



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



(무)알리안츠변액유니버설종신보험/변액유니버설통합종신보험/스마트변액유니버설종신보험/프리미어변액유니버설통합종신보험/가족사랑변액유니버설종신보험/멀티플변액유니버설통합종신보험 채권형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의해 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠변액유니버설종신채권형의 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)알리안츠변액유니버설종신채권형		
금융투자협회 펀드코드	58704		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2006.07.24
운용기간	2015.01.01 ~ 2015.03.31	종속기간	취항으로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 투자 목적은 주로 국공채, 특수채, 그리고 제한된 수량의 우량등급의 회사채에 투자함으로써 적정 수준의 자본 이득과 이자 수익을 달성함에 있습니다. 채권 및 채권관련 파생상품 등에 순자산의 95% 이내로 투자하고, 나머지는 유동성 확보를 위하여 유동성 자산 및 수익증권 등에 투자 합니다. 		

▶ 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 vvi종신채권형	자산 총액 (A)	8,847	9,793	10.69
	부채 총액 (B)	11	12	11.88
	순자산총액(C=A-B)	8,836	9,781	10.69
	발행 수익증권 총수 (D)	6,544	7,135	9.03
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,350.28	1,370.75	1.52

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2015년 1분기 중 채권 시장은 글로벌 경제지표 부진 및 통화완화 확대, 3월 정책금리 25bp 인하로 금리가 큰 폭으로 하락하였습니다. 국고채 3년 금리는 1.717%로 37.8bp 하락하였으며, 국고채 5년, 10년 금리는 각 48.3bp, 44.8bp 하락한 1.802%, 2.157%로 마감하며 전구간 금리가 역사적 저점을 형성하였습니다. 유럽 양적완화, 스위스 중앙은행의 최저환율제 폐지, 각국 금리 인하 등 대외 통화완화 기조가 확대되었으며, 3월 금통위에서는 예상 외 선제적 기준금리 인하를 단행하였습니다. 3월 후 반 한은 총재의 올해 GDP 성장률 예상치를 상당폭 하향 조정할 수 있다는 발언으로 2분기 추가 추가 인하에 대한 시장 기대는 재차 확대되었습니다. 신용물의 경우 작년말 크레딧 약세에 따른 가격 메리트와 고금리 캐리에 대한 수요 지속으로 회사채/여전채 중심으로 크레딧 스프레드 축소되었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2015년 1분기 중 채권 시장은 글로벌 경제지표 부진 및 통화완화 확대, 3월 정책금리 25bp 인하로 금리가 큰 폭으로 하락하였습니다. 국고채 3년 금리는 1.717%로 37.8bp 하락하였으며, 국고채 5년, 10년 금리는 각 48.3bp, 44.8bp 하락한 1.802%, 2.157%로 마감하며 전구간 금리가 역사적 저점을 형성하였습니다. 유럽 양적완화, 스위스 중앙은행의 최저환율제 폐지, 각국 금리 인하 등 대외 통화완화 기조가 확대되었으며, 3월 금통위에서는 예상 외 선제적 기준금리 인하를 단행하였습니다. 3월 후 반 한은 총재의 올해 GDP 성장률 예상치를 상당폭 하향 조정할 수 있다는 발언으로 2분기 추가 추가 인하

에 대한 시장 기대는 재차 확대되었습니다. 신용물의 경우 작년말 크레딧 약세에 따른 가격 메리트와 고금리 캐리에 대한 수요 지속으로 회사채/여전채 중심으로 크레딧 스프레드 축소되었습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az vvi종신채권형	1.52	2.41	3.96	5.11
(비교지수 대비 성과)	(-0.18)	(-0.39)	(-0.61)	(-0.90)
비교지수(벤치마크)	1.69	2.80	4.57	6.01

※ 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 vvi종신채권형	5.11	7.50	11.16	17.72
(비교지수 대비 성과)	(-0.90)	(-0.85)	(-3.76)	(-8.36)
비교지수(벤치마크)	6.01	8.35	14.92	26.08

※ 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	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	78	0	0	0	0	0	0	0	8	-11	76
당기	0	141	0	0	0	0	0	0	0	7	-11	137

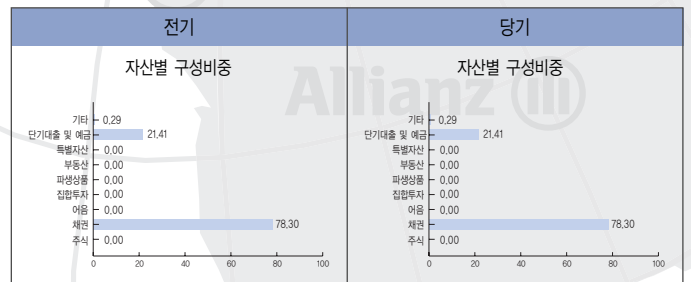
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (0.00)	0 (0.00)	7,667 (78.30)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,097 (21.41)	29 (0.29)	9,793 (100.00)
합계	0	7,667	0	0	0	0	0	0	0	2,097	29	9,793

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	채권	국고03125-1903(14-1)	6	채권	토주주택채권(용지3)14-10	5.97
2	채권	국고03000-1612(13-7)	7	채권	국고02000-1712(14-6)	5.18
3	단기상품	은대(한국씨티은행)	8	채권	농공채2012-02017Y-K	1.11
4	채권	국고02750-1909(14-4)	9	0.00		
5	단기상품	CMIA(신한금융투자)	10			



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



■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통기관	신용등급	비중
국고03125-1903(14-1)	2,872	3,023	대한민국	KRW	2014-03-10	2019-03-10		N/A	30.87
국고03000-1612(13-7)	2,402	2,476	대한민국	KRW	2013-12-10	2016-12-10		N/A	25.28
국고02750-1909(14-4)	930	969	대한민국	KRW	2014-09-10	2019-09-10		N/A	9.89
투자주채권용지014-10	560	585	대한민국	KRW	2014-10-31	2019-10-31		AAA	5.97
국고02000-1712(14-6)	500	507	대한민국	KRW	2014-12-10	2017-12-10		N/A	5.18
농림채2012-0207Y-K	100	109	대한민국	KRW	2012-02-16	2019-02-16		AAA	1.11

* 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	2015-03-31	803	1.70	2015-04-01	대한민국	KRW
예금	한국씨티은행	2010-04-01	1,292	1.38		대한민국	KRW

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

5. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(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 평균금액으로 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
------	------	------

4. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	2	0.02	2	0.02
판매회사	8	0.10	9	0.10
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	11	0.12	11	0.12
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매 · 중개 수수료	0	0.00	0	0.00
단순매매 · 중개수수료	0	0.00	0	0.00
중개 · 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 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·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	0.4973	0.0017	0.499
당기	0.4973	0.001	0.4983

* 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.

