



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



(무)알리안츠 프라이머변액종신보험 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)알리안츠프라이머변액종신보험의 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)알리안츠프라이머변액종신채권형		
금융투자협회 펀드코드	44701		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.05.25
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.

(단위 : 백만원, 백만자, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
Az 변액종신채권형	자산 총액 (A)	4,992	5,182	3.81
	부채 총액 (B)	9	3	-66.43
	순자산총액(C=A-B)	4,982	5,178	3.94
	발행 수익증권 총수 (D)	3,204	3,282	2.43
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,554.91	1,577.78	1.47

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총수량으로 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 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 2분기 중 국내 금리는 낮은 수준 지속될 전망입니다. 낮은 금리 수준 및 미 금리 정상화 논의 부담에도 불구하고, 국내 경기 부진 및 양호한 수급, 추가 인하에 대한 시장 기대감으로 우호적 환경 판단됩니다. 따라서 단기적 조정시 채권 저가매수로 대응하며, 금리 레벨 및 장단기 금리차의 Range Trading 대응을 통하여 수익률 제고를 시도할 계획입니다. 신용물의 경우, 공사채 중심으로 크레딧 발행 감소하고 풍부한 자금 상황으로 인해 수요 견조할 것으로 예상됩니다. 현재 3년 구간 중심으로 중기 신용물 투자메리트 유효하다고 판단되나, 현재의 스프레드 레벨 부담 및 MBS 발행 증가로 크레딧

스프레드는 2분기 중 제한적 확대가 예상됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az 변액종신채권형	1.47	2.31	3.84	5.10
(비교지수 대비 성과)	(-0.22)	(-0.48)	(-0.73)	(-0.91)
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 변액종신채권형	5.10	6.98	12.75	22.84
(비교지수 대비 성과)	(-0.91)	(-1.37)	(-2.16)	(-3.24)
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	90	0	0	5	0	0	0	0	8	-13	89
당기	0	72	0	0	5	0	0	0	0	5	-7	74

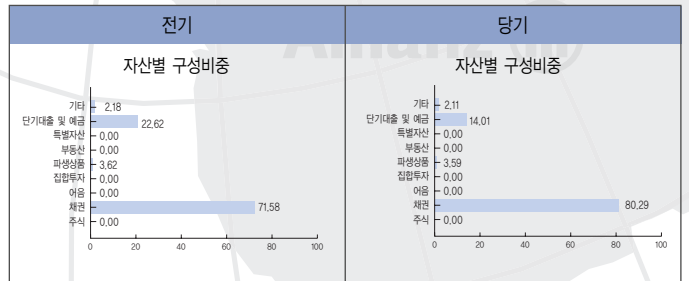
3. 자산현황

▶ 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)	4,160 (80.29)	0 (0.00)	0 (0.00)	186 (3.59)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	726 (14.01)	109 (2.11)	5,182 (100.00)
합계	0	4,160	0	0	186	0	0	0	0	726	109	5,182

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	국고02000-1712(14-6)	24.26	6	채권	도로공사584	6.20
2	채권	예보기금특별계정채권2012-10	22.19	7	단기상품	은대(한국씨티은행)	5.60
3	채권	국고02750-1909(14-4)	14.07	8	채권	토지주택(웅지3)11-09	4.51
4	채권	토지주택채권(웅지3)14-10	9.07	9	단기상품	외환선물	3.42
5	단기상품	CMA(신한금융투자)	8.41	10	파생상품	3년국채 F 201506	2.11



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
국고02000-1712(4-6)	1,240	1,257	대한민국	KRW	2014-12-10	2017-12-10		N/A	24.26
예비기업발행채권2012-10	1,100	1,150	대한민국	KRW	2012-10-09	2017-10-09		AAA	22.19
국고02750-1909(14-4)	700	729	대한민국	KRW	2014-09-10	2019-09-10		N/A	14.07
토지주택채권(용지3)14-10	450	470	대한민국	KRW	2014-10-31	2019-10-31		AAA	9.07
도로공사584	300	321	대한민국	KRW	2013-11-14	2018-11-14		AAA	6.20
토지주택(용지3)11-09	200	234	대한민국	KRW	2011-09-30	2016-09-30		AAA	4.51

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
3년국채 F 201506	매수	1	109	

※ 투자대상 상위 10종목 및 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
증거금	외환선물	2015-03-31	177	0.00		대한민국	KRW
예금	한국씨티은행	2010-04-01	289	1.38		대한민국	KRW
CMA	신한금융투자	2015-03-31	436	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	2	0.02	1	0.02	
판매회사	9	0.10	5	0.10	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	11	0.12	6	0.12	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조선분석업무 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 제외된 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4971	0.0028	0.4999
당기	0.4971	0.0033	0.5004

※ 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 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
------	------	------

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

