



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



(무)알리안츠 프라이머변액연금보험 혼합2형

※ 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)알리안츠프라이머변액연금혼합2형의 자산운용회사인 '알리안츠생명보험(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '한국씨티은행'의 확인을 받아 판매회사인 '알리안츠생명'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 신영자산운용에 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)알리안츠프라이머변액연금혼합2형		
금융투자협회 펀드코드	44705		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.05.25
운용기간	2016.07.01 ~ 2016.09.30	종속기간	추가형으로 별도의 종속기간이 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.		

▶ 재산 현황

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

(단위 : 백만원, 백만잔, %)				
펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
Az 변액연금혼합2형	자산 총액 (A)	49,743	49,133	-1.23
	부채 총액 (B)	103	84	-18.47
	순자산총액(C=A-B)	49,640	49,049	-1.19
	발행 수익증권 총수 (D)	28,598	28,010	-2.06
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,735.75	1,751.14	0.89

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

[주식] 지난 3분기 KOSPI는 강세를 보였습니다. 동 기간 외국인은 6조원 넘게 순매수하였으며, 삼성전자, SK하이닉스 등 IT 업종은 업황 개선에 힘입어 시장을 주도하는 모습이었습니다. 펀드성과는 비교지수(BM)를 소폭 하회했는데, 중국선택효과는 양호했으나, 업종배분효과가 다소 부정적인 영향을 미쳤습니다. 주요 편입종목 중 한솔케미칼, 코오롱인더, 케이씨텍 등이 상승한 반면, 엔에스쇼핑, 동아에스티, 한글과컴퓨터 등은 약세를 보였습니다. 포트폴리오의 경우 큰 변화가 없었으며, 상승한 종목을 일부 차익실현한 반면, 하락한 종목 비중을 일부 확대했습니다.

[채권] 7월 확산된 일본 발 재정 확대 기대감에도 불구하고 전반적인 하락 기조를 유지한 금리는, 8월 이후에는 대내외 매크로 모멘텀 부재와 휴가시즌 거래량 부진으로 극단적으로 축소된 변동성을 보였습니다. 9월 들어서는 미국 기준금리 인상에 대한 우려로 일시적으로 금리가 상승했으나, FOMC의 동결 결정 이후 상승폭을 전부 반납하는 모습이었습니다. 글로벌 금리는 미국의 추가 금리 인상 시기 지연과, 기타 주요국의 완화적 통화정책 유지로 전반적인 하락세를 보였습니다. 한편, 한국은행의 기준금리 동결에 따른 단기물 금리 정책과 글로벌 금리 하락에 연동된 장기물 금리 하락이 맞물려 장단기 스프레드는 축소된 수준을 유지하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식] 당분간 국내증시는 지지부진할 가능성이 높아 보입니다. 일단 미국 대선을 앞두고 정치적 불확실성 확대가 부담으로 작용할 것으로 예상되는데다, 3분기 실적의 경우 시장의 높아진 기대치를 충족하지 못할 가능성이 있어 보이기 때문입니다. KOSPI 벨류에이션(PER)의 경우 선진국이나 다른 신흥국 대비 부담스러운 수준은 아니지만, 과거 대비 낮지 않은 수준이기 때문에, 기업들의 실적이 뒷받침되어야만 지수가 한 단계 더 상승할 수 있다는 생각입니다. 한편 일부에서는 도이치뱅크 사태가 금융위기를 촉발한 리먼 사태처럼 금융시장에 큰 충격을 줄 것으로 우려하고 있으나, 파생상품의 규모와 성격, 실물 경기 등 여러 면에서 차이가 있어 시스템리스크*로 확대될 가능성은 낮아 보입니다. 펀드에서는 불확실한 대외환경에 휘둘리지 않고 구조적으로 성장할 수 있는 종목에 집중 투자할 예정입니다.

[채권] 동 펀드는 듀레이션 중립 내에서 커브와 크레디 분석을 통해 초과이익을 추구하는 기존의 운용 전략을 유지할 계획입니다. 특히 연준의 인상 경계감 확산이나 한국은행의 추가 인화 기대감 소멸에 따른 금리 상승 조정이 관찰될 시, 만기 대비 상대적 매력도가 높은 구간과 섹터의 자산으로 점진적인 교체매매를 진행하는 전략적 접근이 유효할 것으로 판단됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az 변액연금혼합2형	0.89	0.79	2.08	3.00
(비교지수 대비 성과)	(-0.29)	(-0.82)	(-0.80)	(-0.04)
비교지수(벤치마크)	1.18	1.61	2.88	3.04

※ 비교지수(벤치마크) : 한경-KIS 국고채(4~5년)21% + 통안채종합(3개월~1년)7% + 특수채지수(1~3년)20% + 지방채(4~5년)7% + 은행채(1~2년)7% + 회사채(1~2년)3% + 유동성10% + KOSPI 25%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az 변액연금혼합2형	3.00	2.91	4.82	12.11
(비교지수 대비 성과)	(-0.04)	(-2.62)	(-4.68)	(-8.78)
비교지수(벤치마크)	3.04	5.52	9.51	20.88

※ 비교지수(벤치마크) : 한경-KIS 국고채(4~5년)21% + 통안채종합(3개월~1년)7% + 특수채지수(1~3년)20% + 지방채(4~5년)7% + 은행채(1~2년)7% + 회사채(1~2년)3% + 유동성10% + 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	집합투자	장내	장외	실물 자산	기타			
전기	-207	319	0	0	0	0	0	0	12	-174	-50
당기	508	95	0	0	0	0	0	0	6	-171	438

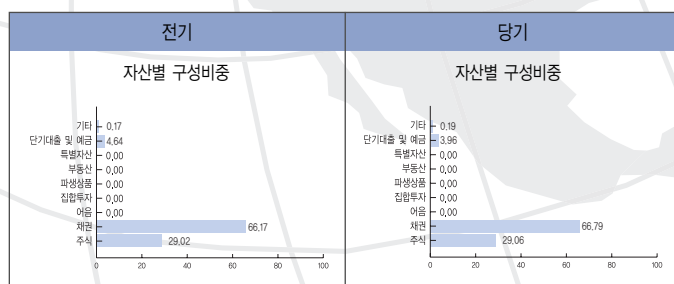
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외	실물 자산	기타			
KRW (0.00)	14,280 (29.06)	32,817 (66.79)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,944 (3.96)	91 (0.19)	49,133 (100.00)
합계	14,280	32,817	0	0	0	0	0	0	1,944	91	49,133

※ () : 구성비중





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

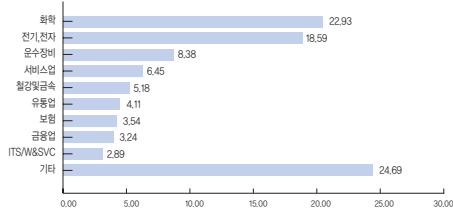


▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

	종목명	비중		종목명	비중
1	화학	22.93	6	유통업	4.11
2	전기, 전자	18.59	7	보험	3.54
3	운수장비	8.38	8	금융업	3.24
4	서비스업	6.45	9	IT S/W & SVC	2.89
5	철강및금속	5.18	10	기타	24.69

주식업종별 투자비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	채권	국고2000-2003(15-1)	26.06	6	채권	삼성카드2018	4.17
2	채권	통안145-1806-02	5.11	7	채권	현대카드480	4.16
3	채권	농업금융채권은행2016-03월1-E	5.05	8	채권	산금16신이0200-0523-1	4.09
4	채권	우리은행20-04-월인1-갑-28	5.05	9	채권	국고03750-2206(12-3)	3.49
5	주식	삼성전자	4.79	10	채권	국민주택13-08	3.33

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	1,474	2,355	4.79	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	보장기관	신용등급	비중
국고2000-2003(15-1)	12,500	12,804	대한민국	KRW	2015-03-10	2020-03-10		N/A	26.06
통안145-1806-02	2,500	2,509	대한민국	KRW	2016-06-02	2018-06-02		N/A	5.11
농업금융채권은행2016-03월1-E	2,500	2,483	대한민국	KRW	2016-03-29	2017-03-29		AAA	5.05
우리은행20-04-월인1-갑-28	2,500	2,480	대한민국	KRW	2016-04-28	2017-04-28		AAA	5.05
삼성카드2018	2,000	2,050	대한민국	KRW	2012-10-18	2017-10-18		AA+	4.17
현대카드480	2,000	2,045	대한민국	KRW	2012-12-06	2017-12-06		AA+	4.16
산금16신이0200-0523-1	2,000	2,008	대한민국	KRW	2016-05-23	2018-05-23		AAA	4.09
국고03750-2206(12-3)	1,500	1,716	대한민국	KRW	2012-06-10	2022-06-10		N/A	3.49
국민주택13-08	1,500	1,634	대한민국	KRW	2013-08-31	2018-08-31		N/A	3.33

※ 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	13	0.02	12	0.03	
판매회사	71	0.14	70	0.14	
펀드자산보관회사(신탁업자)	2	0.00	2	0.00	
일반사무관리회사	2	0.00	2	0.00	
보수합계	88	0.17	87	0.18	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	1	0.00	1	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	1	0.00	1	0.00
증권거래세	3	0.01	2	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

※ 발행문담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7027	0.0153	0.718
당기	0.7027	0.0122	0.7149

※ 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.

5. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

매 수		매 도		매매 회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
3,840	110	30,640	772	5.31	21.08

※ 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 : %)

16년1월01일 ~ 16년03월31일	16년04월01일 ~ 16년06월30일	16년07월01일 ~ 16년09월30일
5.04	6.39	5.31