

(무)알리안츠 프라이머변액종신보험 혼합1형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠프라이머변액종신보험1형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 신영자산운용에 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, 종류형	최초설정일	2004.05.25
운용기간	2017.07.01 ~ 2017.09.30	존속기간	취형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 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)	183,122	174,507	-4.70
	부채 총액 (B)	9,099	172	-98.11
	순자산총액 (C=A-B)	174,023	174,335	0.18
	발행 수익증권 총 수 (D)	90,557	90,906	0.38
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,921.70	1,917.76	-0.21

* 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] 연초 이후 지속적으로 상승세를 보이던 KOSPI는 2분기 실적시즌과 맞물린 차익실현 욕구와 북미 관계 악화로 인한 지정학적 리스크가 부각되면서 조정 받는 모습을 보였습니다. 또한 문재인 정부의 부동산 대책과 세계개편안이 발표되면서 내수 기업들의 투자 심리를 악화시켰습니다. 업종별로는 잠시 주춤한 모습을 보이던 전기전자와 의약품 업종이 높은 상승세를 보였으며 원자재 가격 상승에 따라 철강, 화학업종도 강세를 보였습니다. 반면 부진한 실적과 통상 임금 등의 이유로 자동차업종의 하락폭이 두드러졌으며 정부 정책에 따른 우려감으로 유통, 건설 업종은 저조한 수익률을 기록하였습니다. 규모별로는 대형주대비 중소형주가 부진한 모습을 보였으며, 글로벌 전기차 시장 확대에 따른 기대감으로 관련 종목들의 주가가 큰 폭 상승하였습니다.

순환해 성격의 시장 환경 내에서 투자철학에 따라 장기투자 해왔던 저평가 가치주, 배당주들이 수익에 기여 하는 국면이 이어졌습니다. 동펀드는 실적 호전 우량주들의 지속적인 순환해 양상에 대비하며 균형잡힌 포트폴리오를 유지하고 있습니다.

[채권부문] 7월 한달 간 금리는 ECB 테이퍼링에 대한 우려로 월초 채권시장은 전반적인 약세 흐름을 보였습니다. 그러나 ECB가 무난하기 마무리 되고, 월 중반 미국의 지표들이 부진하게 발표되면서 글로벌 금리 역시 반락하였습니다. 월말 들어서는 미국 주요지표 발표에 대한 관망세와 휴가 시즌에 따른 거래 감소 등으로 금리의 변동성은 제한되는 모습이었습니다.

8월에는 북한 관련 이슈와 한국은행의 정책 스탠스 전환 우려가 금리를 일시적으로 상승시키긴 하였으나, 글로벌 인플레이션 지표 부진으로 월 중반 이후부터 금리는 하향 안정화 되는 모습이었습니다.

9월 채권 금리는 월초 유럽과 미국의 통화정책을 앞두고 변동성이 축소된 모습을 보였습니다. 월 중반 미국 연준의 매파적 발언과 엘런의장이 물가가 목표에 미달하더라도 통화정책 정상화가 필요하다는 발언으로 글로벌 금리 상승과 더불어 국내 금리도 소폭 상승하였습니다. 월말 긴 연휴를 앞두고 북한 리스크가 한층 고조되며 외국인 채권 대규모 매도로 금리는 큰 폭으로 상승하였습니다.

당사는 주요국 중앙은행들의 스탠스 변화로 채권시장이 박스권 등락을 반복함에 따라, 금리의 반동을 부분적인 교체 매매 기회로 활용하였습니다. 한편, 9월말 북한 리스크에 따른 변동성 확대에 보수적 관점에서 접근하였습니다. 은행채 발행이 많아지면서 스프레드가 확대되었으며, 금매물 우량채권 중심으로 높은 캐리 수익 확보에 주력하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 현재는 실적모멘텀이 가장 돋보이는 반도체업종만 상승하는 쏠림 현상이 심화되고 있으나 투자심리가 완화됨에 따라 타업종으로의 순환매가 진행되어 수익률이 만회되는 국면이 이어질 것으로 전망하고 있습니다. 향후 하반기 기업들의 실적 흐름 및 성장기 전망을 고려하여 우량 배당주를 발굴하고 비중을 확대하여 펀드 내에서 장기투자하고 있는 지주사 및 우선주 등과 함께 펀드성과에 기여할 수 있도록 할 계획입니다. 또한 펀드 스타일에 맞는 보수적이고 안정적인 포트폴리오를 유지하여 리스크 관리를 병행한 안정적인 성과를 낼 수 있도록 노력하겠습니다.

[채권부문] 당사는 점진적인 금리 상승 후 일정 금리 수준에서 레벨조정을 예상하고 있어서 공격적인 듀레이션 전략보다는 3년이하 단기중심의 안정적인 포트폴리오로 운용할 계획입니다. 점진적인 금리 상승 국면에서는 은행채 등 우량채권 중심의 높은 캐리 전략을 구사할 계획이며, 레벨조정 국면에서는 보수적인 듀레이션과 커버전략을 활용하여 추가적인 수익을 추구할 계획입니다. 금리 변동성이 커진 만큼 듀레이션이나 커버전략은 최대한 보수적으로 접근할 계획이며, 캐리 중심의 보유이익 확보에 주력할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
변액종신보험1형	-0.21	2.86	5.11	5.52
(비교지수 대비 성과)	(-0.31)	(-0.13)	(0.02)	(1.08)
비교지수(벤치마크)	0.10	2.99	5.09	4.44

* 비교지수(벤치마크) : 한경-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 나타낸 것이지 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
변액종신보험1형	5.52	8.03	9.69	16.18
(비교지수 대비 성과)	(1.08)	(-0.31)	(-0.47)	(-0.28)
비교지수(벤치마크)	4.44	8.34	10.16	16.46

* 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)

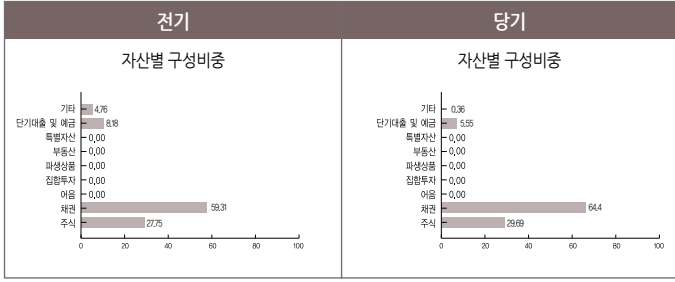
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	5,188	430	0	0	0	0	0	0	0	39	-494	5,164
당기	364	91	0	0	0	0	0	0	0	44	-491	8

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)	51,808 (29.69)	112,381 (64.40)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	9,683 (5.55)	635 (0.36)	174,507 (100.00)
합계	51,808	112,381	0	0	0	0	0	0	0	9,683	635	174,507

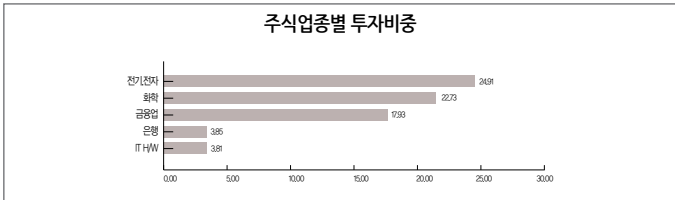
* () : 구성비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

업종명	비중	업종명	비중
1 전기,전자	24.91	6 운수장비	3.76
2 화학	22.73	7 철강및금속	3.51
3 금융업	17.93	8 유통업	2.97
4 은행	3.85	9 전기가스업	2.53
5 IT H/W	3.81	10 기타	14.00



▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1 채권	국고02000-2103(15-9)	9.47	6 채권	수신금융채권(은행)17-702-21	4.59
2 주식	삼성전자	5.43	7 채권	신한은행21-07-01-3-A	4.59
3 단기상품	REPO매수(20170929)	5.16	8 채권	우리은행21-09-이표03-갑-11	4.58
4 채권	국민주택1종17-03	4.82	9 채권	삼성카드2285	4.56
5 채권	삼성카드2112	4.71	10 채권	국고01750-1812(15-7)	4.33

■ **각 자산별 보유종목 내역**

▶ **주식**

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	3,699	9,484	5.4	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	16,524	대한민국	KRW	2016-03-10	2021-03-10		N/A	9.47
국민주택1종17-03	8,500	8,419	대한민국	KRW	2017-03-31	2022-03-31		N/A	4.82
삼성카드2112	8,000	8,215	대한민국	KRW	2014-05-22	2019-11-22		AA+	4.71
수신금융채권(은행)17-702-21	8,000	8,008	대한민국	KRW	2017-07-21	2019-07-21		AAA	4.59
신한은행21-07-01-3-A	8,000	8,008	대한민국	KRW	2017-07-13	2020-07-13		AAA	4.59
우리은행21-09-이표03-갑-11	8,000	7,988	대한민국	KRW	2017-09-11	2020-09-11		AAA	4.58
삼성카드2285	8,000	7,951	대한민국	KRW	2017-06-16	2022-06-16		AA+	4.56
국고01750-1812(15-7)	7,500	7,550	대한민국	KRW	2015-12-10	2018-12-10		N/A	4.33

* 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)	2017-09-29	9,001	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	43	0.02	43	0.02	
판매회사	281	0.16	287	0.16	
펀드재산보관회사(신탁업자)	6	0.00	7	0.00	
일반사무관리회사	8	0.00	8	0.00	
보수합계	338	0.20	346	0.20	
기타비용**	1	0.00	1	0.00	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	44	0.03	40	0.02
	조사분석업무등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	44	0.03	40	0.02
증권거래세	69	0.04	59	0.03	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.
 * 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외하였습니다.
 * 성과보수내역 : 해당 없음
 * 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ **총보수, 비용비율**

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7985	0.0794	0.8779
당기	0.7962	0.0889	0.8851

* 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
418,714	20,525	321,063	19,513	38.34	152.10

* 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 : %)

2017-01-01 ~ 2017-03-31	2017-04-01 ~ 2017-06-30	2017-07-01 ~ 2017-09-30
113.49	45.89	38.34

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	74	20,018	-	-	2111000044
남정은	과장	33	74	20,018	-	-	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