



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



(무)알리안츠멀티플변액유니버설통합중신보험/소중한나를위한선지급변액유니버설통합중 신보험/투자에강한변액연금보험 최저연금적립금 미보증형/변액유니버설보험/뉴변액유 니버설보험/파워리턴변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립보험 /꼭필요한직장인변액유니버설보험/우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/변액유니버설 보험1형/변액적립보험/변액유니버설보험(방카슈랑스) 글로벌다이나믹채권재간접형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠 변액적립보험 글로벌다이나믹채권재간접형의 자산운용회사인 '알리안츠생명보험(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '한국씨티은행'의 확인을 받아 판매회사인 '알리안츠생명'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인 기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 미래에셋자산운용에 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)알리안츠 변액적립보험 글로벌다이나믹채권재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BE207		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2016.05.13
운용기간	2016.05.13 ~ 2016.06.30	종속기간	취형으로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자 목적은 글로벌 시장 내 채권을 대상으로 자산배분 전략을 사용하는 집합투자자구에 투자함으로써 적정 수준의 자본 이득과 이자 수익을 달성함에 있습니다.		

▶ 재산 현황

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

(단위 : 백만원, 백만장, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
Az 글로벌다이나믹 채권재간접형	자산 총액 (A)	0	63	0.00
	부채 총액 (B)	0	0	0.00
	순자산총액(C=A-B)	0	63	0.00
	발행 수익증권 총수 (D)	0	62	0.00
	기준가격 (E = C / D x 1000)	0.00	1,010.58	1.06

※ 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

동 펀드는 금리가 높은 글로벌 채권에 적극적으로 분산투자하여 국내채권 대비 높은 수익률을 추구하는 펀드입니다. 2016년 5월 13일 설정 이후 +1.28%의 수익률을 보이고 있습니다. 6월 미국 고용 지표의 부진으로 6월 금리 인상 기대감이 축소된 가운데 미국에서는 기준금리가 시장 예상대로 동결되었습니다. 월 후반 영국의 국민 투표 결과가 유럽연합을 탈퇴하는 것으로 결정됨에 따라 불확실성 확대 속에 국제 금리가 큰 폭으로 하락한 결과 당사가 보유하고 있는 글로벌채권들의 높은 수익으로 이어졌습니다. 주요 투자 대상 중 하나인 달러 채권의 경우 거의 모든 국가에서 플러스 수익률을 기록한 가운데, 브라질, 멕시코, 러시아, 카자흐스탄 등 주로 원자재 수출 국가들의 성과가 상대적으로

두드러졌습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

연초대비 글로벌다이나믹 채권형 펀드는 +5.5%의 수익률을 보였습니다. 글로벌 채권가격의 상승이 전세계적으로 보다 높은 수익률을 추구하는 일드(Yield) 헌팅에 기반하여 만들어 졌다는 관점에서 본다면 향후 미국 국제 금리의 상승 위험은 모든 섹터에 영향을 줄 것입니다. 이에 따라 당 펀드는 지나치게 적극적으로 위험자산의 비중을 늘리지 않을 예정입니다. 펀드의 가중평균 만기가 너무 높아지게 되면 금리가 올라가는 시점에 취할 수 있기 때문에 만기는 약 3년 정도의 수준에 맞출 예정입니다. 최근 2개월 이상 발행량이 많지 않아 공급이 축소되고 있는 이머징 회사채는 기존과 마찬가지로 비중을 유지할 계획입니다. 이러한 수급상의 효과가 이머징회사채 성과에 긍정적인 영향을 주고 있으며 이 효과는 당분간 계속될 것으로 전망되기 때문입니다. 앞으로도 시장을 면밀하게 모니터링하여 국내금리 대비 높은 수익을 꾸준히 추구할 수 있도록 노력 하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az 글로벌다이나믹채권재간접형	-	-	-	-

주) 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az 글로벌다이나믹채권재간접형	-	-	-	-

주) 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

* 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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
당기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

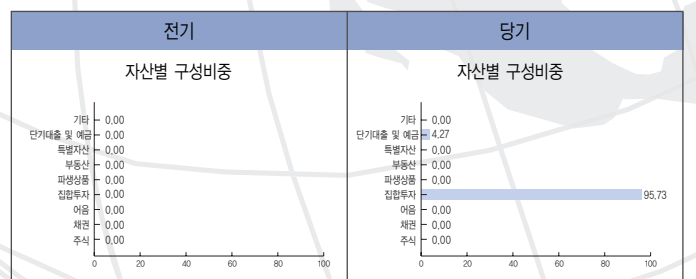
3. 자산현황

▶ 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)	0 (0.00)	0 (0.00)	60 (95.73)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3 (4.27)	0 (0.00)	63 (100.00)
합계	0	0	0	60	0	0	0	0	0	3	0	63

※ () : 구성비중





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



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다. - 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지비율	기준일(16.06.30) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (16.04.01 ~ 16.06.30)	환헤지로 인한 손익 (16.04.01 ~ 16.06.30)
100	91.36	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지 손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

※ 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	미래글로벌다이나믹증권(해외)	95.73	6		
2	단기상품	은대(한국씨티은행)	4.27	7		
3				8		
4				9		
5				10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래글로벌다이나믹증권(해외)	채권형	미래에셋자산운용	58	60	대한민국	KRW	95.73

※ 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	2016-05-13	3	0.92		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	0.00	0	0.00
판매회사	0	0.00	0	0.05
펀드재산관리회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	0	0.00	0	0.06
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매 · 중개 수수료	0	0.00	0	0.00
중개 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 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0	0	0
당기	0.4478	0	0.4478

※ 총보수 · 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수 · 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수 · 비용수준을 나타냅니다.

※ 매매 · 중개수수료 비율이란 매매 · 중개수수료를 순자산 연평잔액(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	해당기간	연환산
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
------	------	------

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모모태(50억원 미만)에 해당하여 운용 시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의헤지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 233조 제3호 및 제4호)