벨로 보고 그 이하에서는 듀레이션을 축소하고, 1.70% 후반에서는 듀레이션을 늘려서 운용할 계획입니다. 한편 크레딧 스프레드는 하위등급 위주로 추가 축소가 가능할 것으로 예상되기 때문에 동 펀드의 크레딧 비중은 소폭 늘려나갈 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
다이나믹변액종신혼합형	2.60	4.27	3.74	5.00
(비교지수 대비 성과)	(-0.28)	(-0.71)	(-0.59)	(-0.56)
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 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
다이나믹변액종신혼합형	5.00	6.89	10.20	19.13
(비교지수 대비 성과)	(-0.56)	(-1.54)	(-2.23)	(-1.93)
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 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

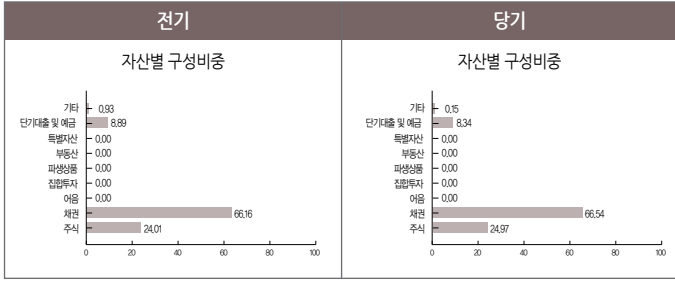
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
전기	314	71	0	0	0	0	0	0	5	-52	338
당기	558	49	0	0	0	0	0	0	5	-56	556

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			
KRW (1.00)	5,594 (24.97)	14,906 (66.54)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	1,869 (8.34)	33 (0.15)	22,402 (100.00)
합계	5,594	14,906							1,869	33	22,402

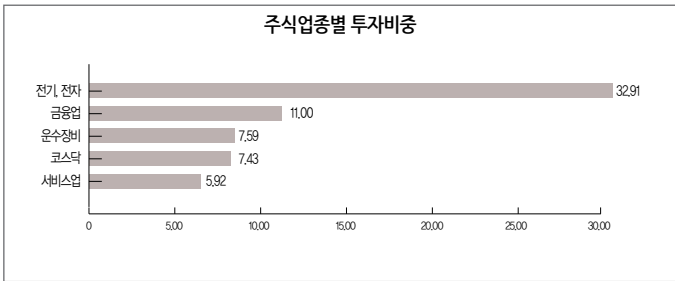
※ () : 구성비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

구분	국가명	비중	구분	국가명	비중
1	전기, 전자	32.91	6	화학	5.61
2	금융업	11.00	7	KOSPI 미분류	5.42
3	운수장비	7.59	8	음식료품	3.98
4	코스닥	7.43	9	보험	3.90
5	서비스업	5.92	10	기타	16.24



▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권 국고02000-2103(15-9)	14.68	6	채권 한국철도시설채권268	4.48
2	채권 국고03250-1809(13-5)	10.53	7	채권 국고04250-2106(11-3)	4.39
3	채권 한국전력887	7.09	8	채권 국고01250-1912(16-7)	3.49
4	주식 삼성전자	5.92	9	채권 국고01875-2203(16-10)	3.45
5	단기상품 은대(한국씨티은행)	4.77	10	단기상품 한국저금증개REPO매수(20170630)	3.12

■ **각 자산별 보유종목 내역**

▶ **주식**

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	558	1,326	5.9	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	보증기관	신용등급	비중
국고02000-2103(15-9)	3,250	3,288	대한민국	KRW	2016-03-10	2021-03-10		N/A	14.68
국고03250-1809(13-5)	2,290	2,360	대한민국	KRW	2013-09-10	2018-09-10		N/A	10.53
한국전력887	1,540	1,589	대한민국	KRW	2014-05-23	2019-05-23		AAA	7.09
한국철도시설채권268	1,000	1,004	대한민국	KRW	2015-06-16	2018-06-16		AAA	4.48
국고04250-2106(11-3)	900	983	대한민국	KRW	2011-06-10	2021-06-10		N/A	4.39
국고01250-1912(16-7)	789	781	대한민국	KRW	2016-12-10	2019-12-10		N/A	3.49
국고01875-2203(16-10)	770	773	대한민국	KRW	2017-03-10	2022-03-10		N/A	3.45

* 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	2010-04-01	1,068	0.92		대한민국	KRW
REPO매수	유안타증권	2017-06-30	700	1.40		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	5	0.02	5	0.02	
판매회사	34	0.16	36	0.16	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
보수합계	41	0.20	43	0.20	
기타비용**	1	0.00	6	0.03	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	4	0.02	6	0.03
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
합계	4	0.02	6	0.03	
증권거래세	7	0.03	8	0.03	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율
 * 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 정상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.
 * 성과보수내역 : 없음
 * 발행분담금내역 : 없음

▶ **총보수, 비용비율**

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.8001	0.1183	0.9184
당기	0.828	0.107	0.935

* 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 총보수·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 회전을	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
44,761	2,187	51,349	2,501	46.01	184.53

* 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전이 높을 경우 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
56.18	43.13	46.01

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	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	구분	성명	협회등록번호	등록일	사유
변경내역 없음					