

(무)알리안츠프라이머변액연금보험 혼합2형

※ 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)알리안츠프라이머변액연금혼합2형의 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 : 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)알리안츠프라이머변액연금혼합2형		
금융투자협회 펀드코드	44705		
펀드의 종류	액보형, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.05.25
운용기간	2017.10.01 ~ 2017.12.31	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.
 (단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
변액연금혼합2형	자산 총액 (A)	48,247	46,757	-3.09
	부채 총액 (B)	113	61	-45.56
	순자산총액 (C=A-B)	48,134	46,696	-2.99
	발행 수익증권 총 수 (D)	26,316	25,487	-3.15
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,829.04	1,832.14	0.17

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 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] 4분기에 국내 증시는 지정학적 우려가 완화되고 양호한 기업실적 발표가 이어지면서 전체적으로는 양호한 흐름을 보였습니다. 특히 정부의 시장 활성화 대책에 대한 기대로 코스닥이 코스피 대비 큰 폭 상승하였습니다. 업종별로는 의약품 업종의 강세가 두드러졌으며 반도체 업종의 호황 전망이 지속되면서 분기 초 IT업종의 강한 상승세가 이어졌습니다. 보유 종목 중 신세계, OCI, GKL의 상승이 펀드의 수익률에 긍정적으로 기여하였으나 12월 삼성중공업, 현대중공업의 연이은 유상증자 발표로 산업재 업종 전반에 대한 투자 심리가 악화되면서 동 펀드에서 보유하고 있는 산업재 종목들의 주가가 하락한 점은 당분기 성과에 부정적 영향을 미쳤습니다.

[채권부문] 10월에는 한국은행 금융통위에서 금리 인상 의견이 나타나면서 금리 상승세를 보였으며, 3분기 GDP가 시장 예상보다 크게 호조를 보이면서 조기 금리인상에 대한 우려를 저극하면서 금리는 큰 폭으로 상승하였습니다. 11월 채권시장은 전월 금리 상승분에 대한 되돌림으로 금리가 하락세를 보였으나 월말 금융통화위원회를 앞두고 경제 매물이 출회되면서 월중반까지 국고 3년 금리가 2.15~2.20%의 좁은 박스권 흐름을 보였습니다. 12월에는 미국의 세계개편안 통과 기대감으로 글로벌 금리가 상승함에 따라 국내 금리도 동조하는 모습을 보였습니다. 금융통위 의사록에서 시장 친화적인 코멘트가 일부 나오면서 시장은 안정을 찾았지만 월말 외국인의 대규모 선물 현물 매도로 금리가 크게 상승하였습니다.

당사는 10월, 11월 수급이 불안한 시기이며, 약재가 민감한 시기로 보고 보수적인 관점에서 대응하였습니다. 11월 금융통화위원회에서 금리를 인상하면서 불확실성이 해소되었다고 판단되었고, 연말 은행채, 공사채 등 우량 크레딧 채권이 약세를 보임에 따라 2.5년 이내 캐리가 높은 종목을 중심으로 포트폴리오를 구성하였습니다. 시중은행채를 중심으로 우량한 채권을 위주로 교체전략을 모색하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문] 한국증시 상승장의 종료 시점에 대한 우려가 많습니다. 그러나 전세계 교역량 증가, 주요국 수출 단가 상승 등을 감안할 때 글로벌 경기 확장 국면은 여전히 진행형이며, 일부 업종을 제외하고 한국 주요 상장 기업들의 주가는 부담 없는 수준이라는 판단입니다. 따라서 2018년 한국 주식시장은 상승 2년차에 접어들며 주도 업종 및 스타일이 확산되는 양상을 보일 것으로 기대합니다. 1월에 발표될 주요국 경제지표 및 코스닥 활성화 정책 등의 외부 변수들은 주식시장에 긍정적 영향을 미칠 것으로 보입니다.

동 펀드는 매크로 이벤트, 주식 시장 단기 전망에 의존하지 않고, 영업기치 혹은 자산가치 대비 현저히 저평가된 종목에 투자하여 장기 투자하는 것을 원칙으로 하고 있습니다. 유가가 WTI 기준으로 \$60을 돌파하며 2018년을 시작한 가운데 달러 약세 환경 하에 상품 가격 추가 상승 가능성이 높다고 봅니다. 따라서 여전히 밸류에이션이 낮은 경기 민감 업종에 대한 투자에 집중할 계획입니다.

[채권부문] 한국, 미국 모두 11월, 12월 금리를 인상하였고, 점진적인 통화정책 스탠스에 따라 1월, 2월보다는 3월 이후 추가 금리 인상이 논의될 가능성이 높아 보입니다. 1월, 2월까지의 우호적인 수급에 따라 저가 매수세 유입될 것으로 생각되며, 3월에는 이탈리아 선거 및 한국은행 신임총재 후보가 언급될 것으로 보여 변동성이 확대될 것으로 전망됩니다.

당사는 연초 우호적인 수급에 따라 저가 매수세 유입될 것으로 전망함에 따라 듀레이션을 소폭 확대할 계획입니다. 특히, 연말에 약했던 1.5년에서 3년사이의 단기구간이 강세를 보일 것으로 생각되며, 이 구간의 비중을 확대할 계획입니다. 한편, 3월부터는 이탈리아 선거 및 한국은행 신임총재 후보 언급 등 변동성이 확대될 가능성이 높으므로 시장이 강세를 보일 경우 이익을 실현할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
변액연금혼합2형	0.17	0.60	3.28	4.65
(비교지수 대비 성과)	(-0.56)	(-0.23)	(-0.46)	(-1.21)
비교지수(벤치마크)	0.73	0.83	3.74	5.86

※ 비교지수(벤치마크) : 한경-KIS 국고채(4~5년)21% + 통안채중합(3개월~1년)7% + 특수채지수(1~3년)20% + 지방채(4~5년)7% + 은행채(1~2년)7% + 회사채(1~2년)3% + 유동성10% + KOSPI 25%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
변액연금혼합2형	4.65	6.80	9.04	10.98
(비교지수 대비 성과)	(-1.21)	(-1.43)	(-2.55)	(-6.31)
비교지수(벤치마크)	5.86	8.23	11.59	17.29

※ 비교지수(벤치마크) : 한경-KIS 국고채(4~5년)21% + 통안채중합(3개월~1년)7% + 특수채지수(1~3년)20% + 지방채(4~5년)7% + 은행채(1~2년)7% + 회사채(1~2년)3% + 유동성10% + 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	기타			
전기	401	34	0	0	0	0	0	0	0	9	-168	276
당기	141	133	0	0	0	0	0	0	0	13	-276	10

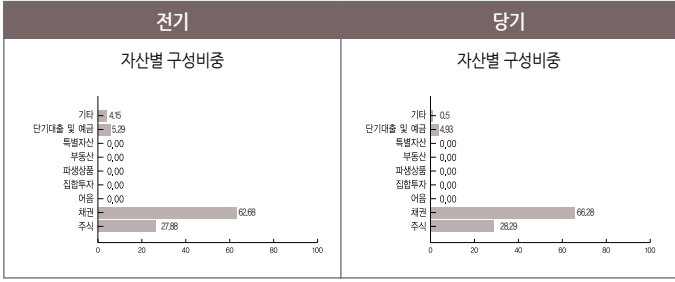
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

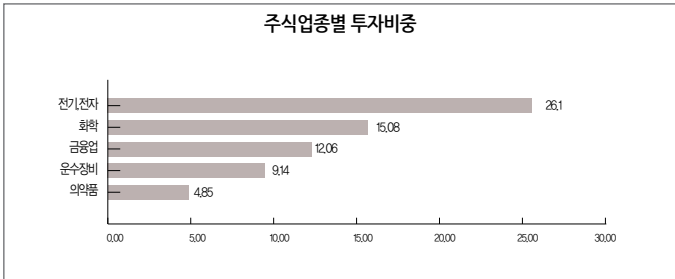
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (1.00)	13,227 (28.29)	30,991 (66.28)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,303 (4.93)	236 (0.50)	46,757 (100.00)
합계	13,227	30,991	0	0	0	0	0	0	0	2,303	236	46,757

※ () : 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	전기, 전자	26.10	6	유통업	4.45
2	화학	15.08	7	보험	4.40
3	금융업	12.06	8	철강및금속	3.60
4	운수장비	9.14	9	서비스업	3.19
5	의약품	4.85	10	기타	17.13



▶ 투자대상 상위 10종목

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고202000-2103(15-9)	7.48	6	채권	통안증권0164-1908-02	5.33
2	채권	산금17신이0200-0913-1	6.39	7	채권	국민주택1종17-10	5.18
3	주식	삼성전자	5.81	8	단기상품	은대(한국세이븐은행)	4.93
4	채권	통안0160-1904-02	5.34	9	채권	삼성카드2112	4.37
5	채권	중소기업진흥채권539	5.33	10	채권	수산금융채권(은행)17-7012-21	4.27

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	1,066	2,716	5.8	대한민국	KRW	전기, 전자	

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

▶ 채권

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고202000-2103(15-9)	3,500	3,496	대한민국	KRW	2016-03-10	2021-03-10	N/A	7.48	
산금17신이0200-0913-1	3,000	2,986	대한민국	KRW	2017-09-13	2019-09-13	AAA	6.39	
통안0160-1904-02	2,500	2,499	대한민국	KRW	2017-04-02	2019-04-02	N/A	5.34	
중소기업진흥채권539	2,500	2,494	대한민국	KRW	2016-04-06	2019-04-05	AAA	5.33	
통안증권0164-1908-02	2,500	2,491	대한민국	KRW	2017-08-02	2019-08-02	N/A	5.33	
국민주택1종17-10	2,500	2,422	대한민국	KRW	2017-10-31	2022-10-31	N/A	5.18	
삼성카드2112	2,000	2,045	대한민국	KRW	2014-05-22	2019-11-22	AA+	4.37	
수산금융채권(은행)17-7012-21	2,000	1,996	대한민국	KRW	2017-07-21	2019-07-21	AAA	4.27	

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

▶ 단기대출 및 예금

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	우리은행	2010-04-01	2,303	1.15		대한민국	KRW

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

4. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	12	0.02	12	0.02	
판매회사	68	0.14	65	0.14	
펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.00	2	0.00	
일반사무관리회사	2	0.00	2	0.00	
보수합계	84	0.17	81	0.17	
기타비용**	0	0.00	2	0.00	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	2	0.00	12	0.03
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	2	0.00	12	0.03
증권거래세	4	0.01	18	0.04	

* 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

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7009	0.0153	0.7162
당기	0.6957	0.0375	0.7332

* 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.
 * 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

5. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

매수		매도		매매 회전을	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
158,970	5,611	225,011	6,146	46.14	183.07

* 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 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

2017-04-01 ~ 2017-06-30	2017-07-01 ~ 2017-09-30	2017-10-01 ~ 2017-12-31
13.07	8.55	46.14

6. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부사장	48	72	20,911	-	-	2111000044
남정은	과장	33	72	20,911	-	-	2109001500

* 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함

* 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.