

(무)알리안츠프라이머변액연금보험 혼합2형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의해 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 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 신역자산운용에 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	2017.01.01 ~ 2017.03.31	존속기간	취항으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 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 수익을 달성하는 것입니다. 		

▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교할 수 있습니다. (단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
Az 변액연금혼합2형	자산 총액 (A)	48,416	47,644	-1.60
	부채 총액 (B)	121	76	-37.12
	순자산총액 (C=A-B)	48,295	47,567	-1.51
	발행 수익증권 총 수 (D)	27,585	26,814	-2.79
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,750.76	1,773.97	1.33

※ 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

[주식] 지난 1분기에는 트럼프 기대감이 상당기간 지속되었고, 경기선행지수, PMI(Purchasing Managers' Index:구매관리자 지수) 등 경제지표 호조로 인해 글로벌 경기회복 기대감이 확산되었으며, IT, 철강, 화학 등 국내기업 실적 개선 기대감이 호재로 작용했습니다. 한편 국내의 정치적 불확실성은 탄핵안 인용으로 인해 해소되었습니다. 외국인은 지난 3개월간 약 5.5조원 순매수, 특히 3월 들어 약 3.5조원 순매수하면서 지수상승을 견인하는 모습이었으며, 업종별로는 전기전자, 통신, 건설 등이 강세를 보인 반면, 섬유·의복, 기계 등이 약세를 보였습니다.

[채권] 연초 대내외 모멘텀 부진과 트럼프의 정책 불확실성으로 박스권 등락을 반복하던 금리는, 3월 들어 미 연방준비은행의 추가적인 기준금리 인상 경계로 소폭 상승했습니다. 그러나 연초의 인상이 점진적으로 진행될 것이라는 점과, 트럼프케어의 입안 실패가 강세 요인으로 작용하면서 금리는 다시 박스권으로 회귀하는 모습이었습니다. 트럼프 당선의 여파가 소강국면에 접어들면서 글로벌 금리 역시 상하방 모두 제한되는 흐름을 보였습니다. 동 펀드는 대내외 정치 이슈 부각과 연초의 추가적인 기준금리 인상으로 인한 리스크를 효과적으로 관리하기 위해 포트폴리오의 안정성 확보에 집중하였습니다. 커브 분석 상 만기 대비 보유이익이 높은 구간의 자산으로의 교체매매를 진행하여, 듀레이션(채권에서 발생하는 현금흐름의 가중평균만기) 중립 조건 하에서도 안정적인 보유이익을 확보할 수 있도록

록 포트폴리오를 운용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식] 2분기에 국내 증시는 당분간 쉬어갈 것으로 보고 있습니다. 그 이유는 첫째 미국 재무부 환율 보고서, 프랑스 대선 등 불확실성이 남아 있고 둘째, 미국증시 PER이 18배를 넘어가면서 밸류에이션 부담이 커진 상황이며, 셋째 트럼프 케어가 하원에 상정 전 철회 되었듯, 트럼프 기대감의 소멸 가능성이 있어 보이기 때문입니다. 올해도 작년에도 이어 대형주로 쏠림이 심화되었습니다. 그러나 최근 소외됐던 중소형주 및 코스닥으로 온기가 도는 모습입니다. 따라서 펀더멘털과 무관하게 하락한 중소형주 위주로 비중을 확대할 계획입니다. 한편 자동차 부품주는 비중을 일부 축소하여 가져갈 생각입니다. 현대/기아차의 3월 판매를 보면 중국에서 판매가 약 절반 가량 감소했는데, 사드로 인한 여파가 크게 나타난 것으로 보입니다. 사드 문제가 단 기간에 해결될 이슈가 아니라면 당분간 실적부진이 지속될 것으로 예상됩니다.

[채권] 미국의 추가적인 기준금리 인상과 대내외 정치적 불확실성 확대로 금리는 높은 변동성을 보일 것으로 예상합니다. 트럼프 정부의 재정 확대가 경기 회복을 가속화시킨다면 미국의 기준금리 인상 경로도 변경될 개연성이 있으며, 주변국의 통화완화 정책도 추가로 단행될 가능성은 낮아 글로벌 통화정책 기조는 일견 부분 긴축적인 방향으로 진행될 것으로 보입니다. 또, 트럼프 정부의 정책 추진력에 대한 불확실성 역시 크고, 대내외적인 정치 이슈도 시장 교란요인으로 작용할 우려가 상존하고 있는 만큼, 채권시장의 변동성은 한 동안 높은 수준을 유지할 것으로 판단됩니다. 동 펀드는 듀레이션 중립 내에서 커브와 크레딧 분석을 통해 초과이익을 추구하는 기존의 운용 전략을 유지할 계획입니다. 특히 트럼프의 정책 추진력에 대한 의구심 증폭 시 장기물 중심의 강세가 전개될 가능성이 높은 만큼, 조정 국면을 활용해 교체매매를 진행하는 기존의 전략이 유효할 것으로 판단됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az 변액연금혼합2형	1.33	1.30	2.20	2.11
(비교지수 대비 성과)	(-0.72)	(-0.11)	(-0.40)	(-0.94)
비교지수(벤치마크)	2.05	1.41	2.60	3.05

※ 비교지수(벤치마크) : 한경·KIS 국고채(4~5년)21% + 동안채중합(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.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az 변액연금혼합2형	2.11	3.09	4.30	9.25
(비교지수 대비 성과)	(-0.94)	(-1.52)	(-5.60)	(-7.33)
비교지수(벤치마크)	3.05	4.61	9.90	16.58

※ 비교지수(벤치마크) : 한경·KIS 국고채(4~5년)21% + 동안채중합(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

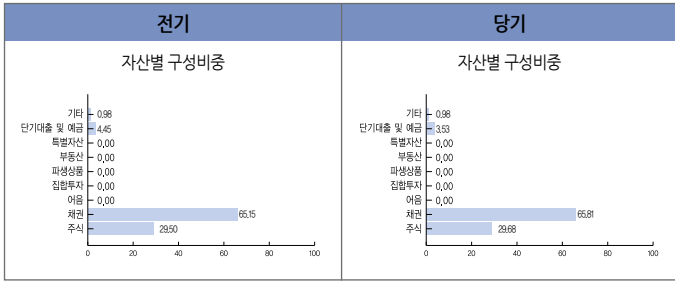
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
전기	352	-204	0	0	0	0	0	0	5	-170	-17
당기	619	169	0	0	0	0	0	0	6	-165	629

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
KRW (0.00)	14,139 (29.68)	31,353 (65.81)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,683 (3.53)	469 (0.98)	47,644 (100.00)
합계	14,139	31,353	0	0	0	0	0	0	1,683	469	47,644

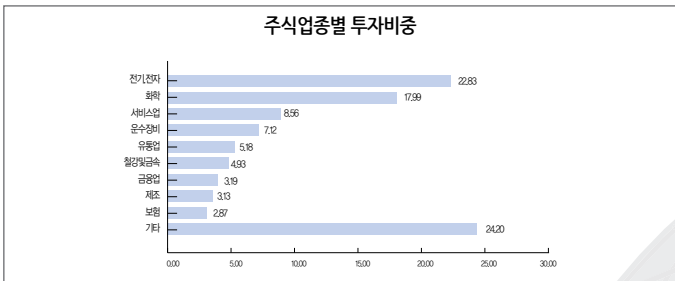
※ () : 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

구분	국가명	비중	구분	국가명	비중
1	전기, 전자	22.83	6	철강및금속	4.93
2	화학	17.99	7	금융업	3.19
3	서비스업	8.56	8	제조	3.13
4	운수장비	7.12	9	보험	2.87
5	유통업	5.18	10	기타	24.20



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권 통안0164-1902-02	11.58	6	채권 통안0145-1806-02	5.25
2	채권 국고02000-2103(15-9)	7.41	7	채권 국민주택1종16-12	5.15
3	주식 삼성전자	5.98	8	채권 삼성카드2018	4.26
4	채권 국고01750-1812(15-7)	5.29	9	채권 산금16신이0200-0523-1	4.21
5	채권 중소기업진흥채권539	5.25	10	채권 통안0133-1810-02	4.20

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	1,384	2,851	5.98	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	보증기관	신용등급	비중
통안0164-1902-02	5,500	5,519	대한민국	KRW	2017-02-02	2019-02-02		N/A	11.58
국고02000-2103(15-9)	3,500	3,532	대한민국	KRW	2016-03-10	2021-03-10		N/A	7.41
국고01750-1812(15-7)	2,500	2,521	대한민국	KRW	2015-12-10	2018-12-10		N/A	5.29
중소기업진흥채권539	2,500	2,503	대한민국	KRW	2016-04-06	2019-04-05		AAA	5.25
통안0145-1806-02	2,500	2,502	대한민국	KRW	2016-06-02	2018-06-02		N/A	5.25
국민주택1종16-12	2,500	2,453	대한민국	KRW	2016-12-31	2021-12-31		N/A	5.15
삼성카드2018	2,000	2,032	대한민국	KRW	2012-10-18	2017-10-18		AA+	4.26
산금16신이0200-0523-1	2,000	2,004	대한민국	KRW	2016-05-23	2018-05-23		AAA	4.21
통안0133-1810-02	2,000	2,000	대한민국	KRW	2016-10-02	2018-10-02		N/A	4.20

* 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	12	0.03	12	0.02	
판매회사	69	0.14	66	0.14	
펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.00	2	0.00	
일반사무관리회사	2	0.00	2	0.00	
보수합계	85	0.18	82	0.17	
기타비용**	2	0.00	0	0.00	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	1	0.00	2	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	1	0.00	2	0.00	
증권거래세	2	0.00	4	0.01	

* 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	0.7028	0.0114	0.7142
당기	0.7009	0.0115	0.7124

* 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 총보수·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(%)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
18,766	572	56,129	1,309	9.30	37.71

* 매매회전율은 해당 운용기간 중 매도한 주식의 총액이 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 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
5.31	4.51	9.30

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	부서장	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