

블루칩혼합형

무배당 변액연금보험 / 무배당 100세플러스변액연금보험 / 무배당 푸르덴셜변액연금보험

[펀드수익률 현황]

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
블루칩혼합형	-1.74	-2.83	-1.45	-1.84	2.69	1.53	16.07	13.53
비교지수 대비 성과	(0.18)	(-0.43)	(-0.12)	(-0.35)	(-3.41)	(-4.38)	(1.16)	(-4.66)
비교지수(벤치마크)	-1.92	-2.40	-1.33	-1.49	6.10	5.91	14.91	18.19

주) 비교지수(벤치마크) : KBF종합채권지수 X 50% + KOSPI X 45% + CALL X 5%
 * 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	-267	15	0	-3	3	0	13	-91	-330
당 기	-595	153	0	0	-1	0	12	-85	-515

1. 펀드의 개요

>>> 기본정보

펀드명칭	블루칩혼합형		
투자위험등급	중위험형	금융투자협회 펀드코드	A6279
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2011.09.01
운용기간	2018.04.01 ~ 2018.06.30		
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음		
자산운용회사	신한BPP파리비자산운용, 한화자산운용		
펀드재산보관회사	국민은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	푸르덴셜생명보험		
상품의 특징	블루칩혼합형은 주식자산 45%, 채권자산 50%의 벤치마크 지수를 가진 혼합형 펀드로서, 주식투자를 통한 고수익과 채권투자를 통한 안정적인 자산 증식을 추구하는 투자자에게 적합한 투자전략인, 주식자산의 경우 거래소 및 코스닥을 포함한 시가총액 상위 100위 이내 중목 중심으로 수익성, 성장성, 안정성이 높은 대형우량주 및 업종대표 주에 집중하여 투자하고 있음.		

>>> 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	29,806	29,156	-2.18
부채 총액 (B)	541	90	-83.38
순자산총액 (C=A-B)	29,265	29,066	-0.68
발행 수익증권 총 수 (D)	25,329	25,603	1.08
기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,155.38	1,135.26	-1.74

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

[주식부문] 지난 분기 국내 주식시장은 하락 마감하였습니다. 국내 증시는 글로벌 무역분쟁 이슈, 미 연준 금리인상 우려 및 경기 Peak-Out 논란에도 불구하고 양호한 국내 기업 펀더멘털, 연이은 남북 정상회담과 북미 정상회담 개최와 이에 따른 남북 경제협력 기대로 방향성 없는 변동성 장세가 지속되었습니다. 그러나 6월이후 미중 무역분쟁 심화와 미 연준 금리인상 및 달러화 강세로 투자심리가 냉각되고 외국인 순매도세가 이어지며 하락세를 이어갔습니다. 해당 기간 대형주는 중소형주 대비 부진한 모습을 보였고, 업종별로는 건설 및 생활소비재가 강세를 보인 반면 헬스케어 및 산업재, 에너지화학은 약세를 보였습니다.

[채권부문] 지난 분기 채권시장은 분기 초 미국의 연금 4회 기준금리 인상 가능성을 반영하며, 금리가 상승하는 약세를 보였으나 5월 말 이후에는 인플레이션 압력이 낮게 유지되고, 보호무역주의 강화에 따른 글로벌 경기 위축 우려 등으로 장기 금리가 하락하였습니다. 특히, 국내 채권시장은 고용 부진이 지속되면서 통화 당국의 자신감이 약화되고, 미/중 무역갈등에 따른 수출 부진 우려까지 가세하며 강세를 나타냈습니다. 이러한 투자 환경 속에 동 펀드는 잔존만기를 기준 지수 대비 확대하여 운용하였습니다. 더불어, 분기 중 물가채가 강세를 보임에 따라 물가채 비중을 확대 운용한 점이 분기 성과에 긍정적으로 작용하였고, 국고채 대비 크레딧 채권의 약세가 이어짐에 따라 크레딧 비중을 축소 운용한 점 또한 역시 분기 성과에 긍정적으로 작용하였습니다. 다만, 10년을 초과하는 초장기물의 상대적인 강세가 이어짐에 따라 초장기물 비중을 낮게 유지한 전략은 분기 성과에 부정적인 요인으로 작용하였습니다.

>>> 다음 분기 시장 전망 및 운용 계획

[주식부문] 단기적으로 글로벌 증시는 미중 무역분쟁 뉴스에 따른 변동성 장세가 이어질 것으로 예상합니다. 미 정부는 7/6일부터 중국산 품목에 대해 고율 관세(25%) 부과 계획을 발표하였는데, 관세 부과 이행 여부와 이에 대한 중국의 대응 정도에 따라 시장은 기민하게 반응할 것입니다. 무역분쟁 심화 시 양국 모두 큰 피해가 예상되고 미국도 최근 중국 기업 투자 규제에 대한 톤 조절에 들어가고 있다는 점에서, 분쟁 완화 가능성이 좀 더 우세한 것으로 보여집니다. 미중 무역분쟁이 완화될 경우, 투자자들의 시선은 기업 실적 및 밸류에이션에 맞춰질 것으로 예상 현재 수준에서 국내 증시의 추가 급락은 제한적일 것으로 예상합니다. 다만 2분기 어닝시즌을 앞두고 국내 기업들의 실적이 소폭 하향 조정되고 점에서 시장의 변동도 제한적일 것으로 예상합니다. 이러한 투자 환경 판단 하에 동 펀드는 다소 커진 시장 변동성에 대응하여 안정적인 포트폴리오를 구축하기 위하여 이번 분기 최선을 다하겠습니다.

[채권부문] 2분기 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 않지에 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 판단하에 동 펀드는 이번 분기 금리의 박스권 움직임을 예상하고 일정 범위 내에서 펀드의 듀레이션을 확대, 축소 운용하겠습니다. 더불어, 국고 3년과 10년의 금리 차이가 0.40% 이하로 축소될 경우에는 7년 구간의 비중을 축소하고, 투자 매력도가 높은 3년~5년 구간의 채권 편입비중을 확대할 계획입니다. 초장기물의 경우 10년과 30년의 금리 차이가 0.05% 수준으로 확대될 경우 초장기물에 대한 투자 비중을 점진적으로 확대할 계획이며, 3년 내외의 고등급 회사채를 중심으로 크레딧 투자 비중을 확대 운용할 계획입니다.

3. 자산현황

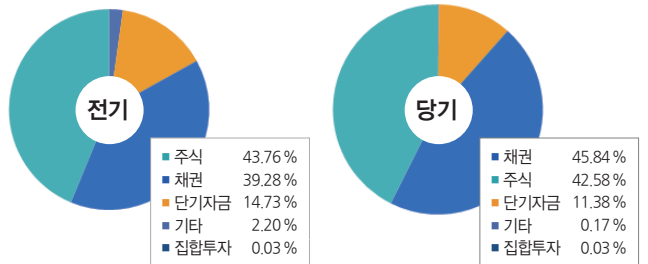
>>> 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		단기 자금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외			
KRW	12,415	13,365	0	8	0	0	3,317	51	29,156
%	(42.58)	(45.84)	(0.00)	(0.03)	(0.00)	(0.00)	(11.38)	(0.17)	(100.00)
합계	12,415	13,365	0	8	0	0	3,317	51	29,156

* (): 구성 비중

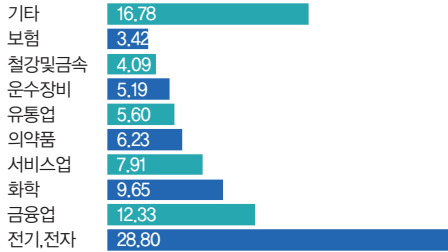
>>> 자산별 구성비중



>>> 주식업종별 투자비중

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	28.80	6	유통업	5.60
2	금융업	12.33	7	운수장비	5.19
3	화학	9.65	8	철강및금속	4.09
4	서비스업	7.91	9	보험	3.42
5	의약품	6.23	10	기타	16.78



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

>>> 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중
1	주식 삼성전자	8.23
2	단기 은대(국민은행)	6.92
3	채권 산금18변이0100-0413-1M	3.43
4	채권 기업은행(변)180401A-25	3.43
5	채권 롯데캐피탈340-2	3.12
6	채권 산금18신이0500-0315-1	2.94
7	단기 한국자금융재REPO매수(20180629)	2.74
8	채권 국고02250-2506(15-2)	2.71
9	채권 도로공사679	2.45
10	채권 물가101000-2606(16-5)	1.90

>>> 각 자산별 보유종목 내역

(단위: 주, 백만원, %)

구분	종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
주식	삼성전자	51,414	2,398	8.23	대한민국	KRW	전기,전자	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

(단위: 백만원, %)

구분	종목명	액면 가액	평가액	발행 국가	통화	발행일	상환일	보증 기관	신용 등급	비중
채권	산금18변이0100-0413-1M	1,000	1,001	대한 민국	KRW	2018.04.13	2019.04.13	AAA	3.43	
	기업은행(변)180401A-25	1,000	1,000	대한 민국	KRW	2018.04.25	2019.04.25	AAA	3.43	
	롯데캐피탈340-2	900	909	대한 민국	KRW	2018.05.10	2021.05.10	AA-	3.12	
	산금18신이0500-0315-1	850	858	대한 민국	KRW	2018.03.15	2023.03.15	AAA	2.94	
	국고02250-2506(15-2)	800	789	대한 민국	KRW	2015.06.10	2025.06.10	N/A	2.71	
	도로공사679	700	713	대한 민국	KRW	2018.03.14	2023.03.14	AAA	2.45	
	물가101000-2606(16-5)	560	555	대한 민국	KRW	2016.06.10	2026.06.10	N/A	1.90	

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	예금	국민은행	2011.09.01	2,015	1.15		대한민국	KRW
	REPO매수	DB금융투자	2018.06.29	800	1.78		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	9	0.03	9	0.03
판매회사	40	0.14	40	0.14
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00
일반사무관리회사	2	0.01	2	0.01
보수합계	51	0.17	52	0.18
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매·중개수수료	2	0.01	0	0.00
단순매매,중개수수료	2	0.01	0	0.00
조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	2	0.01	0	0.00
증권거래세	6	0.02	0	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

>>> 총보수,비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A) ^{주1)}	매매 · 중개수수료 비율(B) ^{주2)}	합계(A+B)
전기	0.7243	0.0318	0.7561
당기	0.7084	0.0203	0.7287

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

(단위: 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
61	99	38	98	0.76	3.04

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유된 주식의 평균가격으로 나눈 비율

>>> 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2017년10월01일 ~ 2017년12월31일	2018년01월01일 ~ 2018년03월31일	2018년04월01일 ~ 2018년06월30일
6.97	17.87	0.76

6. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 불루칩혼합형 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>