



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



(무)알리안츠 프라이머변액연금보험 혼합1형

※ 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)알리안츠프라이머변액연금보험혼합1형의 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 신한BNP파리바자산운용에 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)알리안츠프라이머변액연금혼합1형		
금융투자협회 펀드코드	44704		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.05.25
운용기간	2016.07.01 ~ 2016.09.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 제한된 주식투자로부터 부분적으로 고수익을 추구하며, 주로 국공채, 특수채, 그리고 제한된 수량의 우량등급의 회사채에 투자함으로써 적정 수준의 자본 이득과 이자 수익을 달성함에 있습니다. • 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들(듀레이션, 수익률선, 신용, 고평가/저평가 분석 등)을 활용하여 벤치마크 대비 초과 수익률을 달성하는 것입니다.		

▶ 자산 현황

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

펀드명칭		(단위 : 백만원, 백만장, %)		
항목	항목	전기말	당기말	증감률
Az 변액연금혼합1형	자산 총액 (A)	20,480	19,917	-2.75
	부채 총액 (B)	217	208	-3.89
	순자산총액(C=A-B)	20,263	19,709	-2.74
	발행 수익증권 총수 (D)	12,297	11,835	-3.76
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,647.82	1,665.33	1.06

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 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

[주식] 3분기 주식시장의 특징은 미국의 금리인상 우려감이 둔화되면서 글로벌 유동성 증대 및 외국인 투자자의 순매수 강화에 있었습니다. 미국의 경제지표 호조로 미 증시는 사상최고치를 경신했으며, OPEC 회의에서는 원유생산 감축 합의에 따른 유가의 \$50 수준의 상승과 달러의 하향에 따른 위험자산 선호현상 강화되었습니다. 국내는 기업활력제고법 통과에 따른 과잉산업인 산업재업종에 대한 구조조정 기대감이 커졌으며, 엘리엇펀드의 주주요구에 따른 삼성전자 분할을 중심으로 지배구조 개편 및 배당증대에 대한 기대감이 고조되었습니다.

[채권] 50년 국고채 발행에 따른 공급부담 우려와 9월 FOMC에서의 미국 기준금리 인상 가능성에 대한 경계심리 등으로 3분기 중반까지 채권시장은 큰 폭의 금리상승(채권가격 하락)세를 보였습니다. 하지만 9월 FOMC에서 미국의 기준금리가 동결된 가운데 도이치 뱅크에 대한 미국 정부의 벌금 부과 등으로 안전자산 선호가 강화됨에 따라 분기말로 가면서 금리는 하락세로 전환되었습니다.펀드의 듀레이션(보유채권의 가중평균 만기)은 BM과 거의 유사한 수준으로 운용하다가 금리 급등시 일시적으로 BM보다 소폭 긴 수준으로 확대하였으며, 분기 말 시장이 강세를 보일 때 일부 차익실현을 통해 다시 BM 수준으로 축소시켰습니다. 5년 만기 구간의 비중은 적게 가져간 반면 5년을 넘는 장기물을 일부 보유했으며, 회사채 등의 비중은 BM 보다 적은 수준으로 운용했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식] 4분기 운용계획은 섹터별로는 재정집행과 공급과잉 구조조정, 원자재 가격 강세 등에 수혜가 기대되는 건설, 철강, 정유/화학 등 산업재 업종과 금리 인상에 따른 수혜가 예상되는 은행/보험 업종에 대한 비중확대를 계획하고 있습니다. 3분기 실적시즌 도래에 따라 3분기와 2016년 연간 실적개선 종목에 대한 비중확대를 계획하고 있습니다. 업종보다는 종목 위주로 실적개선과 구조적인 성장성이 부각되는 종목 위주로 편입할 예정입니다. 포트폴리오에는 기본적인 운용스타일인 저성장국면에서 매출성장률이 높은 기업을 위주로 적정한 가격대의 기업을 선별하여 초과수익 달성에 주력할 예정입니다.

[채권] 연말까지 채권시장은 국내 경기둔화 압력이 높아지면서 4분기 초에는 소폭의 강세를 보일 것으로 예상됩니다. 하지만 12월로 예상되는 미국 기준금리 인상에 대한 경계심리로 연말로 가면서 다시 금리 반등(채권가격 하락) 압력이 높아질 전망입니다. 따라서 4분기 중반까지는 채권 가격 하락시 채권편입 비중을 제한적으로 늘려서 대응하다가 연말을 앞두고는 채권의 가격이 상승할 때마다 채권비중을 소폭 축소할 계획입니다. 만기별로는 연말에 채권가격 하락 압력이 높아질 수 있어 장기물보다는 중단기를 위주로 펀드를 운용할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az 변액연금혼합1형 (비교지수 대비 성과)	1.06 (-0.11)	0.85 (-0.43)	2.84 (-0.70)	2.88 (-0.85)
비교지수(벤치마크)	1.18	1.28	3.53	3.73

※ 비교지수(벤치마크) : 한경-KIS 국고채 (4년~5년) 21%, 통안채종합 (3개월~1년) 7%, 특수채지수 (1~3년) 20%, 지방채 (4년~5년) 7%, 은행채 (1년~2년) 7%, 회사채 (1년~2년) 3%, 유동성 10% 그리고 KOSPI 25%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az 변액연금혼합1형 (비교지수 대비 성과)	2.88 (-0.85)	2.25 (-3.23)	6.67 (-3.28)	12.35 (-9.01)
비교지수(벤치마크)	3.73	5.48	9.96	21.36

※ 비교지수(벤치마크) : 한경-KIS 국고채 (4년~5년) 21%, 통안채종합 (3개월~1년) 7%, 특수채지수 (1~3년) 20%, 지방채 (4년~5년) 7%, 은행채 (1년~2년) 7%, 회사채 (1년~2년) 3%, 유동성 10% 그리고 KOSPI 25%

* 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	-79	128	0	0	0	0	0	0	1	-95	-44
당기	259	42	0	0	0	0	0	0	2	-90	213

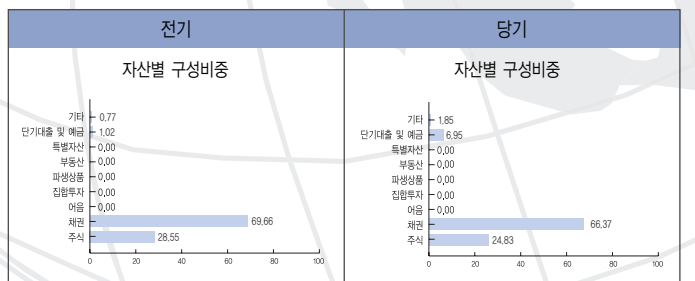
3. 자산현황

▶ 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)	4,945 (24.83)	13,219 (66.37)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,385 (6.95)	369 (1.85)	19,917 (100.00)
합계	4,945	13,219	0	0	0	0	0	0	1,385	369	19,917

※ () : 구성비중





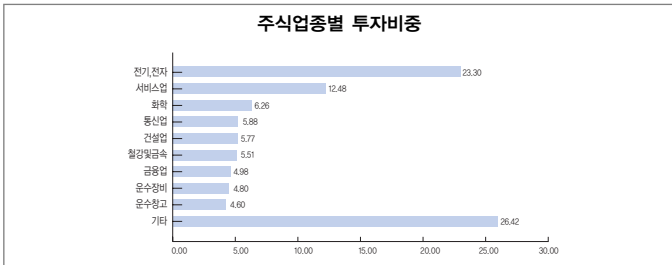
당신이 어느 곳에 있든지, 인생의 중요한 순간마다,
알리안츠가 당신의 자신감이 됩니다.



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

	종목명	비중		종목명	비중
1	전기, 전자	23.30	6	철강및금속	5.51
2	서비스업	12.48	7	금융업	4.98
3	화학	6.26	8	운수장비	4.80
4	통신업	5.88	9	운수창고	4.60
5	건설업	5.77	10	기타	26.42



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	채권	한국전력887	13.97	6	채권	산금12신이0500-0911-01	4.60
2	채권	국고03250-1809(13-5)	12.78	7	주식	삼성전자	4.42
3	채권	한국철도공사120	7.74	8	채권	국고2000-2103(15-9)	4.40
4	채권	국고04250-2106(11-3)	6.91	9	단기상품	REPO매수(20160930)	4.02
5	채권	예보상환기금채2014-1	5.10	10	채권	국고02750-1706(14-3)	3.58

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	551	880	4.42	대한민국	KRW	전기, 전자	

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
한국전력887	2,630	2,783	대한민국	KRW	2014-05-23	2019-05-23		AAA	13.97
국고03250-1809(13-5)	2,450	2,546	대한민국	KRW	2013-09-10	2018-09-10		N/A	12.78
한국철도공사120	1,500	1,541	대한민국	KRW	2014-03-12	2018-03-12		AAA	7.74
국고04250-2106(11-3)	1,200	1,375	대한민국	KRW	2011-06-10	2021-06-10		N/A	6.91
예보상환기금채2014-1	1,000	1,017	대한민국	KRW	2014-07-08	2017-07-08		N/A	5.10
산금12신이0500-0911-01	900	915	대한민국	KRW	2012-09-11	2017-09-11		AAA	4.60
국고2000-2103(15-9)	850	876	대한민국	KRW	2016-03-10	2021-03-10		N/A	4.40
국고02750-1706(14-3)	700	713	대한민국	KRW	2014-06-10	2017-06-10		N/A	3.58

※ 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
REPO매수	한국지금중개	2016-09-30	800	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	5	0.02	5	0.03
판매회사	34	0.16	33	0.17
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
보수합계	41	0.20	40	0.20
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매 · 중개 · 수수료	8	0.04	6	0.03
단순매매 · 중개수수료	0	0.00	0	0.00
조식분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	8	0.04	6	0.03
증권거래세	12	0.06	11	0.06

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 · 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 · 중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행문담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7992	0.1484	0.9476
당기	0.7991	0.1589	0.958

※ 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 총보수 · 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	수량	금액	해당기간	연환산
40,075	2,559	77,307	3,719	69.45	275.54

※ 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 매매회전율 추이

(단위 : %)

16년01월01일 ~ 16년03월31일	16년04월01일 ~ 16년06월30일	16년07월01일 ~ 16년09월30일
78.03	68.51	69.45