



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



(무) 알리안츠 VIP멀티플변액유니버설통합중신보험/소중한나를위한선지급변액유니버설통합중신보험/투자에강한변액연금보험 최저연금적립금 미보중형/변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/파워리턴변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립보험/꼭필요한직장인변액유니버설보험/우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/변액적립보험/변액유니버설보험(방카슈랑스) 글로벌다이나믹채권재간접형

※ 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)알리안츠 변액적립보험 글로벌다이나믹채권재간접형의 자산운용회사인 알리안츠생명보험(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 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 글로벌다이나믹채권재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BE207		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2016.05.13
운용기간	2017.01.01 ~ 2017.03.31	존속기간	취역으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 투자 목적은 글로벌 시장 내 채권을 대상으로 자산배분 전략을 사용하는 집합투자기구에 투자함으로써 적정 수준의 자본 이득과 이자 수익을 달성함에 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 글로벌 다이나믹채권 재간접형	자산 총액 (A)	550	740	34.55
	부채 총액 (B)	0	0	2.12
	순자산총액 (C=A-B)	550	740	34.57
	발행 수익증권 총 수 (D)	545	725	33.02
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,008.17	1,019.89	1.16

* 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

동 펀드는 금리가 높은 글로벌채권에 적극적으로 분산투자하여 국내채권 대비 높은 수익률을 추구하고 있습니다. 2017년 1분기 동안 1.16%의 수익률을 보이고 있습니다. 2016년 5월 13일 설정 이후 +1.99%의 양의 수익률을 보이고 있습니다. 애초에 연준에서 금리를 인상할 수 있다는 신호를 보내면서 금리가 상승하였지만, 행정부에서 당초 공약한 감세, 국경세, 인프라 투자 등 경기 확장 요인의 도입 시기를 미루면서 금리가 하락하였습니다. 주식시장이 하락한 것은 아니지만 행정부 내에서의 갈등, 의회와의 갈등, 언론과의 갈등이 연일 표출되면서 공약이 지켜지지 않을 가능성에 대한 전망이 확산되었습니다. 이머징시장과 관련된 특별한 이슈가 부재한 가운데, 위험자산 선호 심리와 긍정적인 펀

드 자금 유입에 힘입어 신용스프레드가 축소된 점이 펀드 성과에 주로 기여하였습니다. 트럼프 행정부에 대한 정책 기대감 후퇴로 반등 폭이 제한되었던 멕시코와 터키의 성과가 두드러진 가운데, 스프레드 축소 여자가 상대적으로 남아있는 일부 중남미 지역의 성과가 전반적으로 강세를 견인하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

시장에 대한 당사의 전망에 크게 바뀐 것이 없습니다. 구조적인 저성장 문제가 해결된 것은 아니므로 장기 저금리 체제는 지속될 것으로 보고 있습니다. 올해 정책금리는 인상되었지만 그것이 장기금리 상승으로 이어질지는 미지수입니다. ECB는 프랑스 대선 이후에 QE 테이퍼링을 시작할 이유가 존재하며 이는 미국 장기금리 상승에 부정적인 요인입니다. 또한, 이머징 국가들의 대외 상황은 계속 개선 추세에 있습니다. 그러나 최근 들어 원자재 가격이 하락 반전한 것은 부정적인 변화입니다. 이머징 국가들의 대외수지 개선은 환율 절하, 자국금리 급등에 따른 내수 위축과 이로 인한 수입수요 감소, 중국 재정지출 확대에 따른 수출 물량 유지, 원자재 가격 상승 등에서 기인하고 있습니다. 포트폴리오 재레이션은 전월 대비 크게 변동이 없으나, 이머징 소버린 시장에 대해서는 일부 비중 확대를 할 계획입니다. 이머징달러화사체에 대한 비중은 유지하지만, 이머징로컬 채권에 대한 비중은 일부 확대할 계획입니다. 큰 가격 메리트가 보이지 않는 하이일드 비중도 보유 채권을 전부 매각하는 방향으로 진행할 계획입니다. 앞으로도 시장을 면밀하게 모니터링하여 국내금리 대비 높은 수익을 꾸준히 추구할 수 있도록 노력하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az 글로벌다이나믹채권재간접형	1.16	-0.14	0.92	-

* 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az 글로벌다이나믹채권재간접형	-	-	-	-

* 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

▶ 손익현황

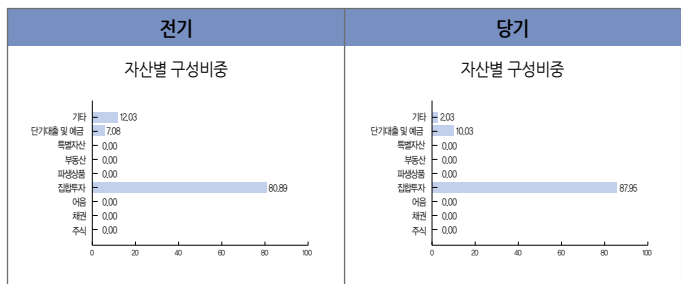
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	-7	0	0	0	0	0	0	-1	-8
당기	0	0	0	7	0	0	0	0	0	0	-1	7

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	651 (87.95)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	74 (10.03)	15 (2.03)	740 (100.00)
합계	0	0	0	651	0	0	0	0	0	74	15	740

* (): 구성비중



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	<ul style="list-style-type: none"> - 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다. - 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(17.03.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (17.01.01 ~ 17.03.31)	환헤지로 인한 손익 (17.01.01 ~ 17.03.31)
100	93.19	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지 손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

* 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	글로벌증권 미래글로벌다이나믹증권(호미래)	87.95	6		
2	단기상품 은대(한국씨티은행)	10.03	7		
3	단기상품 미래글로벌다이나믹증권1호(미래)	2.03	8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 죄수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래글로벌다이나믹증권(호미래)	채권형	미래에셋자산운용(사용중지)	638	651	대한민국	KRW	87.95

* 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
예금	한국씨티은행	2016-05-13	74	0.92		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	0	0.00	0	0.00
판매회사	1	0.10	1	0.10
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	1	0.11	1	0.11
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
조사분석업무 등 서비스수수료	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	0.4503	0	0.4503
당기	0.4501	0	0.4501

* 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는보수와기타비용총액을 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
0	0	0	0	0.00
				0.00

* 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을 경우 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 있는펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부서장	48	68	19,330	-	-	2111000044
남정은	과장	33	68	19,330	-	-	2109001500

* 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임 운용전문인력이란 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 운용사 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당사에 의거하여 향후 불가피하게 임의헤지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 233 조 제3호 및 제4호)