



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



(무)알리안츠 프라이머변액연금보험 채권형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의해 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠프라이머변액연금채권형의 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)알리안츠프라이머변액연금채권형		
금융투자협회 펀드코드	44703		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.05.25
운용기간	2016.07.01 ~ 2016.09.30	존속기간	취항으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
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, 수익률선, 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	(단위 : 백만원, 백만원, %)		
		전기말	당기말	증감률
Az 변액연금채권형	자산 총액 (A)	6,981	6,630	-5.03
	부채 총액 (B)	8	12	48.45
	순자산총액(C=A-B)	6,973	6,618	-5.09
	발행 수익증권 총수 (D)	4,552	4,320	-5.09
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,531.86	1,531.85	0.00

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2016년 3분기 국내 채권시장은 단기 채권 위주로 조정흐름을 보였습니다. 2분기까지 국내 채권시장은 한국은행 금리인하, BREXIT 문제 등으로 강세 흐름을 보였으나, 3분기 이후 BOJ, ECB 등 글로벌 중앙은행들의 통화정책 스탠스가 다소 소극적으로 변하였고 한국은행도 만장일치로 기준금리를 동결 하면서 그 동안 채권시장의 강세흐름을 견인해 왔던 국내외 통화정책에 대한 기대감이 약화되었습니다. 이에 따라 단기채권을 중심으로 금리는 약세 흐름을 보였고 분기말 효과 등으로 크레딧 채권의 스프레드도 확대되었습니다. 펀드의 경우 주로 3년위주로 중립에서 0.1년정도 듀레이션을 길게 유지하였으며 3분기 동안 0% 수익에 그쳤습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

한국은행의 경우 국내 경기 불확실성에도 불구하고 가계부채 문제와 미국 금리 인상 우려 등으로 추가 완화에도 다소 소극적인 자세를 보이고 있으며 글로벌 마이너스금리의 부작용 등이 나타나며 그 동안 공격적인 완화정책을 펼쳐왔던 ECB나 BOJ의 강도도 많이 약화된 상황입니다. 또한 큰 변수가 발생하지 않는 한 미 연준의 경우 한 차례 금리 인상이 이루어질 가능성이 높습니다. 이러한 점을 고려할 때 채권 시장의 강세를 견인해 왔던 통화정책 기대감이 약화되며 시장 금리는 3분기에 이어 약세 분위기가 우세할 것으로 판단됩니다. 하지만 하반기 국내 경기의 경우 부패방지법 시행, 취약산업 구조조정, 부동산 시장 추가 규제 등에 따른 불확실 요인이 크고, 대외적으로도 미국 대선, BREXIT, 도이체은행 등

의 요인으로 채권시장의 변동성이 확대될 가능성이 높아 금리가 일방적인 상승흐름을 보일 가능성은 높지 않아 보입니다. 따라서 4분기 펀드는 적정 레인지 내에서 듀레이션 및 커브 전략을 탄력적으로 실행해 나갈 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	(단위 : %)			
	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az 변액연금채권형	-0.00	0.76	1.50	1.38
(비교지수 대비 성과)	(-0.30)	(-0.56)	(-0.88)	(-1.19)
비교지수(벤치마크)	0.30	1.32	2.38	2.57

※ 비교지수(벤치마크) : 한경-KIS 통화안정증권 채권지수 (1년 이하) 10%, 국고채지수 (4~5년) 30%, 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.

구분	(단위 : %)			
	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az 변액연금채권형	1.38	4.35	8.08	15.69
(비교지수 대비 성과)	(-1.19)	(-2.52)	(-3.83)	(-6.31)
비교지수(벤치마크)	2.57	6.88	11.91	22.00

※ 비교지수(벤치마크) : 한경-KIS 통화안정증권 채권지수 (1년 이하) 10%, 국고채지수 (4~5년) 30%, 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

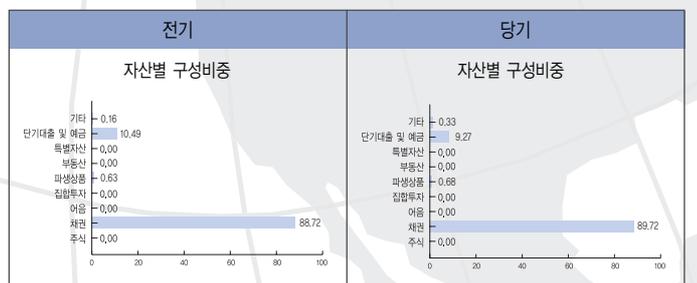
구분	증권					파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외	실물 자산		기타				
전기	0	70	0	0	-3	0	0	0	0	0	2	-19	51
당기	0	17	0	0	1	0	0	0	0	0	2	-20	0

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

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)	5,948 (89.72)	0 (0.00)	0 (0.00)	45 (0.68)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	614 (9.27)	22 (0.33)	6,630 (100.00)
합계	0	5,948	0	0	45	0	0	0	0	0	614	22	6,630

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

구분	종목명		비중	구분	종목명		비중
	1	2			3	4	
1	채권	국고02000-2103(15-9)	28.23	6	채권	강원지역개발16-03	7.61
2	채권	국고02000-1712(14-6)	10.71	7	단기상품	REPO매수(20160930)	7.54
3	채권	국고02000-2009(15-4)	8.52	8	파생상품	3년국채 F 201612	6.70
4	채권	예보기금특별계정채권2013-2	7.73	9	채권	농금채2012-02017Y-K	3.22
5	채권	국고01750-1812(15-7)	7.66	10	채권	우리은행11-02복10간-20	2.58



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



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 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 233조 제3호 및 제4호)

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02000-2103(15-9)	1,816	1,872	대한민국	KRW	2016-03-10	2021-03-10		N/A	28.23
국고02000-1712(14-6)	700	710	대한민국	KRW	2014-12-10	2017-12-10		N/A	10.71
국고02000-2009(15-4)	550	565	대한민국	KRW	2015-09-10	2020-09-10		N/A	8.52
예보기금특별계정채권2013-2	500	513	대한민국	KRW	2013-02-21	2018-02-21		AAA	7.73
국고01750-1812(15-7)	500	508	대한민국	KRW	2015-12-10	2018-12-10		N/A	7.66
강원지역개발16-03	500	505	대한민국	KRW	2016-03-31	2021-03-31		N/A	7.61
농금채2012-02(17)7Y-K	200	213	대한민국	KRW	2012-02-16	2019-02-16		AAA	3.22
우리은행11-02복10갑-20	103	171	대한민국	KRW	2007-02-20	2017-02-20		AAA	2.58

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
3년국채 F 201612	매도	4	444	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	서울외국환중개	2016-09-30	516	0.01		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	1	0.02	1	0.02
판매회사	6	0.10	7	0.10
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	8	0.12	9	0.12
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매·중개 수수료	0	0.00	0	0.00
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	0.4984	0.0036	0.502
당기	0.4984	0.0038	0.5022

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

※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.