



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 특정기간(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. 자사는 알리안츠글로벌인베스터자산운용(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	2015.10.01 ~ 2015.12.31	존속기간	취항으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 투자 목적은 주로 국고채, 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 vul종신채권형	자산 총액 (A)	11,063	11,616	5.00
	부채 총액 (B)	10	7	-33.50
	순자산총액(C=A-B)	11,053	11,609	5.03
	발행 수익증권 총수 (D)	7,982	8,383	5.03
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,384.79	1,384.88	0.01

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2015년4분기 국내 채권시장은 전악후강의 모습을 보이며 국고채권3년 수익률 기준 전 분기 대비 약 10bps 상승한 1.66%로 마감 하였습니다. 10월부터 정부의 내수진작정책이 효과를 내기 시작하며 국내 경기가 소비지표를 중심으로 개선 흐름을 보였고, 글로벌 채권 금리도 미 연준의 12월 금리인상을 앞두고 상승 흐름을 보였습니다. 하지만 11월부터 국내 경기 개선세가 다시 둔화되기 시작 하였고, 외국인들이 국채선을 매수세를 공격적으로 확대하면서 국내 채권 금리도 4분기 초반의 상승 폭을 대부분 되돌림 하였습니다. 하지만 Credit 채권에 대해서는 투자자들이 여전히 보수적인 자세를 유지 하였으며, 특히 11월 은행들의 채권 발행이 급증하면서 단기 시장이 다소 불안한 모습을 보였습니다. 12월 OPEC회의에서 산유국들의 감산합의에 실패하면서 국제유가가 급격한 하락세를 보이며 더불어 우리가 확대된 것도 채권시장에 우호적으로 작용 하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2016년4분기 국내 채권시장은 4분기에 이어 강세 흐름이 이어질 것으로 예상되나, 한국은행의 동결 기조가 유지되는 가운데 시장금리의 하락 폭은 제한 적일 것으로 전망됩니다. 국내 매크로 환경은 정부의 소비진작정책 효과가 소멸되면서 수출과 내수가 동반 부진한 모습이 나타나고 있으며 대외적으로도 미국 금리 인상이 이머징 국가의 펀더멘털에 대해 지속적으로 부정적 영향을 미칠 것으로 보여집니다. 또한 중국의 경제상황도 과잉 설비와 부채 등에 대한 구조조정이 진행되면서 1분기에도 좋지 않은 모

습을 보일 가능성이 높아 보입니다. 상기한 채권시장의 금리 하락 요인에도 불구하고 급격한 대외 환경의 변화가 없다면 한국은행은 가계부채문제와 자본유출 문제 등을 고려하여 현재의 1.50% 수준을 유지할 것으로 전망되며, 이에 따라 국내 채권 시장 금리의 하단을 제한할 것으로 판단됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az vul종신채권형	0.01	1.19	1.03	2.56
(비교지수 대비 성과)	(-0.17)	(-0.28)	(-0.52)	(-0.71)
비교지수(벤치마크)	0.18	1.46	1.55	3.27

※ 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 vul종신채권형	2.56	6.76	9.36	15.89
(비교지수 대비 성과)	(-0.71)	(-1.99)	(-2.46)	(-7.39)
비교지수(벤치마크)	3.27	8.75	11.82	23.28

※ 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			
전기	0	133	0	0	0	0	0	0	7	-13	126
당기	0	11	0	0	0	0	0	0	2	-13	1

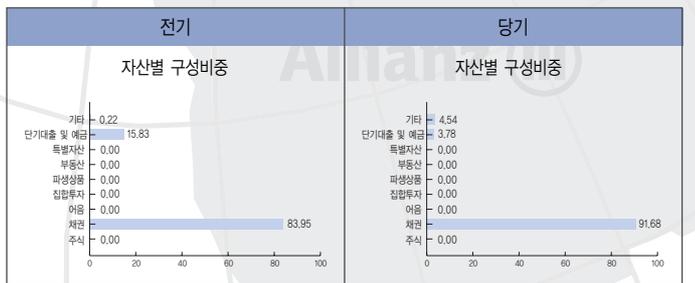
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
KRW (0.00)	0 (0.00)	10,649 (91.68)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	439 (3.78)	528 (4.54)	11,616 (100.00)
합계	0	10,649	0	0	0	0	0	0	439	528	11,616

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	국고02000-2003(15-1)	32.27	6	채권	토지주택채권(용지3)14-10	5.11
2	채권	국고02750-1606(13-3)	16.47	7	단기상품	REPO매수(20151231)	4.30
3	채권	국고02000-2009(15-4)	14.84	8	단기상품	CMA(신한금융투자)	3.49
4	채권	국고03500-1609(11-5)	6.15	9	채권	국고01750-1812(15-7)	3.02
5	채권	통안02280-1604-02	6.04	10	채권	국고04000-1603(11-1)	2.63



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	보장기관	신용등급	비중
국고0200-2003(15-1)	3,694	3,748	대한민국	KRW	2015-03-10	2020-03-10		N/A	32.27
국고02750-1606(13-3)	1,900	1,913	대한민국	KRW	2013-06-10	2016-06-10		N/A	16.47
국고2000-2009(15-4)	1,700	1,724	대한민국	KRW	2015-09-10	2020-09-10		N/A	14.84
국고03500-1609(11-5)	697	714	대한민국	KRW	2011-09-10	2016-09-10		N/A	6.15
통안0280-1604-02	700	702	대한민국	KRW	2014-04-02	2016-04-02		N/A	6.04
토주주택채권(14-10)	560	593	대한민국	KRW	2014-10-31	2019-10-31		AAA	5.11
국고01750-1812(15-7)	349	351	대한민국	KRW	2015-12-10	2018-12-10		N/A	3.02
국고0400-1603(11-1)	300	305	대한민국	KRW	2011-03-10	2016-03-10		N/A	2.63

* 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	2015-12-31	405	1.40	2016-01-04	대한민국	KRW

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부사장	47	61	16,954	-	-	2111000044
남정은	과장	32	61	16,954	-	-	2109001500
오인철	과장	33	61	16,954	-	-	2112000760

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

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
	변경내역 없음

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	2	0.02	2	0.02
판매회사	11	0.10	11	0.10
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
보수합계	13	0.12	14	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 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	0.4973	0.0003	0.4976
당기	0.4972	0.0003	0.4975

* 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.

6. 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

* 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매회전이 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
------	------	------