

(무)알리안츠변액유니버설종신보험/스마트변액유니버설종신보험/변액유니버설통합종신보험/프리미어변액유니버설통합종신보험/멀티플변액유니버설통합종신보험/가족사랑변액유니버설종신보험/MP가족사랑변액유니버설통합종신보험/MP멀티플변액유니버설통합종신보험/소중한나를위한선지급변액유니버설통합종신보험 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)알리안츠다이나믹변액종신채권형의 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 알리안츠글로벌인베스터스자산운용(주)에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : ABL생명보험 <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)알리안츠다이나믹변액종신채권형		
금융투자협회 펀드코드	66538		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2007.03.20
운용기간	2017.07.01 ~ 2017.09.30	종속기간	추행으로 별도의 종속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 주로 국공채, 특수채, 그리고 제한된 수량의 우량등급의 회사채에 투자함으로써 적정 수준의 자본 이득과 이자 수익을 달성함에 있습니다. • 포트폴리오의 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들(예를 들면, 듀레이션, 수익율곡선, 신용, 고평가/저평가 분석)을 활용하여 벤치마크 대비 초과수익을 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
(무)알리안츠다이나믹변액종신채권형	자산 총액 (A)	2,468	2,494	1.09
	부채 총액 (B)	1	1	46.35
	순자산총액 (C=A-B)	2,467	2,493	1.07
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,633	1,652	1.15
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,510.64	1,509.41	-0.08

※ 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 3분기 국내 채권시장은 북한 관련 리스크에 따른 외국인 이탈 우려와 한국은행의 금리 인상 기대로 금리가 상승하였습니다. 또한 7월 이후 은행채 발행이 확대되면서 그동안 안정적인 모습을 보여왔던 단기금리도 동반 상승하면서 채권시장은 전반적으로 약세 흐름을 보였습니다. 특히 9월말에는 추석 연휴를 앞두고 외국인들의 현물 매도가 대량으로 출회되면서 채권시장의 투자심리가 급격히 위축되었으며, 코레일 시장도 거래가 위축되면서 스프레드도 확대되었습니다. 시장 금리가 상승함에 따른 자본손실이 이자수익을 상회하면서 펀드의 수익률은 -0.08%에 그쳤습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

외국인들의 국내 채권 매수세가 약화되고 있는 가운데 한국은행은 지속적으로 금리 인상 신호를 보

내고 있어 당분간 채권시장의 투자심리 위축은 불가피한 것으로 판단됩니다. 정책금리 인상 시점은 내년 상반기 정도로 전망하고 있으며, 향후 국내외 경기여건을 고려하여 추가 인상이 이루어질 가능성도 높은 것으로 보여집니다. 미국의 경우에도 12월 FOMC에서는 추가로 정책금리를 인상할 것으로 전망되며 ECB도 양적완화의 정도를 점진적으로 완화시켜나갈 가능성이 높다는 점에서 전반적인 여건은 채권시장에 우호적이지 못한 것으로 판단됩니다. 따라서 중기적인 금리 상승 트렌드에 대응하되, 수급상황이나 밸류에이션 등으로 고려하여 단기적으로는 듀레이션을 확대하여 운용 할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)알리안츠다이나믹변액종신채권형	-0.08	0.11	0.41	-0.46
(비교지수 대비 성과)	(-0.13)	(-0.31)	(-0.58)	(-0.79)
비교지수(벤치마크)	0.05	0.42	0.99	0.33

※ 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 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
(무)알리안츠다이나믹변액종신채권형	-0.46	1.62	5.26	12.28
(비교지수 대비 성과)	(-0.79)	(-1.28)	(-1.97)	(-3.24)
비교지수(벤치마크)	0.33	2.90	7.23	15.52

※ 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 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	기타			
전기	0	13	0	0	0	0	0	0	0	3	(8)	8
당기	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1	(3)	(1)

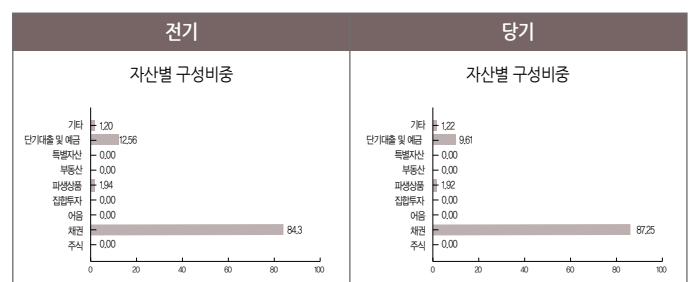
3. 자산현황

▶ 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 (1.00)	0 (0.00)	2,176 (87.25)	0 (0.00)	0 (0.00)	48 (1.92)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	240 (9.61)	30 (1.22)	2,494 (100.00)
합계	0	2,176	0	0	48	0	0	0	0	240	30	2,494

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권 국고02000-2209(17-4)	22.00	6	단기상품 CMA(신한금융투자)	8.35
2	채권 강원지역개발15-11	14.78	7	채권 대전지역개발16-10	3.52
3	채권 토지구획채권(용지3)13-08	13.85	8	채권 에스에이치보상16-03	2.15
4	채권 인천지역개발15-04	12.63	9	채권 부산도시철도15-06	2.05
5	채권 토지구획채권42	10.62	10	채권 충남지역개발16-09	1.96

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보장기관	신용등급	비중
국고02000-2209(17-4)	550	549	대한민국	KRW	2017-09-10	2022-09-10		N/A	22.00
강원지역개발15-11	365	369	대한민국	KRW	2015-11-30	2020-11-30		N/A	14.78
토지구획채권(용지3)13-08	300	346	대한민국	KRW	2013-08-31	2018-08-31		AAA	13.85
인천지역개발15-04	300	315	대한민국	KRW	2015-04-30	2020-04-30		N/A	12.63
토지구획채권42	225	265	대한민국	KRW	2010-08-27	2020-08-27		AAA	10.62
대전지역개발16-10	90	88	대한민국	KRW	2016-10-31	2021-10-31		N/A	3.52
에스에이치보상16-03	53	54	대한민국	KRW	2016-03-31	2019-03-31		AAA	2.15
부산도시철도15-06	50	51	대한민국	KRW	2015-06-30	2020-06-30		N/A	2.05
충남지역개발16-09	50	49	대한민국	KRW	2016-09-30	2021-09-30		N/A	1.96

※ 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
CMA	신한금융투자	2017-09-29	208	1.15	2017-10-10	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	0	0.02	
판매회사	7	0.10	2	0.10	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	8	0.12	3	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(기간평균) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행보담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4971	0.0035	0.5006
당기	0.4971	0.0034	0.5005

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 ‘보수’와 ‘기타비용’ 총액을 순자산 연평균 잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수비용수준을 나타냅니다.

※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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 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
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	74	20,018	-	-	2111000044
남정은	과장	33	74	20,018	-	-	2109001500

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, ‘책임 운용전문인력’이란 운용전문인력 중 투자전략수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함

▶ 운용전문인력 변경내역

기준일	구분	성명	협회등록번호	등록일	사유
			변경내역 없음		