

장기채권형

무배당 평생소득 변액연금보험 / 무배당 평생소득 변액연금보험(노후소득미보증형)

[펀드수익률 현황]

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
장기채권형	1.38	0.43	-0.12	-0.54	-6.65	0.00	0.00	-5.04
비교지수 대비 성과	(-0.02)	(0.05)	(0.18)	(0.26)	(0.53)	-	-	(0.52)
비교지수(벤치마크)	1.40	0.38	-0.30	-0.80	-7.18	0.00	0.00	-5.56

주) 비교지수(벤치마크) : PD Bond Fund Benchmark Allocation X 100%
 * 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

>>> 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		단기 자금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
전기	0	-1,009	0	0	-14	0	32	-142	-1,132
당기	0	1,761	0	0	50	0	23	-145	1,690

1. 펀드의 개요

>>> 기본정보

펀드명칭	장기채권형		
투자위험등급	저위험형	금융투자협회 펀드코드	BB737
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2016.03.02
운용기간	2018.04.01 ~ 2018.06.30		
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음		
자산운용회사	도이치자산운용		
펀드재산보관회사	국민은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	푸르덴셜생명보험		
상품의 특징	장기채권형 펀드는 다소 금리가 높으면서 장기적으로 안정적인 현금흐름이 발생할 수 있도록 장기 채권 및 채권 파생상품에 투자하는 펀드임. 일반 채권형 펀드보다 높은 금리의 채권에 투자하는 장점이 있는 반면, 금리의 변동으로 인한 성과 변동이 상대적으로 높게 나타날 수 있음. 거의 대부분의 자산을 국공채, 금융채 및 우량 회사채 등에 투자함으로써 위험을 분산하고 있으며, 주로 평균만기를 10~12년으로 투자하는 펀드임.		

>>> 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	121,128	123,561	2.01
부채 총액 (B)	236	192	-18.93
순자산총액 (C=A-B)	120,892	123,370	2.05
발행 수익증권 총 수 (D)	129,073	129,923	0.66
기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	936.62	949.56	1.38

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

2. 운용경과 및 운용계획

>>> 지난 분기 시장 흐름 및 운용 경과

지난 분기 국제 석유가격이 크게 상승하면서 물가 상승률이 높아질 것이라는 불안감이 커졌습니다. 인플레이션은 채권의 가치를 떨어뜨리기 때문에 미국의 채권 가격은 크게 하락하였고, 이로 인해 국내 채권 가격도 하락하는 모습이 나타났습니다. 그러나 5월부터 시장은 변하기 시작하였습니다. 우리나라 고용 상황이 좋지 못하면서 한국은행이 기준금리를 올리지 못할 것이라는 시각이 힘을 얻기 시작하였고, 기준금리를 올리지 못하게 되면 채권 가격도 떨어지기 어렵기 때문에 전반적인 시장 분위기가 호전되는 모습이었습니다. 게다가 미국과 중국이 무역전쟁을 벌이며 첨예하게 대립하는 모습을 보이자 불안한 움직임을 이어가던 미국 채권시장은 점차 안정세를 되찾으면서 6월에는 채권 가격이 비교적 크게 상승하는 모습이 나타났습니다. 경제 상황이 불안 해지면 상대적으로 안전한 자산인 채권을 사고자 하는 사람들이 늘어나기 때문입니다. 결국 2분기 중 채권 가격은 상승세로 마감하였습니다. 이러한 투자 환경 속에 동 펀드는 지난 분기 초반 보수적인 스탠스를 유지하다가 분기 중반 이후 최소한 시장 흐름은 따라갈 수 있도록 포지션을 조정하였습니다. 다만, 보유하고 있는 채권의 만기가 매우 길어 시장 변화에 민감한 점을 감안하여 공격적인 포지션으로의 확대는 자제하였습니다. 채권 가격 상승 폭이 가장 컸던 50년 만기 채권의 비중이 낮았던 점이 부정적으로 작용하였고, 회사채를 충분히 보유하지 못한 점도 부정적으로 작용하여 펀드 성과를 저해하는 요인이 되었습니다. 그러나 만기가 긴 채권 중 20년 만기 채권을 높게 가자한 점은 지난 분기 펀드 성과에 긍정적으로 작용하였습니다.

>>> 다음 분기 시장 전망 및 운용 계획

2분기 중 채권 가격이 많이 상승하였기 때문에 3분기를 시작할 무렵에는 시장 참가자들이 더 이상 채권을 비싼 가격에 사지 않으려고 할 가능성이 높습니다. 게다가 3분기 중 한국은행이 기준금리를 한 차례 올릴 수도 있다는 불안감이 있어 채권 시장은 다소 부진한 흐름을 보일 가능성이 있습니다. 그러나 시간이 흐름수록 한국은행이 기준금리를 올리지 말지에 대한 여부가 점점 명확해지고, 이는 채권시장 참가자들이 안심하는 계기가 될 것으로 보입니다. 따라서 3분기 중반 이후에는 채권시장이 안정을 되찾으며 채권 가격이 완만한 상승 흐름을 보일 가능성이 높은 것으로 판단됩니다. 만약 무역전쟁이 특별한 해결점을 찾지 못한다면 향후 경기 전망도 나빠질 수 있어 채권 가격이 빠르게 상승할 가능성도 있을 것으로 판단됩니다. 이러한 투자 환경 판단 하에 이번 분기 동 펀드는 분기 초반 지나치게 공격적이지 않도록 안정적인 스타일로 포트폴리오를 관리할 계획입니다. 다만, 20년 구간의 채권 비중을 축소하고, 30년 구간 채권의 비중을 확대하는 등 채권들 간의 포지션 조정 작업은 진행할 예정입니다. 아울러, 분기 후반에 채권시장이 안정될 가능성이 높음을 감안하여 공격적인 범위의 포지션 전환을 검토할 계획이며, 만기가 짧아진 채권은 일부 교체를 할 계획입니다.

3. 자산현황

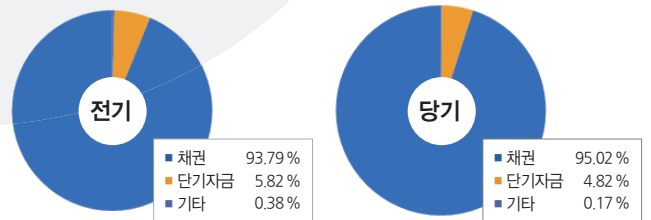
>>> 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		단기 자금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	0	117,404	0	0	0	0	5,951	206	123,561
%	(0.00)	(95.02)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.82)	(0.17)	(100.00)
합계	0	117,404	0	0	0	0	5,951	206	123,561

*(): 구성비중

>>> 자산별 구성비중



>>> 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중
1	채권 국고02625-3509(15-6)	17.81
2	채권 국고02625-4803(18-2)	10.61
3	채권 국고01500-2612(16-8)	7.93
4	채권 국고01500-3609(16-6)	7.20
5	채권 연합자산관리24-2	5.33
6	채권 국고02250-2512(15-8)	5.12
7	채권 국고03000-2409(14-5)	4.63
8	단기 한국자금증개REPO매수(20180629)	4.05
9	채권 롯데칠성음료46-2	4.02
10	채권 농금채(중앙회)2016-110I5Y-B	4.02

>>> 각 자산별 보유종목 내역

(단위: 백만원, %)

구분	종목명	액면 가액	평가액	발행 국가	통화	발행일	상환일	보증 기관	신용 등급	비중
채권	국고02625-3509(15-6)	21,630	22,007	대한 민국	KRW	2015.09.10	2035.09.10	N/A	17.81	
	국고02625-4803(18-2)	12,800	13,110	대한 민국	KRW	2018.03.10	2048.03.10	N/A	10.61	
	국고01500-2612(16-8)	10,620	9,795	대한 민국	KRW	2016.12.10	2026.12.10	N/A	7.93	
	국고01500-3609(16-6)	10,450	8,899	대한 민국	KRW	2016.09.10	2036.09.10	N/A	7.20	
	연합자산관리24-2	6,500	6,580	대한 민국	KRW	2018.01.19	2023.01.19	AAO	5.33	
	국고02250-2512(15-8)	6,430	6,330	대한 민국	KRW	2015.12.10	2025.12.10	N/A	5.12	
	국고03000-2409(14-5)	5,500	5,719	대한 민국	KRW	2014.09.10	2024.09.10	N/A	4.63	
	롯데칠성음료46-2	5,000	4,970	대한 민국	KRW	2016.11.28	2021.11.28	AA+	4.02	
	농금채(중앙회)2016-110I5Y-B	5,000	4,969	대한 민국	KRW	2016.11.22	2021.11.22	AAA	4.02	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

(단위: 주, 백만원, %)

구분	종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기 자금	REPO매수	키움투자 자산운용	2018.06.29	5,000	1.80		대한민국	KRW

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 비용현황

>>> 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	32	0.03	33	0.03	
판매회사	97	0.08	100	0.08	
펀드재산보관회사(신탁업자)	3	0.00	3	0.00	
일반사무관리회사	7	0.01	7	0.01	
보수합계	140	0.12	143	0.12	
기타비용**	1	0.00	1	0.00	
매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1	0.00	1	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	1	0.00	1	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, 중개 수수료는 제외된 것입니다.

>>> 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A) ^{주1)}	매매 · 중개수수료 비율(B) ^{주2)}	합계(A+B)
전기	0.4759	0.0032	0.4791
당기	0.4753	0.003	0.4783

주1) 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.

주2) 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, 최근 3분기 매매회전을 추이

해당사항없음

6. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 장기채권형 펀드의 자산운용회사인 푸르덴셜생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 푸르덴셜생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 푸르덴셜생명보험(주) / <http://www.prudential.co.kr> / 02-2144-2000
 금융투자협회 / <http://dis.kofia.or.kr>
 생명보험협회 공시실 / <http://www.klia.or.kr>