

(무) 알리안츠변액유니버설보험/글로벌변액유니버설보험/글로벌어린이변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/글로벌파워뱅크변액유니버설보험(방카슈랑스)/파워뱅크변액유니버설보험(방카슈랑스)/변액유니버설보험(방카슈랑스) 채권형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠변액유니버설 III (1형)채권형의 자산운용회사인 '알리안츠생명보험(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'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)알리안츠변액유니버설 III (1형)채권형		
금융투자협회 펀드코드	46007		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.10.04
운용기간	2017.01.01 ~ 2017.03.31	존속기간	추첨으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	국민은행
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.

(단위 : 백만원, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
Az vul III (1형) 채권형	자산 총액 (A)	37,873	33,447	-11.69
	부채 총액 (B)	23	28	21.37
	순자산총액 (C=A-B)	37,850	33,419	-11.71
	발행 수익증권 총 수 (D)	23,769	20,912	-12.02
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,592.41	1,598.04	0.35

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2017년 1분기 국내 채권금리는 단기채권은 하락한 반면, 3년 이상 중장기 채권금리는 상승하는 상반된 모습을 보여 주었습니다. 트럼프 취임 이후 실제 시장이 우려했던 만큼의 강력한 정책이 나오지 않아 채권시장이 다소 안정되는 모습을 보이기도 하였으나 이후 3월 FOMC에서 정책금리가 인상되면서 글로벌 금리가 상승 하였고, 국내 채권시장에서도 국고 장기채 발행 증가와 함께 장기기관의 소극적 매수로 인해 장기채권은 상대적으로 약세흐름을 이어갔습니다. 반면 변동성이 낮은 안정적인 단기채권으로 수요가 몰리면서 3년이하 단기채권은 금리가 하락하면서 가격이 상승하였습니다. 펀드의 경우 5년만기 채권에서는 일부 손실이 발생 하였으나, 3년이하 채권의 가격 상승으로 만회되면서 2017년 1분기 펀드 수익률은 0.35%를 기록 하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

트럼프 정책관련 불확실성이 다소 완화 되고는 있으나 시장의 경계심은 여전히 높은 것으로 판단 됨

니다. 또한 국내 경기도 수출을 중심으로 회계세를 보이고 있어 한국은행의 금리 인하 가능성도 크게 낮아진 상황이며 글로벌 중앙은행들의 통화정책 정상화 과정도 여전히 진행 중으로 당분간 채권시장에 우호적인 환경은 아닌 것으로 전망됩니다. 하지만 국내 가계부채 문제, 보호무역 강화, 지정학적 리스크 등 불확실 요인들이 높아 채권금리가 일방적인 상승흐름을 보일 가능성 또한 낮아 보입니다. 따라서 중장기 금리 상승 흐름에 대비하여 장기채권의 투자는 보수적으로 유지하고 금리 매력도가 높은 단기채권의 투자비중을 확대할 계획입니다. 단, 2분기 이후 글로벌 경기 모멘텀이 둔화 될 가능성이 보이거나 위험자산의 가격 하락이 커 질 경우에는 펀드의 듀레이션을 확대하여 자본이익을 추구하는 방향으로 운용하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az vul III (1형)채권형	0.35	-0.54	-0.36	0.54
(비교지수 대비 성과)	(-0.22)	(-0.45)	(-0.58)	(-0.68)
비교지수(벤치마크)	0.57	-0.09	0.21	1.23

※ 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.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az vul III (1형)채권형	0.54	2.60	8.08	16.12
(비교지수 대비 성과)	(-0.68)	(-1.27)	(-2.04)	(-3.25)
비교지수(벤치마크)	1.23	3.88	10.12	19.37

※ 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

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	-324	0	0	3	0	0	0	0	8	-51	-365
당기	0	166	0	0	-1	0	0	0	0	6	-44	128

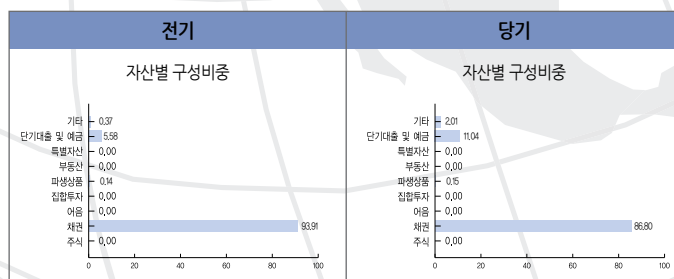
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

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)	29,031 (86.80)	0 (0.00)	0 (0.00)	50 (0.15)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,693 (11.04)	673 (2.01)	33,447 (100.00)
합계	0	29,031	0	0	50	0	0	0	0	3,693	673	33,447

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권 국고01875-2203(16-10)	18.58	6	채권 서울주택도시공사보상16-11	3.07
2	채권 통안0150-1801-01	10.50	7	채권 국고01250-1912(16-7)	2.97
3	단기상품 REPO매수(20170331)	8.97	8	채권 대구도시철도16-11	2.90
4	채권 토지구택채권31	4.77	9	채권 국고01625-1806(15-3)	2.71
5	채권 예보기금특별채권2012-10	4.59	10	채권 국고02000-2003(15-1)	2.52

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고01875-2203(16-10)	6,200	6,214	대한민국	KRW	2017-03-10	2022-03-10		N/A	18.58
통안0150-1801-01	3,500	3,513	대한민국	KRW	2017-01-09	2018-01-09		N/A	10.50
토지구택채권31	1,000	1,594	대한민국	KRW	2010-05-14	2020-05-14		AAA	4.77
예보기금특별채권2012-10	1,500	1,534	대한민국	KRW	2012-10-09	2017-10-09		AAA	4.59
서울주택도시공사보상16-11	1,036	1,028	대한민국	KRW	2016-11-30	2019-11-30		AAA	3.07
국고01250-1912(16-7)	1,000	993	대한민국	KRW	2016-12-10	2019-12-10		N/A	2.97
대구도시철도16-11	1,000	969	대한민국	KRW	2016-11-30	2021-11-30		N/A	2.90
국고01625-1806(15-3)	900	906	대한민국	KRW	2015-06-10	2018-06-10		N/A	2.71
국고02000-2003(15-1)	836	844	대한민국	KRW	2015-03-10	2020-03-10		N/A	2.52

* 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	한국투자증권	2017-03-31	3,000	1.40		대한민국	KRW

* 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	7	0.02	6	0.02	
판매회사	39	0.10	35	0.10	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
일반사무관리회사	2	0.00	2	0.00	
보수합계	49	0.12	44	0.12	
기타비용**	2	0.01	0	0.00	
매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	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 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

* 성과보수내역 : 없음

* 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4986	0.0039	0.5025
당기	0.4972	0.0035	0.5007

* 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.

5. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매 회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

* 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매회전이 높을경우 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

16년07월01일 ~16년09월30일	16년10월01일 ~16년12월31일	17년01월01일 ~17년03월31일
0.00	0.00	0.00

6. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부사장	48	68	19,330	-	-	2111000044
남정은	과장	33	68	19,330	-	-	2109001500

* 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함

▶ 운용전문인력 변경내역

기준일	구분	성명	협회등록번호	등록일	사유
2016.04.22	말소	오인철	2112000760	12.11.5	인사이동