



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



(무) 알리안츠VIP멀티플변액유니버설통합중신보험/소중한나를위한선지급변액유니버설통합 중신보험/투자에강한변액연금보험 최저연금적립금 미보중형/변액유니버설보험/뉴변액 유니버설보험/파워리턴변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립 보험/꼭필요한직장인변액유니버설보험/우리아이꿈을키우는변액유니버설보험/변액유 니버설보험형/변액적립보험/변액유니버설보험(방카슈랑스) 베스트국공채재간접형

※ 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 베스트국공채 재간접형의 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 프랭클린템플턴투신운용에 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 베스트국공채 재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BB911		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2016.05.02
운용기간	2017.01.01 ~ 2017.03.31	존속기간	취항으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 국내 채권 혹은 이와 관련된 집합투자증권, 상장지수집합투자증권 그리고 채권 관련 파생상품 등에 순자산(NAV)의 100% 이내로 투자하고, 나머지는 유동성 확보를 위하여 유동성 자산에 투자합니다. 채권투자에 있어 국공채 중심으로 포트폴리오를 구성합니다. 		

▶ 재산 현황

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

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
(무)알리안츠협 베스트국공채 재간접형	자산 총액 (A)	1,820	1,511	-16.99
	부채 총액 (B)	1	1	-4.91
	순자산총액 (C=A-B)	1,819	1,510	-16.99
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,818	1,505	-17.20
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,000.72	1,003.29	0.26

※ 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

2017년 1분기 채권시장은 한국은행이 중립적 스탠스를 이어나가는 가운데, 유럽의 정치적 리스크와 트럼프 정책에 대한 실망감에도 불구하고, 글로벌 경제지표 호조세, 여전히 잔존하는 트럼프 정책에 대한 기대감, 연준의 금리인상과 대차대조표 축소에 대한 우려로 전체적으로 약세를 보였습니다. 대외 경기의 경우 글로벌 경제지표가 호조세를 이어나가는 가운데, 트럼프 케어 철회 및 세금개혁안 도입시 연기장 논란으로 트럼프 정책에 대한 기대감이 다소 후퇴되는 모습을 보였습니다. 연준 역시 3

월 금리인상을 단행하였지만, 점도표에 변화가 없었고 점진적인 금리인상을 강조하면서 급격한 금리인상에 대한 기대감이 약해지는 모습이었습니다. 또한, 유럽 역시 경제지표 호조세에도 불구하고, 프랑스 대선 및 하드 브렉시트 관련 우려로 유럽 경제회복에 대한 불확실성이 남아있는 모습을 보였습니다. 국내의 경우 반도체산업 위주로 수출경기와 제조업 생산이 회복세를 보이는 가운데, 탄핵 결정 이후 정치적인 불확실성이 완화되고 경기 심리지표가 반등세를 보이면서 경기 악화 우려가 다소 약해지는 모습이었습니다. 또한, 물가 역시 3월 전년 대비 2.2%를 기록하는 등 상승세를 이어나갔습니다. 한국은행의 경우 연준 금리인상 등 대외이슈에 주목하면서 1분기내 통화정책에 대해 중립적인 스탠스를 유지하였습니다. 수급의 경우 외국인 투자자들이 FX스왑여건 개선세와 상대적인 캐리 매력으로 단기물 위주로 원화채권을 매입하면서 단기물의 수급여건을 우호적이었습니다. 다만, 선물시장에서 변동성을 보여, 외국인 선물매매패턴에 따라 수급여건이 변동되는 모습이었습니다. 초장기물의 경우 50년물 입찰이 부진한 가운데, 정부가 초장기물 발행비중을 확대하기로 하면서 초장기물에 대한 수급여건은 비우호적으로 작용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2017년 2분기 채권시장은 트럼프 정책에 대한 기대감이 약해지고 유럽 정치적 불확실성 지속으로 약세 모멘텀이 다소 후퇴할 것으로 예상되지만, 연준의 대차대조표 축소에 대한 논란과 재고소진에 따른 글로벌 경기모멘텀 회복세는 채권시장의 강세장으로 전환을 제한할 것으로 예상됩니다. 3월 FOMC 회의에서 점도표 상황 조정이 이루어지지 않으면서 급격한 금리 인상에 대한 부담이 완화된 가운데, 트럼프 케어 표결 철회로 트럼프 정부의 친성장 정책에 대한 기대감도 약해지는 모습을 보이고 있습니다. 또한 ECB의 드라기 총재가 최근 물가상승세에도 불구하고 여전히 다소 완화된 스탠스를 유지하고 있고, 4월 프랑스 대선관련 불확실성이 확대될 가능성 역시 존재하는 부분은 채권시장 약세 모멘텀의 후퇴요인으로 남아 있습니다. 그럼에도 불구하고, 연준이 4.5조달러의 대차대조표 축소에 대해서 본격적으로 논의할 것으로 기대되고, 경기지표 역시 심리지표 위주로 지속적으로 개선세를 보이는 점은 채권약세 모멘텀을 지지할 것으로 보입니다. 또한, 트럼프 정부의 최근 지지를 하락에 따라 트럼프 정부가 세금정책 및 인프라투자에 대한 발표 시기를 앞당길 수 있어, 트럼프 트레이드에 대한 기대감이 여전히 유지될 것으로 전망됩니다. 국내의 경우 수출이 호조세를 보이고 3월 소비자물가지수가 2.2%/y/y 상승한 부분은 채권시장에 약세요인이나 외국인의 현물매수와 글로벌 금융시장 변동성에 따라 변동성을 보일 것으로 예상됩니다. 최근 소비자심리지수가 반등세를 보이고 광공업 생산이 증가하는 등 경제편편멘탈을 지지하는 여건이 생성되어 있으나, 4월 미국 재무부의 환율조작국 지정 이슈와 대선을 앞두고 각 후보의 경제정책이 구체화 될 수 있는 부분은 국내 경기에 변동성 요소로 작용할 것으로 보입니다. 이에, 한국은행은 당분간 중립적인 스탠스를 유지할 것으로 예상됩니다. 물가의 경우 기저효과 감소로 전월 대비 다소 상승세가 둔화될 것으로 예상되나, 여전히 식료품 가격 위주로 상승세를 보이고 있고, 유가 반등세와 전체적인 수요 개선으로 연내 점진적인 상승세는 유지할 것으로 예상됩니다. 전체적으로 트럼프 트레이드에 대한 기대감이 다소 약화되었지만, 여전히 세금개혁안과 인프라투자 확대에 대한 기대감이 남아있고, 경기지표도 호조세를 보이고 있어 채권의 약세 모멘텀은 이어질 것으로 보입니다. 또한, 연준의 대차대조표 축소 논란 역시 채권약세를 지지할 것으로 보입니다. 이에 중립 또는 보수적인 듀레이션 전략을 수행하면서, 시장의 변화에 따라 박스권 트레이딩 등 보유 현물을 활용하여 유연하게 대응할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)알리안츠협베스트국공채재간접형	0.26	-0.43	-0.41	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.18)	(0.44)	(1.51)	-
비교지수(벤치마크)	0.44	-0.87	-1.92	-

※ 비교지수(벤치마크) : KIS국공채10년이하 95.0%, KIS CALL지수 5.0%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
(무)알리안츠협베스트국공채재간접형	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-	-	-	-

※ 비교지수(벤치마크) : KIS국공채10년이하 95.0%, KIS CALL지수 5.0%

* 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	-7	0	0	0	0	0	0	-2	-8
당기	0	0	0	6	0	0	0	0	0	0	-2	4

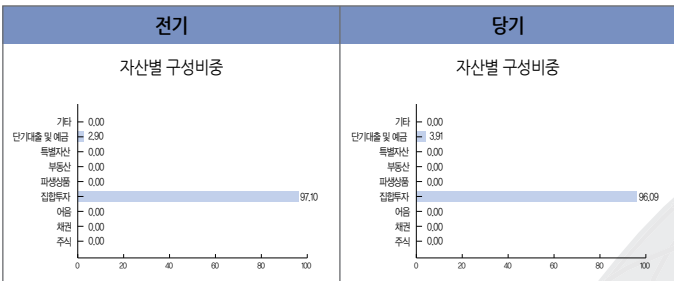
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,452 (96.09)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	59 (3.91)	0 (0.00)	1,511 (100.00)
합계	0	0	0	1,452	0	0	0	0	0	59	0	1,511

* () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	건협투자증권	프랭클린베스트국공채(채권)(CF)	96.09	6	
2	단기상품	은대(한국씨티은행)	3.91	7	
3				8	
4				9	
5				10	

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
프랭클린베스트국공채(채권)(CF)	채권형	프랭클린템플턴투신운용	1,448	1,452	대한민국	KRW	96.09

* 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	2016-05-02	59	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	2	0.09
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	2	0.10	2	0.10
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 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 예약 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	0.3931	0	0.3931
당기	0.3932	0	0.3932

* 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용총액을 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 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 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, 책임운용전문인력이란 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 어려운 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)