



당신이 어느 곳에 있든지, 인생의 중요한 순간마다, 알리안츠가 당신의 자신감이 됩니다.



(무)알리안츠다이나믹변액종신보험/변액종신보험PLUS 채권형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월동안)의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠다이나믹변액종신채권형의 자산운용회사인 '알리안츠생명보험(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '한국씨티은행'의 확인을 받아 판매회사인 '알리안츠생명'을 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 : 알리안츠생명보험(주) <http://www.allianzlife.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	2015.07.01 ~ 2015.09.30	존속기간	취항으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 주로 국공채, 특수채 그리고 제한된 수량의 우량등급의 회사채에 투자함으로써 적정수준의 자본이득과 이자수익을 달성함에 있습니다. • 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들 (듀레이션, 수익률 선, 신용, 고평가/저평가 분석 등)을 활용하여 벤치마크 대비 초과 수익률을 달성하는 것입니다. 		

▶ 재산 현황

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

(단위 : 백만원, 백만자, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
Az 다이나믹변액종신 채권형	자산 총액 (A)	16,612	16,776	0.99
	부채 총액 (B)	8	20	152.84
	순자산총액(C=A-B)	16,604	16,756	0.92
	발행 수익증권 총수 (D)	11,308	11,281	-0.24
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,468.25	1,485.35	1.16

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금상환금포함 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총회차수 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2015년 3분기 국내 채권시장은 중국을 비롯한 국내의 경기 부진 우려감과 한국은행의 금리 인하 기대감으로 강세 흐름을 보인 가운데 국고 3년과 국고 10년 수익률은 지난 분기 대비 각각 23bp, 39bp 하락 하였습니다. 2분기까지 채권 시장의 약세 요인으로 작용 하였던 추경과 MBS등 수급 불안 요인들이 해소 되면서 7월부터 채권 금리가 하락한 이후 미 연준의 금리 인상 부담으로 금리가 상승하기도 하였으나, 중국 인민은행이 위안화를 절하하면서 중국 경제에 대한 우려감이 급속도로 확산, 금리는 하락세를 유지 하였습니다. 금융위에서 한국은행은 추가 인화에 대한 시사를 하지 않았으나, 시장 참가자들의 금리 인하 기대는 지속되고 있습니다. 그러나 Credit 시장은 신평사들의 등급 하향 조치가 이어지는 가운데 대우조선해양, BNK캐피탈, 폭스바겐 사태 등이 연이어 발생하면서 투자심리가 냉각되면서 스프레드가 큰 폭으로 확대 되었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2015년 4분기 국내 채권시장은 3분기에 이어 강세 흐름이 예상되며, 그 폭은 크지 않을 것으로 전망 됩니다. 국내 경기는 최근 소비를 중심으로 회복세를 보이고 있으나 수출 부진이 지속되고 있어 회복 추세가 지속되기는 어렵다는 판단입니다. 글로벌 매크로 환경 역시 일본, 유럽, 중국 등 주요 국들이 추가적인 완화정책을 고려하고 있을 정도로 성장세가 약화된 상황이고, 연 내 미국 금리 정상화가 시시될 경우 국내를 포함한 이머징 국가들에 대한 부정적 영향이 불가피한 상황입니다. 수급 측면에서는 추경,

MBS 등 상반기의 공급 충격이 마무리된 상황에서 하반기에는 국고채 발행 물량이 감소할 가능성이 높아 채권시장에 우호적으로 보여집니다. 단, 현재 금리 수준이 한 차례 정도의 금리 인하를 어느정도 반영하고 있으며 한국은행도 금리 인하에 다소 소극적인 스탠스를 보이고 있다는 점에서 금리의 하락 폭은 크지 않을 것으로 전망됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az 다이나믹변액종신채권형	1.16	1.08	2.62	3.58
(비교지수 대비 성과)	(-0.12)	(-0.29)	(-0.46)	(-0.63)
비교지수(벤치마크)	1.28	1.37	3.09	4.21

※ 비교지수(벤치마크) : 국고채(4~5년) 30%, 통안채(3개월~1년) 10%, 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
Az 다이나믹변액종신채권형	3.58	7.85	10.49	20.35
(비교지수 대비 성과)	(-0.63)	(-1.27)	(-1.77)	(-3.00)
비교지수(벤치마크)	4.21	9.12	12.26	23.35

※ 비교지수(벤치마크) : 국고채(4~5년) 30%, 통안채(3개월~1년) 10%, 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	3	0	0	0	0	0	0	0	4	-21	-14
당기	0	210	0	0	0	0	0	0	0	3	-21	193

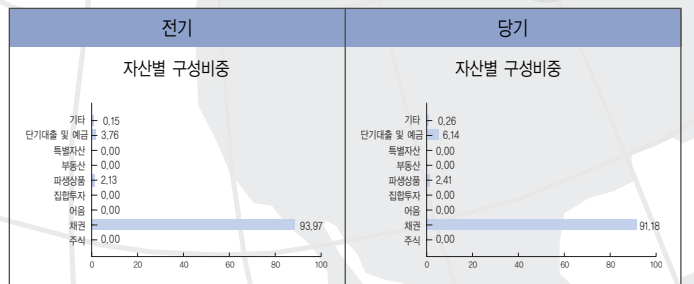
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (0.00)	0 (0.00)	15,298 (91.18)	0 (0.00)	0 (0.00)	404 (2.41)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,031 (6.14)	44 (0.26)	16,776 (100.00)
합계	0	15,298	0	0	404	0	0	0	0	1,031	44	16,776

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	국고02000-2003(15-1)	29.32	6	단기상품	CMA(신한금융투자)	6.11
2	채권	국고02000-2009(15-4)	12.09	7	채권	통안0170-1708-02	5.99
3	채권	통안0278-1602-02	12.03	8	채권	토지주택채권(용지)314-10	5.06
4	채권	한국철도공사85	9.15	9	채권	국고01625-1806(15-3)	4.80
5	채권	서울도시철도09-03	6.99	10	채권	예보기금특별채권2012-10	4.35

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02000-2003(15-1)	4,850	4,919	대한민국	KRW	2015-03-10	2020-03-10		N/A	29.32
국고02000-2009(15-4)	2,000	2,029	대한민국	KRW	2015-09-10	2020-09-10		N/A	12.09
통안0278-1602-02	2,000	2,018	대한민국	KRW	2014-02-02	2016-02-02		N/A	12.03
한국철도공사85	1,500	1,536	대한민국	KRW	2011-09-26	2016-09-26		AAA	9.15
서울도시철도09-03	1,000	1,172	대한민국	KRW	2009-03-31	2016-03-31		N/A	6.99
통안0170-1708-02	1,000	1,005	대한민국	KRW	2015-08-02	2017-08-02		N/A	5.99
토지주택채권(옹지3)14-10	800	848	대한민국	KRW	2014-10-31	2019-10-31		AAA	5.06
국고01625-1806(15-3)	800	805	대한민국	KRW	2015-06-10	2018-06-10		N/A	4.80
예비기금특별채권2012-10	700	729	대한민국	KRW	2012-10-09	2017-10-09		AAA	4.35

* 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	2015-09-30	1,025	1.40	2015-10-01	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	3	0.02	3	0.02
판매회사	16	0.10	16	0.10
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
보수합계	20	0.12	21	0.12
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매 · 단순매매 · 중개수수료	0	0.00	0	0.00
중개 · 조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
수수료 합계	0	0.00	0	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

* 성과보수내역 : 없음

* 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4972	0.0017	0.4989
당기	0.4971	0.0009	0.498

* 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 총 보수·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 회전율

(단위 : 백만원, %)

매 수		매 도		매매 회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

* 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

0.00	0.00	0.00
------	------	------