



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



# (무) 알리안츠VIP멀티플변액유니버설통합중신보험/소중한나를위한선지급변액유니버설통합중신보험/투자에강한변액연금보험 최저연금적립금 미보중형/변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/파워리턴변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립보험/꼭 필요한직장인변액유니버설보험/우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/변액유니버설보험 1형/변액적립보험/변액유니버설보험(방카슈랑스) 고배당포커스30채권혼합재간접형

## ※ 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)알리안츠 변액적립보험 고배당포커스30채권혼합재간접형의 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 미래에셋자산운용에 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 고배당포커스30채권혼합재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BE030		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2016.05.09
운용기간	2017.01.01 ~ 2017.03.31	존속기간	최형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	* 동 펀드의 투자 목적은 국내 배당 주식에 30% 이내 투자하고 나머지 부분을 국내 채권에 투자를 진행하는 혼합형 펀드에 투자함으로써 자본이득과 이자수익을 추구함에 있습니다		

### ▶ 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 고배당포커스30채권혼합재간접형	자산 총액 (A)	1,107	1,107	-0.03
	부채 총액 (B)	0	0	12.89
	순자산총액 (C=A-B)	1,107	1,106	-0.03
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,139	1,132	-0.64
	기준가격주 (E=C/D×1000)	971.91	977.82	0.61

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

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

동 펀드는 높은 배당을 지급하는 고배당주에 30%의 자산을 투자하고 나머지 자산은 안정성이 높은 국내채권에 투자하는 채권혼합형 전략을 구사하는 펀드입니다. 1분기 KOSPI는 +6.60% 상승했습니다. 미국, 유로존, 신흥국의 경기선행지수가 회복세를 띠면서 글로벌 경기 회복에 대한 기대감으로 KOSPI가 상승했습니다. 미국, 중국에서는 설비투자 회복 징후, 재고 재축적, 수출입 물량 개선 등이 확인되면서 글로벌 경기 회복에 대한 긍정적인 시그널이 유지되었습니다. 다만 미국 보호무역 우려, 유럽 정치 리스크, 한국 내수 부진에 대한 우려는 KOSPI의 추가 상승을 제약하는 요인이었습니다. 또한, 미국 행정부가 첫 핵심 정책과제로 준비했던 트럼프케어A가 하일 과반 동의를 얻지 못하고 자진 철회되었고, 이로써 트럼프 정부 정책에 대한 실망감이 불거졌습니다. 미국 증시는 불확실성을 반영해 완만한 약세 흐름을 보이고 있으나, 증시 급락 상황이 연출되지는 않았으며, 이는 여전히 정책 기대감이 완전히 사라지지 않았다는 의미입니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

미국의 경우 실리지표 호조에도 실물지표 개선세는 다소 미흡합니다. 트럼프케어 좌절로 정책 기대감이 약화된 가운데, 물가는 예상치를 웃도는 상승세를 기록했습니다. 미국 통화정책 정상화는 탄력을 받는 반면, 트럼프 정부 정책에 대한 불확실성이 상존하고 있습니다. 한편 중국은 소비 주도의 경기 회복 모멘텀 약화 역시 염두에 둘 필요가 있습니다. 우리나라는 미 연준의 완화적 정책 시사와 유럽 정치적 불확실성 완화로 약 달러 국면이 전개되었습니다. 미 재무부 환율 조작국 지정 경계에 따른 약달러 지속 가능성은 여전히 원/달러 하방 압력으로 작용하고 있습니다. 연초 이후 달러 대비 원화의 과도한 절상(7.8%)감인 시 하방경직적 흐름이 예상되나, 미국 정책 기대 약화로 글로벌 증시 조정 시, 원/달러 변동 가능성도 상존합니다. 3월을 지나면서 당사의 포트폴리오에는 다소 우호적인 상황이 현실화되고 있습니다. 당사의 포트폴리오는 그 동안 시장 상승을 견인한 경기민감 대형주(인플레이션 민감주)보다는 내수주 / 중소형주가 높은 비중으로 반영되어 있어, 인플레이션 환경이 찾아들면 부각을 받을 수 있는 기업들로 구성이 되어있습니다. 2016년 하반기 이후, 유가 반등을 시작으로 각종 커머더티 가격이 반등하며 인플레이션 환경이 조성되었으며, 그런 국면에서 당사의 포트폴리오는 소외될 수 밖에 없었습니다. 5월 전후로 예정된 대선 기대감을 제고에 우호적인 여건을 조성할 것이라고 예상됩니다. 그 동안 지연된 재정 정책 시행과 정치적 불확실성 해소, 각종 신성장 정책의 현실화는 당사가 보유한 기업들에 우호적인 여건을 조성할 것입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az 고배당포커스30채권혼합재간접형 (비교지수 대비 성과)	0.61 (-1.73)	-1.33 (-3.43)	-2.08 (-5.56)	-
비교지수(벤치마크)	2.34	2.11	3.48	-

\* 비교지수(벤치마크) : KOSPI(30%)+KIS채권지수A+이상(3M~3Y, 듀레이션 1.4±0.5)(70%)  
\* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

### ▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az 고배당포커스30채권혼합재간접형 (비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-	-	-	-

\* 비교지수(벤치마크) : KOSPI(30%)+KIS채권지수A+이상(3M~3Y, 듀레이션 1.4±0.5)(70%)  
\* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

### ▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

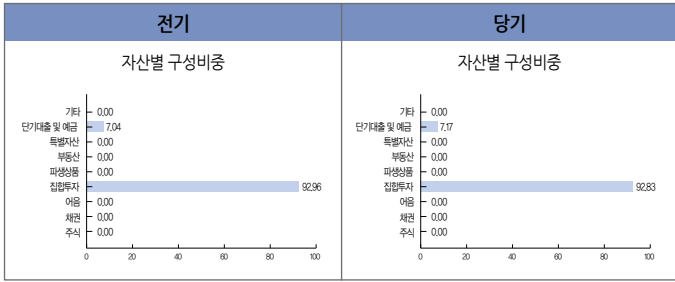
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계	
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산				기타
전기	0	0	0	-22	0	0	0	0	0	0	-1	-23
당기	0	0	0	8	0	0	0	0	0	0	-1	7

## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황 (단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,028 (92.83)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	79 (7.17)	0 (0.00)	1,107 (100.00)
합계	0	0	0	1,028	0	0	0	0	79	0	1,107

\* ( ) : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목 (단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 미래고배당포커스30	92.83	6		
2	단기상품 은대(한국씨티은행)	7.17	7		
3			8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권 (단위 : 최수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래고배당포커스30	채권형	미래에셋자산운용(사용종지)	1,039	1,028	대한민국	KRW	92.83

\* 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	2016-05-09	79	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	1	0.09	1	0.09	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	1	0.10	1	0.10	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매·중개수수료	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	0.4019	0	0.4019
당기	0.4021	0	0.4021

\* 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

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

▶ 최근 3분기 매매회전율 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 있는펀드 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

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 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)