

# 미국장기회사채권형

무배당 달러 평생소득 변액연금보험 / 무배당 달러 평생소득 변액연금보험(노후소득미보증형)

## [ 펀드수익률 현황 ]

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
미국장기회사채권형	-0.71	-3.25	-2.29	0.00	0.00	0.00	0.00	-1.80
비교지수 대비 성과	(0.06)	(0.10)	(-0.37)	-	-	-	-	(-0.58)
비교지수(벤치마크)	-0.77	-3.35	-1.92	0.00	0.00	0.00	0.00	-1.22

주비교지수(벤치마크): Customized Bond Fund Benchmark Allocation 100.0%  
 \* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

## >>> 손익현황

(단위 : 천USD)

구분	증권				파생상품		단기 자금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
전 기	15	16	0	-1,152	0	0	0	-59	-1,180
당 기	22	186	0	-501	0	0	0	-90	-382

## 1. 펀드의 개요

### >>> 기본정보

펀드명칭	미국장기회사채권형		
투자위험등급	저위험형	금융투자협회 펀드코드	BX324
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2017.07.04
운용기간	2018.04.01 ~ 2018.06.30		
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음		
자산운용회사	미래에셋자산운용		
펀드재산보관회사	국민은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	푸르덴셜생명보험		
상품의 특징	미국장기회사채권형 펀드는 장기적으로 안정적인 현금흐름이 발생할 수 있도록 미국장기회사채권 및 채권파생상품에 투자하는 펀드임. 미국시장에서 주로 장기 채권에 투자하여 높은 금리의 채권에 투자하는 장점이 있는 반면, 금리의 변동으로 인한 성과 변동이 상대적으로 높게 나타날 수 있음. 다양한 미국회사채권의 투자기회를 모색하여 리스크 대비 안정적인 이자수익을 달성하는 펀드임.		

움직임은 계속 진행될 것으로 보입니다. 이러한 시장 상황을 고려하여 동 펀드는 미국 회사채에 대한 비교지수 대비 낮은 투자 비중의 폭을 점차 축소해나갈 예정이며, 장기국채에 대해서는 적정 범위를 설정하여 비교지수 대비 탄력적으로 운용할 계획입니다.

## 3. 자산현황

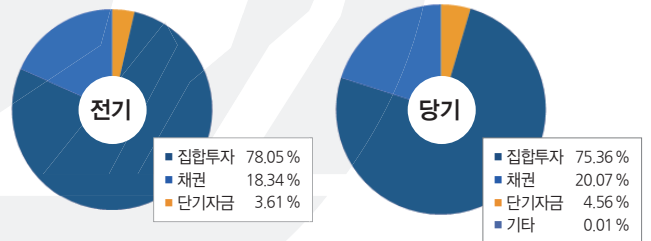
### >>> 자산구성현황

(단위 : 천USD, %)

구분	증권				파생상품		단기 자금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외			
USD	0	16,915	0	63,519	0	0	3,842	0	84,276
%	(0.00)	(20.07)	(0.00)	(75.36)	(0.00)	(0.00)	(4.56)	(0.00)	(99.99)
KRW	0	0	0	0	0	0	0	8	8
%	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.01)	(0.01)
합계	0	16,915	0	63,519	0	0	3,842	8	84,284

\* ( ) : 구성 비중

### >>> 자산별 구성비중



### >>> 재산현황

(단위 : 천USD, 천좌, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	66,257	84,284	27.21
부채 총액 (B)	220	87	-60.33
순자산총액 (C=A-B)	66,037	84,197	27.50
발행 수익증권 총 수 (D)	6,677,431	8,572,484	28.38
기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	9.89	9.82	-0.71

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

## 2. 운용경과 및 운용계획

### >>> 지난 분기 시장 흐름 및 운용 경과

2분기 미국 회사채 시장은 1분기 나타났던 수급 불균형 이슈와 지정학적 위험이 이어지며 약세를 이어가는 모습이었습니다. 미 국채금리는 1분기 대비 상승 기조를 계속 이어가는 모습을 보였습니다. 채권시장의 전반적인 약세 지속으로 2분기 동 펀드는 회사채에 대한 비중을 비교지수 대비 낮게 유지하며 방어적으로 운용하였습니다. 미국 국채의 경우, 금리 상승을 꾸준히 이어간 5월 말 이전까지 장기를 중심으로 편입을 지속하여 비교지수 대비 높은 비중으로 유지하였습니다. 단, 유럽발 정국 이슈로 금리 하락이 두드러졌던 5월말 이후로는 금리 수준이 하단에 가까워 졌다고 판단하여 중장기적으로 추가 하락보다는 반등할 가능성이 높아보임에 따라 편입 비중을 중립으로 하향 조정하며 분기 운용을 마무리하였습니다.

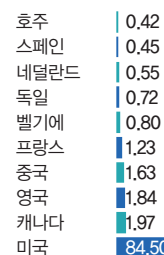
### >>> 다음 분기 시장 전망 및 운용 계획

미국 회사채 시장이 보인 전반적 약세는 펀드멘탈의 훼손이 아닌 수급 요인에 따른 것으로 분석되고 있습니다. 실제로 1분기 기업들의 실적 개선은 우수한 것으로 나타났으며, 2분기 역시 이러한 성장세가 이어질 것으로 전망되고 있습니다. 수급 불균형의 주된 요인으로 작용했던 해외 기관들의 약화된 환헷지 비용도 최근 들어 추가적으로 약화되는 모습은 보이지 않고 있으며, 전분기 대비 금리와 스프레드 모두 상승함에 따라 그간 위축되었던 수요가 개선될 것이라는 기대감이 형성되고 있습니다. 미국 금리의 경우, 전월 연준의 금리 인상을 통해 확인하였듯이 통화정책 정상화 움직임은 계획대로 진행될 것으로 판단되며, 미중간의 무역마찰 이슈의 경우는 단기간 내 해소되기는 쉽지 않아보입니다. 이러한 요인들을 감안시, 미국 국채금리수익률곡선의 평탄화

### >>> 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	미국	84.50	6	벨기에	0.80
2	캐나다	1.97	7	독일	0.72
3	영국	1.84	8	네덜란드	0.55
4	중국	1.63	9	스페인	0.45
5	프랑스	1.23	10	호주	0.42

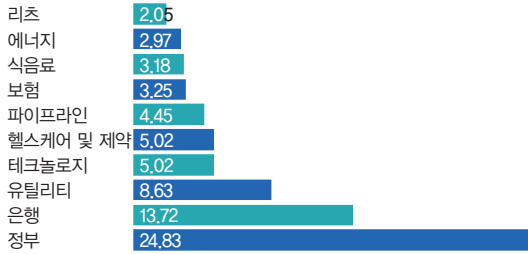


주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

### >>> 산업별 투자비중

(단위: %)

순위	산업명	비중	순위	산업명	비중
1	정부	24.83	6	파이프라인	4.45
2	은행	13.72	7	보험	3.25
3	유틸리티	8.63	8	식음료	3.18
4	테크놀로지	5.02	9	에너지	2.97
5	헬스케어 및 제약	5.02	10	리츠	2.05



### >>> 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중
1	집합투자증권 PGIM US Corporate Bond Fund	70.63
2	집합투자증권 ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO	4.73
3	단기 USD Deposit(KOOKMIN)	4.56
4	채권 T 2.5 02/15/45 Govt	3.43
5	채권 T 2.5 02/15/46 Govt	3.19
6	채권 T 2.75 08/15/47 Govt	3.13
7	채권 T 2.75 11/15/42 Govt	3.09
8	채권 T 2.75 11/15/47 Govt	2.81
9	채권 T 3 11/15/44 Govt	2.67
10	채권 T 2.25 11/15/27 Govt	1.75

### >>> 각 자산별 보유종목 내역

(단위: 천USD, %)

구분	종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통 신용기관 등급	비중
채권	T 2.5 02/15/45 Govt	3,140	2,893	미국	USD	2015.02.17	2045.02.15	N/A	3.43
	T 2.5 02/15/46 Govt	2,925	2,688	미국	USD	2016.02.16	2046.02.15	N/A	3.19
	T 2.75 08/15/47 Govt	2,730	2,635	미국	USD	2017.08.15	2047.08.15	N/A	3.13
	T 2.75 11/15/42 Govt	2,700	2,607	미국	USD	2012.11.15	2042.11.15	N/A	3.09
	T 2.75 11/15/47 Govt	2,470	2,367	미국	USD	2017.11.15	2047.11.15	N/A	2.81
	T 3 11/15/44 Govt	2,230	2,248	미국	USD	2014.11.17	2044.11.15	N/A	2.67
	T 2.25 11/15/27 Govt	1,550	1,477	미국	USD	2017.11.15	2027.11.15	N/A	1.75

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

(단위: 좌수, 천USD, %)

구분	종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
집합투자증권	PGIM US Corporate Bond Fund	수익증권	PGIM Investor and Distributor Services	60,929	59,530	아일랜드	USD	70.63
	ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO	수익증권	BlackRock Fund Advisors	4,132	3,989	미국	USD	4.73

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

(단위: 주, 천USD, %)

구분	종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기자금	외화예치금	USD Deposit (KOOKMIN)	2017.07.04	3,842	0.00		미국	USD

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

### 4. 비용현황

#### >>> 보수 지급현황

(단위: 천USD, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	13	0.02	19	0.02
판매회사	43	0.08	62	0.08
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	2	0.00
일반사무관리회사	3	0.01	4	0.01
보수합계	61	0.11	87	0.12
기타비용**	1	0.00	2	0.00
매매·중개수수료	5	0.01	0	0.00
조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	5	0.01	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.

#### >>> 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A) <sup>주1)</sup>	매매·중개수수료 비율(B) <sup>주2)</sup>	합계(A+B)
전기	0.4725	0.0651	0.5376
당기	0.4724	0.0354	0.5078

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 미국장기회사채권형 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>