



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



(무)알리안츠 크사랑변액유니버설보험 채권형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의해 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠크사랑변액유니버설보험채권형의 자산운용회사인 '알리안츠생명보험(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '한국씨티은행'의 확인을 받아 판매회사인 '알리안츠생명'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 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)알리안츠크사랑변액유니버설채권형		
금융투자협회 펀드코드	49831		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.07.06
운용기간	2015.01.01 ~ 2015.03.31	존속기간	취항으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	외환펀드서비스
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.

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
Az 크사랑vul채권형	자산 총액 (A)	118	109	-7.53
	부채 총액 (B)	0	0	30.55
	순자산총액(C=A-B)	118	109	-7.57
	발행 수익증권 총수 (D)	86	78	-8.94
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,369.24	1,389.79	1.50

※ 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

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 금융위에서는 예상 외 선제적 기준금리 인하를 단행하였습니다. 3월 후반 한은 총재의 올해 GDP 성장률 예상치를 상당폭 하향 조정할 수 있다는 발언으로 2분기 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 금융위에서는 예상 외 선제적 기준금리 인하를 단행하였습니다. 3월 후반 한은 총재의 올해 GDP 성장률 예상치를 상당폭 하향 조정할 수 있다는 발언으로 2분기 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.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az 크사랑vul채권형	1.50	2.40	3.94	5.00
(비교지수 대비 성과)	(-0.19)	(-0.40)	(-0.63)	(-1.01)
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.

▶ 손익현황 (단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az 크사랑vul채권형	5.00	7.42	11.37	17.37
(비교지수 대비 성과)	(-1.01)	(-0.93)	(-3.55)	(-8.71)
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)

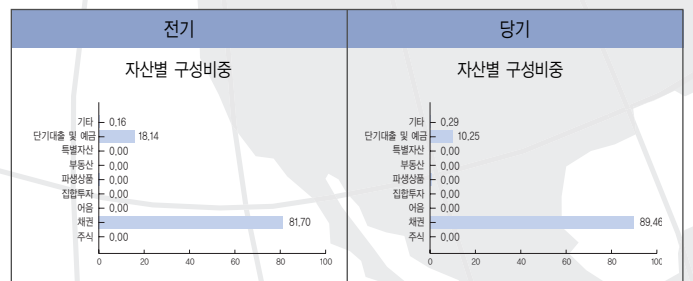
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물 자산			
전기	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
당기	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2

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			
KRW (0.00)	0	97	0	0	0	0	0	0	11	0	109
(0.00)	(0.00)	(89.46)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.25)	(0.29)	(100.00)
합계	0	97	0	0	0	0	0	0	11	0	109

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목 (단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권	국고03125-1903(14-1)	6	단기상품	은대(한국씨티은행)
2	채권	국고02750-1909(14-4)	7		
3	채권	국고03000-1612(13-7)	8		
4	채권	국고02000-1712(14-6)	9		
5	단기상품	CMA(신한금융투자)	10		



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



■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고03125-1903(14-1)	43	45	대한민국	KRW	2014-03-10	2019-03-10		N/A	41.12
국고02750-1909(14-4)	20	21	대한민국	KRW	2014-09-10	2019-09-10		N/A	19.15
국고03000-1612(13-7)	20	21	대한민국	KRW	2013-12-10	2016-12-10		N/A	18.95
국고02000-1712(14-6)	11	11	대한민국	KRW	2014-12-10	2017-12-10		N/A	10.25

* 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
예금	한국씨티은행	2010-04-01	2	1.38		대한민국	KRW
CMA	신한금융투자	2015-03-31	9	1.70	2015-04-01	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	0	0.02	0	0.02
판매회사	0	0.10	0	0.10
펀드자산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	0	0.12	0	0.12
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매·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	0.4946	0.0014	0.496
당기	0.4948	0.001	0.4958

* 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 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 평균가격으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을경우 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
------	------	------

'(무)알리안츠크로스사랑벤처캐피탈'의 경우, 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한, 법적당사자에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제192조 제1항, 동법 시행령 제223조 제3호 및 제4호)