

안정혼합형 I

무배당 변액연금보험 / 무배당 100세플러스변액연금보험 / 무배당 푸르덴셜변액연금보험

[펀드수익률 현황]

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월	최근 2년	최근 3년	최근 5년	실정일 이후
안정혼합형 I	0.08	-0.21	-0.15	-0.45	-0.10	3.59	12.68	68.49
비교지수 대비 성과	(-0.08)	(-0.23)	(-0.20)	(-0.35)	(-0.48)	(-0.23)	(0.57)	(2.49)
비교지수(벤치마크)	0.16	0.02	0.05	-0.10	0.38	3.82	12.11	66.00

주) 비교지수(벤치마크) : KBF종합채권지수 X 80% + KOSPI X 10% + 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	-209	187	0	-15	-28	0	23	-215	-257
당 기	-514	764	0	0	0	0	22	-207	66

1. 펀드의 개요

>>> 기본정보

펀드명칭	안정혼합형		
투자위험등급	저위험형	금융투자협회 펀드코드	47642
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.02.16
운용기간	2018.04.01 ~ 2018.06.30		
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음		
자산운용회사	한국투자자산운용, 한화자산운용		
펀드재산보관회사	국민은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	푸르덴셜생명보험		
상품의 특징	주로 상장주식과 채권으로 운용을 하고 유동성 확보를 위하여 일정 부분을 단기금융상품에 투자합니다. 중목선정은 수익성과 안정성에 중점을 두며, 필요에 따라 파생상품에 투자할 수 있습니다. 주식 투자 한도는 25% 이내로하며 상품의 특성을 감안하여 최고 한도 내에서 조정할 수 있습니다		

>>> 재산현황

(단위 : 백만원, 백만 원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	87,218	82,343	-5.59
부채 총액 (B)	4,698	234	-95.02
순자산총액 (C=A-B)	82,520	82,109	-0.50
발행 수익증권 총 수 (D)	49,015	48,732	-0.58
기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,683.56	1,684.90	0.08

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

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 정세가 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 연간 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 속에서 동 펀드는 지난 분기 금리의 추세적 변동 가능성을 낮게 보고, 듀레이션을 중립 수준에서 유지하며 시장에 대응하였습니다. 만기구조는 단기와 초장기채 비중을 낮게 유지하고, 금리 인상에 대한 우려가 충분히 선반영되었다고 판단되는 중기 채권의 비중을 확대 유지하였습니다. 한편, 크레딧 중목 발굴 및 롤링 효과 극대화를 위한 교체 매매를 지속하였으며, A등급 채권의 비중을 확대 유지하였습니다. 또한, 저평가되어 있다고 판단되는 물가연동채권에 대해서도 비중 확대하여 지난 분기 운용하였습니다.

>>> 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 있다는 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] 이번 분기 채권시장은 대내외 통화정책 정상화 과정이 오랜 기간에 걸쳐 선반영되어 왔고, 세계 경제의 개선 모멘텀이 둔화되고 있어 금리의 큰 폭 상승 가능성은 낮다고 판단합니다. 그러나 5월 이후 금리 하락세가 이어지면서 시장에서는 적응적 기대에 의한 강세 전망이 강화된 것으로 보여 주의가 필요합니다. 추세적 금리 하락이 아닌 박스권 등락이 동반된 지속될 것으로 보고 있습니다. 최근 금리를 끌어내린 가장 큰 요인은 미/중 간의 무역분쟁입니다. 이는 경제의 하방 위험으로 작용할 수 있으나 정치적인 이슈라는 점에서 실제 영향력이 현실화되기 이전에 타협안이 제시될 수 있습니다. 또한, 미국의 경기 회복 모멘텀이 둔화되고는 있으나 절대적 레벨 자체는 나쁘지 않은 수준이며, 기준금리 인상을 중단할 정도는 아니라고 봅니다. 국제유가도 70달러를 재차 돌파하며, 전고점을 상회하고 있어 하반기에는 인플레이션이 당국의 목표 수준에 도달할 것으로 예상됩니다. 무역분쟁이 추가로 심화되지 않는다는 가정 하에 미국 고용 및 임금 상승이 양호한 모습을 보일 경우 미국 국제 금리는 상승 가능성이 높아 보입니다. 또한, 2분기말 국내 금리하락세가 외국인 등 우호적 수급여건에 기인한 바 크므로 3분기에는 일부 되돌림 가능성을 염두에 두고 접근하겠습니다. 이러한 투자 환경 판단 하에 동 펀드는 이번 분기 전반적으로 시장 금리의 추세적 변동 가능성이 제한된 만큼 중립적 시각에서 박스권 대응할 계획이며, 금리 상승 시 매수 관점에서 접근하겠습니다. 물가채는 낮은 물가 추세가 이어지고 있지만 하절기 물가상승 예상되고, 절대 가격측면에서도 저평가로 판단되므로 비중확대 유지하겠습니다. 크레딧 시장 또한 우호적 수급 여건에 힘입어 안정적인 모습을 이어갈 것으로 보이며, 특히, A등급 회사채 및 여전채의 상대적 강세가 예상되어 매수 기회를 포착하여 초과 성과를 달성할 수 있도록 노력하겠습니다.

3. 자산현황

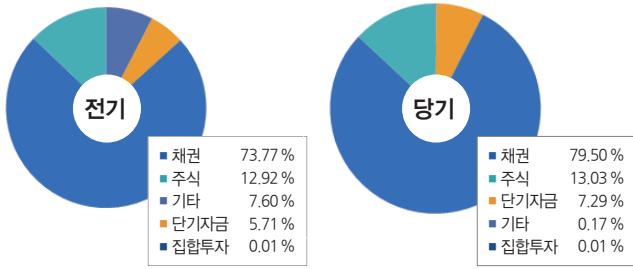
>>> 자산구성현황

(단위 : 백만원%)

구분	증권				파생상품		단기 자금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외			
KRW	10,728	65,463	0	7	0	0	6,006	140	82,343
%	(13.03)	(79.50)	(0.00)	(0.01)	(0.00)	(0.00)	(7.29)	(0.17)	(100.00)
합계	10,728	65,463	0	7	0	0	6,006	140	82,343

* (): 구성 비중

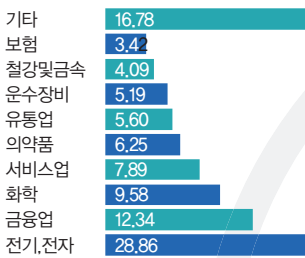
>>> 자산별 구성비중



>>> 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기, 전자	28.86	6	유통업	5.60
2	금융업	12.34	7	운수장비	5.19
3	화학	9.58	8	철강및금속	4.09
4	서비스업	7.89	9	보험	3.42
5	의약품	6.25	10	기타	16.78



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

>>> 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중
1	채권 국고03375-2309(13-6)	7.44
2	단기 한국자금증개REPO매수(20180629)	6.44
3	채권 신한금융지주111-1	6.04
4	채권 국고03750-3312(13-8)	5.88
5	채권 우리은행21-05-이표03-갑-30	5.80
6	채권 포스코대우16-2	5.62
7	채권 케이비캐피탈397-2	5.41
8	채권 롯데쇼핑72-1	5.09
9	채권 KB금융지주12-1	4.87
10	채권 BNK금융지주20	4.50

>>> 각 자산별 보유종목 내역

(단위 : 백만원, %)

구분	종목명	액면 가액	평가액	발행 국가	통화	발행일	상환일	보증 기관	신용 등급	비중
채권	국고03375-2309(13-6)	5,800	6,130	대한 민국	KRW	2013.09.10	2023.09.10	N/A	7.44	
	신한금융지주111-1	5,000	4,978	대한 민국	KRW	2017.05.12	2022.05.12	AAA	6.04	
	국고03750-3312(13-8)	4,200	4,846	대한 민국	KRW	2013.12.10	2033.12.10	N/A	5.88	
	우리은행21-05-이표 03-갑-30	4,800	4,780	대한 민국	KRW	2017.05.30	2020.05.30	AAA	5.80	
	포스코대우16-2	4,600	4,627	대한 민국	KRW	2017.07.17	2022.07.17	AA-	5.62	
	케이비캐피탈397-2	4,400	4,453	대한 민국	KRW	2018.01.12	2021.01.12	AA-	5.41	
	롯데쇼핑72-1	4,200	4,190	대한 민국	KRW	2017.01.23	2020.01.23	AA+	5.09	
	KB금융지주12-1	4,000	4,011	대한 민국	KRW	2015.11.27	2018.11.27	AAA	4.87	
	BNK금융지주20	3,700	3,708	대한 민국	KRW	2017.04.21	2019.04.21	AAA	4.50	

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

구분	종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기 자금	REPO매수	NH투자 증권(신탁)	2018.06.29	5,301	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	22	0.03	22	0.03
판매회사	85	0.10	85	0.10
펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.00	2	0.00
일반사무관리회사	5	0.01	5	0.01
보수합계	115	0.14	113	0.14
기타비용**	1	0.00	1	0.00
매매 중개 수수료	2	0.00	1	0.00
단순매매, 중개수수료	2	0.00	1	0.00
조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	2	0.00	1	0.00
증권거래세	5	0.01	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) ^{주1)}	매매 · 중개수수료 비율(B) ^{주2)}	합계(A+B)
전기	0.5647	0.0163	0.581
당기	0.56	0.0134	0.5734

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
1,675	145	1,302	142	1.27	5.08

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

>>> 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2017년10월01일 ~ 2017년12월31일	2018년1월01일 ~ 2018년03월31일	2018년04월01일 ~ 2018년06월30일
76.20	16.27	1.27

6. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 안정혼합형 펀드의 자산운용회사인 푸르덴셜생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 푸르덴셜생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 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>