

주식혼합형

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
주식혼합형	-2.17	-3.57	-1.26	-1.20	6.20	2.44	12.25	26.25
비교지수 대비 성과	(0.36)	(-0.50)	(0.41)	(0.58)	(-1.95)	(-4.22)	(-3.45)	(-5.98)
비교지수(벤치마크)	-2.53	-3.07	-1.67	-1.78	8.15	6.66	15.70	32.23

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 55% + KQP종합채권지수 X 35% + 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	-1,112	50	0	0	0	0	43	-517	-1,536
당 기	-2,360	468	0	0	-6	0	34	-451	-2,315

1. 펀드의 개요

>>> 기본정보

펀드명칭	주식혼합형		
투자위험등급	중위험형	금융투자협회 펀드코드	77796
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2008.01.02
운용기간	2018.04.01 ~ 2018.06.30		
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음		
자산운용회사	신한BNP파리바자산운용, 삼성액티비자산운용, DB자산운용		
펀드재산보관회사	국민은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	푸르덴셜생명보험		
상품의 특징	주로 상장주식과 채권으로 운용을 하고 유동성 확보를 위하여 일정 부분을 단기금융상품에 투자합니다. 종목선정은 수익성과 안정성에 중점을 두며, 필요에 따라 파생상품에 투자할 수 있습니다. 주식투자 한도는 60% 이내로하며 상품의 특성을 감안하여 최고 한도 내에서 조정할 수 있습니다.		

>>> 재산현황

(단위 : 백만원, 백만 원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	108,854	105,137	-3.42
부채 총액 (B)	3,788	1,268	-66.53
순자산총액 (C=A-B)	105,066	103,869	-1.14
발행 수익증권 총 수 (D)	81,418	82,274	1.05
기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,290.44	1,262.47	-2.17

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입, 출금)하려는 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] 분기 초 국내 증시는 남북 정상회담과 북미 정상회담에 대한 기대감으로 남북 경제 협력 수혜주를 중심으로 강세를 보였으나, 분기 말로 갈수록 이벤트가 종료되면서 차익실현이 나타났습니다. 경기 지표 측면에서는 미국 FOMC 회의에서 금리인상과 함께 매파적 스탠스를 보였고, 미국과 중국간 무역분쟁 이슈가 부각되었습니다. 이로 인해 달러가 강세를 보이며 신흥국 시장에서 외국인의 자본 유출이 나타나 분기 말로 갈수록 낙폭을 키웠습니다. 지난 분기 업종별로는 대부분의 업종이 하락하였고, 유통, 음식료/담배 등 내수 소비재 업종이 상대적으로 양호한 모습을 보였습니다.

[채권부문] 지난 분기 채권시장은 분기 초 미국의 연금 4회 기준금리 인상 가능성을 반영하며, 금리가 상승하는 악세를 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] 이번 분기 주식 시장은 당분간 대외 불확실성으로 변동성이 확대될 전망이다. 미국과 중국간 무역 마찰에 대한 우려와 이로 인한 달러 강세가 신흥국에서 외국인의 자금 유출을 가속화 시키고 있기 때문이다. 또한 미국 금리 인상과 유럽의 양적완화 축소로 글로벌 유동성 축소 우려도 변동성 확대 요인입니다. 다만, 최근 달러 강세로 수출 기업에 대한 실적의 상향 여지가 있으며, 선진국의 경기 여건도 양호해 국내 기업의 실적에 나빠질 가능성은 낮아 보입니다. 다만, 하반기 국내 경기 모델럼은 다소 둔화될 가능성이 있습니다. 또한, 대외 불확실성이 잔존하고 있습니다. 펀드는 이를 감안해 내수 소비재 등 경기 방어적인 업종의 비중을 높여 변동성에 대응할 계획입니다. 그리고 하반기 실적 개선이 될 가능성이 높은 종목과 최근 낙폭 과대로 저평가 매력에 부각된 종목을 선별하여 포트폴리오에 반영해 나갈 계획입니다.

[채권부문] 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 흐를수록 한국은행이 기준금리를 올릴지 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 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

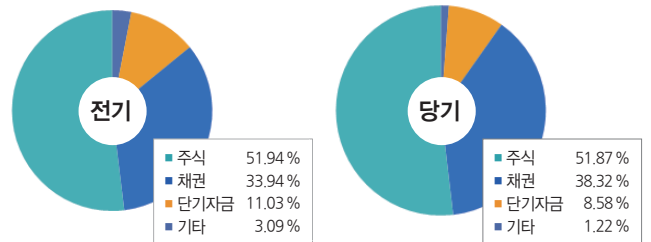
>>> 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		단기 자금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외			
KRW	54,539	40,289	0	0	0	0	9,026	1,282	105,137
%	(51.87)	(38.32)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.58)	(1.22)	(100.00)
합계	54,539	40,289	0	0	0	0	9,026	1,282	105,137

* () : 구성 비중

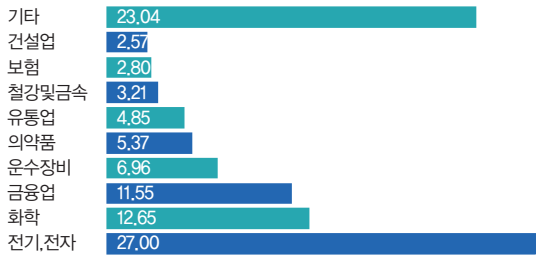
>>> 자산별 구성비중



>>> 주식업종별 투자비중

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기, 전자	27.00	6	유통업	4.85
2	화학	12.65	7	철강및금속	3.21
3	금융업	11.55	8	보험	2.80
4	운수장비	6.96	9	건설업	2.57
5	의약품	5.37	10	기타	23.04



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

>>> 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중
1	주식 삼성전자	8.70
2	채권 산금18변이0100-0413-1M	3.33
3	채권 기업은행(변)180401A-25	3.33
4	단기 한국자금융재REPO매수(20180629)	3.04
5	단기 은대(국민은행)	2.88
6	채권 산금18신이0500-0315-1	2.79
7	단기 한국자금융재REPO매수(20180629)	2.66
8	채권 롯데캐피탈340-2	2.40
9	주식 SK하이닉스	2.39
10	채권 도로공사679	1.94

>>> 각 자산별 보유종목 내역

(단위: 주, 백만원, %)

구분	종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
주식	삼성전자	196,003	9,144	8.70	대한민국	KRW	전기, 전자	
	SK하이닉스	29,270	2,508	2.39	대한민국	KRW	전기, 전자	

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

(단위: 백만원, %)

구분	종목명	액면 가액	평가액	발행 국가	통화	발행일	상환일	보증 기관	신용 등급	비중
채권	산금18변이0100-0413-1M	3,500	3,502	대한 민국	KRW	2018.04.13	2019.04.13		AAA	3.33
	기업은행(변)180401A-25	3,500	3,499	대한 민국	KRW	2018.04.25	2019.04.25		AAA	3.33
	산금18신이0500-0315-1	2,900	2,929	대한 민국	KRW	2018.03.15	2023.03.15		AAA	2.79
	롯데캐피탈340-2	2,500	2,526	대한 민국	KRW	2018.05.10	2021.05.10		AA-	2.40
	도로공사679	2,000	2,037	대한 민국	KRW	2018.03.14	2023.03.14		AAA	1.94

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	DB금융투자	2018.06.29	3,200	1.78		대한민국	KRW
	예금	국민은행	2008.01.02	3,022	1.15		대한민국	KRW
	REPO매수	유진투자증권	2018.06.29	2,800	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	49	0.05	50	0.05												
판매회사	125	0.12	127	0.12												
펀드재산보관회사(신탁업자)	3	0.00	3	0.00												
일반사무관리회사	6	0.01	6	0.01												
보수합계	183	0.17	185	0.18												
기타비용**	1	0.00	1	0.00												
매매 중개 수수료	<table border="1"> <thead> <tr> <th>구분</th> <th>전기</th> <th>당기</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>단순매매, 중개수수료</td> <td>76</td> <td>69</td> </tr> <tr> <td>조사분석업무 등 서비스 수수료</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>합계</td> <td>76</td> <td>69</td> </tr> </tbody> </table>				구분	전기	당기	단순매매, 중개수수료	76	69	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0	합계	76	69
구분	전기	당기														
단순매매, 중개수수료	76	69														
조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0														
합계	76	69														
증권거래세	141	0.13	128	0.12												

* 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	0.7085	0.2527	0.9612
당기	0.7067	0.2926	0.9993

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
869,137	42,963	1,191,797	42,555	75.05	301.04

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

>>> 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2017년10월01일 ~ 2017년12월31일	2018년01월01일 ~ 2018년03월31일	2018년04월01일 ~ 2018년06월30일
84.86	83.77	75.05

6. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 주식혼합형 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>