



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



(무)알리안츠멀티플변액유니버설통합중신보험/소중한나를위한선지급변액유니버설통합중신보험/투자에강한변액연금보험 최저연금적립금 미보증형/변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/파워리턴변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립보험/꼭필요한직장인변액유니버설보험/우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/변액적립보험/변액유니버설보험(방카슈랑스) 베스트국공채재간접형

※ 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 베스트국공채 재간접형의 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 프랭클린템플턴투신운용에 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 베스트국공채 재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BB911		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2016.05.02
운용기간	2016.05.02 ~ 2016.06.30	종속기간	취항으로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 국내 채권 혹은 이와 관련된 집합투자증권, 상장지수집합투자증권 그리고 채권 관련 파생상품 등에 순자산(NAV)의 100%이내로 투자하고, 나머지는 유동성 확보를 위하여 유동성 자산에 투자합니다. 채권 투자에 있어 국공채 중심으로 포트폴리오를 구성합니다.		

▶ 자산 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 베스트국공채 재간접형	자산 총액 (A)	0	125	0.00
	부채 총액 (B)	0	0	0.00
	순자산총액(C=A-B)	0	125	0.00
	발행 수익증권 총수 (D)	0	124	0.00
	기준가격 (E = C / D x 1000)	0.00	1,007.47	0.75

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2분기 채권시장은 국내외 펀드멘털이 둔화세를 보이는 가운데 한국은행의 기준금리 인하와 브렉시트 발생으로 안전자산 선호현상이 강화되며 큰 폭의 강세를 보였습니다. 5월 미국 비농업취업자 수가 3만8천 건 증가로 둔화세를 나타낸 가운데, 미국 기업투자감소와 민간소비가 둔화세를 보이면서 경기회복에 대한 우려가 지속되는 모습이었습니다. 글로벌 중앙은행의 완화적 정책에 대한 기대감으로 금융시장은 월말 안정세를 보이기도 하였습니다. 다만, 여전히 브렉시트 이후, 스코틀랜드 독립 이슈, 반 EU 정서 확대 가능성, 이탈리아 은행권 부실 심화 등 경기에 대한 불확실성을 확대시킬 요소가 남아 있어 안전자산 선호현상은 이어지는 모습이었습니다. 국내의 경우 수출둔화와 재고부담 지속 등

국내 펀드멘털 부진이 이어지고, 하반기 기업구조조정이 실시됨에 따라 6월 한국은행이 선제적으로 경기둔화에 대응하기 위해 기준 금리를 1.50%에서 1.25%로 인하하였습니다. 이후, 브렉시트가 발생하면서 한국은행의 추가 기준금리 인하에 대한 기대감이 고조되면서 전반적으로 금리가 큰 폭으로 하락하였습니다. 수급의 경우 불안한 대외여건과 금리 인하로 채권 강세가 지속된 가운데 6월 대규모 국고채 만기와 특수채 상황으로 0.98조원 순상환으로 전환되면서 수급여건은 전반적으로 우호적이었습니다. 다만, 외국인들이 만기채권 재투자를 원활히 진행되지 않으면서 순투자자가 마이너스를 기록한 점은 수급 강세를 제한하였습니다. 그럼에도 불구하고 외국인 보유 국채 듀레이션이 지속적으로 늘리면서 원화채를 장기투자 관점에서 접근하고 있는 점은 브렉시트 이후 급격한 자금이탈에 대한 가능성을 낮추고 있는 것으로 보입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az 베스트국공채재간접형 (비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-	-	-	-

※ 비교지수(벤치마크) : KBP 국공채(10Y)(95%) + KBP Call(5%)

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az 베스트국공채재간접형 (비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-	-	-	-

※ 비교지수(벤치마크) : KBP 국공채(10Y)(95%) + KBP Call(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	기타			
전기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
당기	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

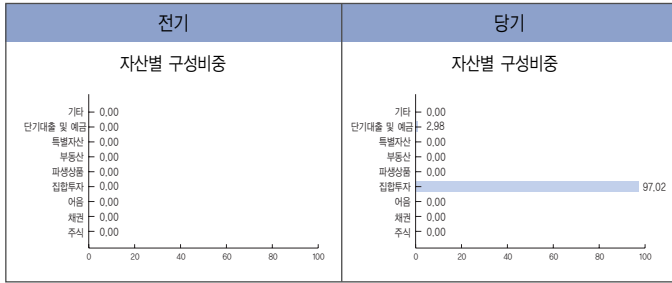
(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	121 (97.02)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4 (2.98)	0 (0.00)	125 (100.00)
합계	0	0	0	121	0	0	0	0	0	4	0	125

※ () : 구성비중



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



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 프랭클린템플턴국제채권C-F	97.02	6		
2	단기상품 은대(한국씨티은행)	2.98	7		
3			8		
4			9		
5			10		

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
------	------	------

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

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
프랭클린템플턴국제채권C-F	채권형	프랭클린템플턴투신운용	121	121	대한민국	KRW	97.02

※ 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	2016-05-02	4	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	0.06
펀드재산보관회사(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·중개수수료	0	0.00	0	0.00
중개·중개수수료	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, %)

구분	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0	0	0
당기	0.3903	0	0.3903

※ 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.