

글로벌주식형

무배당 변액유니버설보협적립형 / 무배당 S-VIP(RedZone) 변액유니버설보험 / 무배당 우리아이변액유니버설보험 / 무배당 New100세플러스변액연금보험 / 무배당 스텝업 플러스 변액연금보험 / 무배당 플러스 변액연금보험연금재원미보충형 / 무배당 VIP 변액연금보험 / 무배당 VIP 변액연금보험연금재원미보충형

[펀드수익률 현황]

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
글로벌주식형	-1.17	-2.57	2.43	6.63	22.41	15.64	0.00	19.76
비교지수 대비 성과	(-0.46)	(-0.40)	(-0.54)	(0.04)	(-0.95)	(0.11)	-	(2.24)
비교지수(벤치마크)	-0.71	-2.17	2.97	6.59	23.36	15.53	0.00	17.52

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI AC World(T-1) X 90% + CALL X 10%
 * 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			
전 기	10	0	0	-198	8	0	1	-17	-195
당 기	114	0	0	297	-539	0	3	-6	-132

1. 펀드의 개요

>>> 기본정보

펀드명칭	글로벌주식형		
투자위험등급	고위험형	금융투자협회 펀드코드	AS343
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2014.05.02
운용기간	2018.04.01 ~ 2018.06.30		
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음		
자산운용회사	도이치자산운용		
펀드재산보관회사	국민은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	푸르덴셜생명보험		
상품의 특징	글로벌주식형 펀드는 주식투자에 대해 글로벌 국가의 주식에 투자하는 집합투자증권으로 운용합니다. 또한, 유동성 확보를 위하여 일정 부분을 유동성 자산에 투자합니다. 주식형 집합투자증권 및 주식투자는 순자산의 60% 이상 투자하며, 상품의 특성 및 시장상황을 감안하여 조정할 수 있습니다.		

로 경기 서프라이즈 지표가 반등하는 모습을 보이며 경기 회복 모멘텀이 강화되고 있습니다. 글로벌 제조업 지난 3월 53.5를 기록한 이후 6월 53.0까지 하락세가 지속되고 있는 모습을 보이고 있으나 경기 확장선인 50 이상에 위치하고 있어 여전히 견고한 모습을 보이고 있습니다. 통화 정책 측면에서 유럽중앙은행과 일본 중앙은행의 통화 정책 정상화에 대한 불확실성이 상당 부분 제거된 것으로 보이며, 미 연준의 기준 금리 인상 가속화 우려에 대한 금융 시장 민감도는 점차 낮아질 것으로 예상됩니다. 밸류에이션 측면에서 살펴보면, 글로벌 증시는 과거와 비교하여 할인되어 거래되고 있어 가격 매력도가 높습니다. 이와 더불어 기업 이익 전망치는 상향 조정 추세가 유지되며 향후 기업 실적 개선 기대감이 확대되고 있습니다. 다만, 미국과 중국의 무역 갈등 우려와 이머징 통화 절하 및 미국 국제 대비 이머징 채권 가산 금리 확대 등 신용권 위 기갑 고조에 따른 위험 자산 회피 현상 등으로 높은 변동성을 보이며 추가 조정 받을 가능성이 높다고 판단합니다. 따라서 단기적으로는 지역별 투자 비중을 중립 수준으로 유지하여 보수적으로 운용할 계획이며, 분기 중 후반으로 가며 시장 분위기에 적절히 대응하며 초과 성과를 달성할 수 있도록 노력하겠습니다.

>>> 재산현황

(단위 : 백만원, 백만 원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	11,448	11,284	-1.43
부채 총액 (B)	17	17	-0.88
순자산총액 (C=A-B)	11,431	11,268	-1.43
발행 수익증권 총 수 (D)	9,434	9,409	-0.26
기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,211.78	1,197.56	-1.17

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입, 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금)포함 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총회수로 나눈 가격을 말합니다.

3. 자산현황

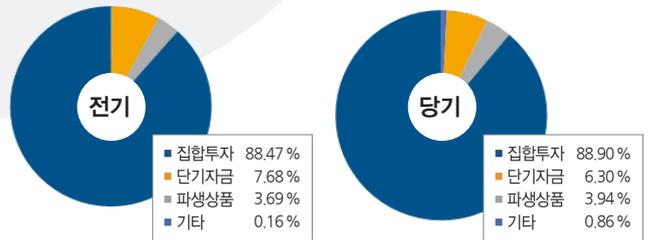
>>> 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		단기 자금	기타	자산 총액	
	주식	채권	어음	장내	장외				
USD	0	0	0	10,032	0	0	381	0	10,412
%	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(88.90)	(0.00)	(0.00)	(3.37)	(0.00)	(92.27)
KRW	0	0	0	0	444	0	330	97	872
%	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.94)	(0.00)	(2.93)	(0.86)	(7.73)
합계	0	0	0	10,032	444	0	711	97	11,284

* () : 구성비중

>>> 자산별 구성비중



>>> 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	미국	56.26	6	스위스	2.86
2	일본	6.64	7	독일	2.85
3	영국	5.01	8	호주	1.94
4	중국	3.38	9	인도	1.87
5	프랑스	3.15	10	캐나다	1.78

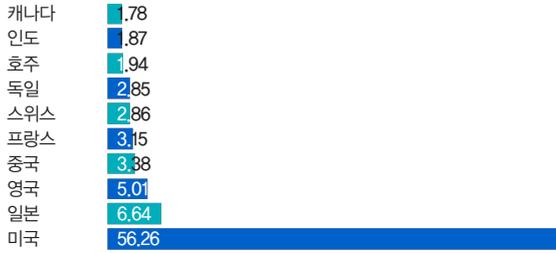
2. 운용경과 및 운용계획

>>> 지난 분기 시장 흐름 및 운용 경과

글로벌 증시는 미국과 중국의 무역 갈등, 이탈리아 정국 불확실성, 미 연준의 기준 금리 인상 가속화 우려 등으로 지난 2분기 MSCI ACWI 지수 기준으로 0.1% 하락하였으며, 선진 증시는 1.1% 상승한 반면 이머징 증시는 8.7% 하락하며 선진 증시 대비 상대적으로 약세를 보였습니다. 선진 증시에서는 프랑스 (CAC 40: 3.0%), 미국 (S&P 500: +2.9%), 독일 (DAX: 1.7%) 증시가 상대적으로 강세를 보였던 반면 일본 (NIKKEI 225: -0.7%)과 이탈리아 (FTSE MIB: -3.5%) 증시는 여타 지역 대비 상대적으로 약세를 보였습니다. 이머징 증시에서는 콜롬비아가 5.7% 상승하며 유일하게 플러스 성과를 기록한 반면, 터키 (-27.4%), 브라질 (-26.8%), 태국 (-15.7%), 인도네시아 (-13.9%) 증시가 큰 폭으로 하락하였습니다. 미국과 중국의 무역 갈등 지속, 이머징 통화 가치 급락 및 미 달러화 강세, 주요 이머징 국가들 (아르헨티나, 멕시코, 터키, 인도네시아, 인도와 필리핀) 중앙은행들의 기준 금리 인상 단행, 기업 이익 전망치 하향 조정, 주요 경기 지표 부진에 따른 이머징 증시에 대한 투자 심리 약화로 이머징 증시는 큰 폭으로 조정 받으며 선진 증시 대비 상대적으로 약세를 보였습니다. 이러한 투자 환경 속에 등 펀드는 이머징 국가의 투자 비중을 비교 지수 대비 높게 유지한 점으로 인하여 지난 분기 다소 부정적인 펀드 성과를 기록하였습니다.

>>> 다음 분기 시장 전망 및 운용 계획

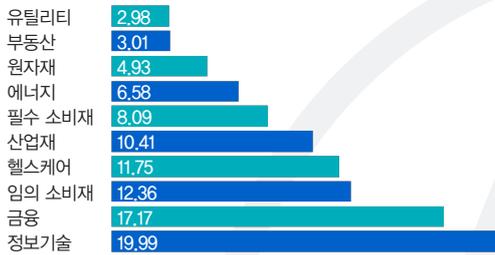
글로벌 증시는 경기 서프라이즈 지표 반등, 건조한 제조업 지표, 통화 정책 불확실성 제거, 밸류에이션 매력 부각, 기업 이익 전망치 상향 조정 등으로 3분기 상승할 것으로 전망됩니다. 선진국의 경기 서프라이즈 지표가 2017년 12월 고점을 기록한 이후 5개월 연속 하락세가 지속되며 경기 회복 모멘텀이 약화되는 모습을 보였습니다. 하지만 6월 중순 이후 일본과 유럽을 중심으로



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

>>> 산업별 투자비중 (단위: %)

순위	산업명	비중	순위	산업명	비중
1	정보기술	19.99	6	필수 소비재	8.09
2	금융	17.17	7	에너지	6.58
3	임의 소비재	12.36	8	원자재	4.93
4	헬스케어	11.75	9	부동산	3.01
5	산업재	10.41	10	유틸리티	2.98



>>> 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환 계약 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	외화자산투자에 따른 환율 변동 위험을 최소화하기 위하여 통화선물 및 선물환 등 장, 내외 파생상품을 이용합니다. 그러나 투자신탁의 추가적인 설정 및 해지, 투자기간 중의 발생손익 등으로 인하여 투자신탁의 환율변동위험을 완전히 제거할 수는 없으며, 환율변동 및 외환시장의 상황 등에 따라 실제 헤지 비율과 상이할 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	환헤지 비율 (2018.06.30)	환헤지 비용 (2018.06.30)	환헤지로 인한 손익 (2018.06.30)
-	98.5	4,0593	-535

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

>>> 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황 (단위: 계약, 백만원)

구분	종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
통화선물	미국달러 F 201807	매도	921	10,265	

>>> 투자대상 상위 10종목 (단위: %)

구분	종목명	비중	
1	파생상품	미국달러 F 201807	90.97
2	집합투자증권	ISHARE MSCI ACWI INDEX FUND	51.10
3	집합투자증권	VANGUARD S&P500 ETF	20.37
4	집합투자증권	ISHARES MSCI EAFE ETF	8.17
5	단기	증거금(삼성선물)	3.94
6	단기	USD Deposit(KOOKMIN)	3.37
7	단기	은대(국민은행)	2.93
8	집합투자증권	ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF	1.95
9	집합투자증권	Vanguard FTSE Europe ETF	1.81
10	집합투자증권	TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	1.57

>>> 각 자산별 보유종목 내역 (단위: 좌수, 백만원, %)

구분	종목명	종류	자산운용사	설정 원본	순자산 금액	발행 국가	통화	비중
집합 투자 증권	ISHARE MSCI ACWI ETF	수익 증권	ISHARE MSCI ACWI	5,663	5,766	미국	USD	51.10
	VANGUARD S&P500 ETF	수익 증권	Vanguard S&P500 ETF	2,198	2,299	미국	USD	20.37
	ISHARES MSCI EAFE ETF	수익 증권	ISHARES MSCI EAFE FD	935	922	미국	USD	8.17
	ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF	수익 증권	ISHARES EDGE MSCI MIN VOL EMERGING MARKE	235	220	미국	USD	1.95
	Vanguard FTSE Europe ETF	수익 증권	The Vanguard Group	209	204	미국	USD	1.81
	TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	수익 증권	Technology Select Sector SPDR Fund	171	177	미국	USD	1.57

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	증거금	삼성선물		444	0.00		대한민국	KRW
	외화예치금	USD Deposit (KOOKMIN)	2017.05.23	381	0.00		미국	USD
	예금	국민은행	2014.05.02	330	1.15		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	3	0.02	3	0.02
판매회사	13	0.11	13	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01
보수합계	17	0.15	17	0.15
기타비용**	1	0.01	2	0.02
매매, 중개 수수료	6	0.05	5	0.05
중개 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	6	0.05	5	0.05
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	0.6147	0.2788	0.8935
당기	0.6281	0.1982	0.8263

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 회전율, 최근 3분기 매매회전을 추이

해당사항없음

6. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 글로벌주식형 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.kfia.or.kr>