

롱텀밸류혼합형

무배당 VIP변액유니버설보험증권보험 / 무배당 변액유니버설보험 / 무배당 하이브리드변액평생보장보험 / 무배당 푸르덴셜 변액평생보장보험 / 무배당 하이브리드 플러스 변액평생보장보험 / 무배당 VIP 변액평생보장보험 / 무배당 변액증권보험 약속

[펀드수익률 현황]

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
롱텀밸류혼합형	-1.08	-2.01	-0.42	-0.65	5.94	10.06	26.70	38.95
비교지수 대비 성과	(0.49)	(-0.10)	(0.47)	(0.30)	(-0.11)	(3.49)	(10.67)	(23.44)
비교지수(벤치마크)	-1.57	-1.91	-0.89	-0.95	6.05	6.57	16.03	15.51

주) 비교지수(벤치마크) : KBF종합채권지수 X 50% + KOSPI X 40% + 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	-1,223	181	0	44	-7	0	34	-369	-1,340
당 기	-2,241	943	0	12	-28	0	29	-358	-1,645

1. 펀드의 개요

>>> 기본정보

펀드명칭	롱텀밸류혼합형		
투자위험등급	저위험형	금융투자협회 펀드코드	AA150
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2012.04.02
운용기간	2018.04.01 ~ 2018.06.30		
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음		
자산운용회사	도이치자산운용, 신영자산운용, 베어링자산운용		
펀드재산보관회사	국민은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	푸르덴셜생명보험		
상품의 특징	롱텀밸류혼합형은 주식자산 40%, 채권자산 50%의 벤치마크 지수를 추종하는 혼합형 펀드로서, 주식투자를 통한 고수익과 채권투자를 통한 안정적인 자산 증식을 추구하는 투자자에게 적합한 투자전략인, 주식자산의 경우 주식투자는 주로 기업의 펀더멘털(매출, 이익, 자산가치) 등에 비해 저평가되어 있는 가치주식으로 운용을 하고 중목성전성은 수익성과 안정성에 중점을 둡니다.		

분기 중반 이후 채권 시장이 안정을 되찾아 공격적인 포지션을 전환하였습니다. 채권의 만기 구성 면에서 만기가 긴 채권들의 성과가 상대적으로 우수하였는데 이 구간의 비중이 낮았던 점은 펀드 성과에 다소 불리하게 작용하였으나, 개별 종목 차원에서 국고10-7 등 비지표 채권과 대림산업/삼성카드 등의 보유는 펀드 성과에 긍정적인 기여를 하였습니다.

>>> 다음 분기 시장 전망 및 운용 계획

[주식부문] 미 중 간 무역 갈등은 여전히 심화되는 국면에 있어 단기적으로 주식시장의 변동성은 높은 수준에서 유지될 것으로 보입니다. 그러나 금리인상 속도는 이미 충분히 시장에서 인지하고 있던 수준이며, ECB의 통화정책을 유로화가 일정 부분 선반영한 바 있고, 미중 무역 전쟁도 글로벌 무역전쟁으로 확대되기는 쉽지 않은 만큼 현재 주식시장은 과매도 국면으로 판단하고 있습니다. 다만 향후 지수 상승을 이끌만한 요인으로 저평가 매력과 과매도 국면이라는 것을 제외하면 국내외 정치적 불확실성의 해소, 국내 기업 이익 추정치의 의미있는 상승 반전 등에는 시간이 필요할 것으로 보여 지수의 상반은 당분간 막혀 있을 것으로 보입니다. 변동성이 높아지는 구간에서는 강한 실적 모멘텀만이 추가 상승을 이끄는 요인이 될 것으로 판단하고 있습니다. 이러한 투자 환경 판단 하에 동 펀드는 견조한 이익 창출 체력에도 불구하고 성장성 부재로 과도하게 하락한 종목, 실적 성장에도 불구하고 여전히 저평가도가 높은 종목 등을 위주로 선별 투자할 계획입니다. 더불어, 배당 측면에서 펀드의 배당수익률을 꾸준히 높여가겠습니다. 업종의 바닥권에 근접하였고 추가 하락으로 배당 매력이 확대된 종목, 배당수익률이 높고 실적이 탄탄한 종목 위주로 매집할 계획이며, 추가 상승으로 배당매력이 하락한 종목, 실적 악화로 배당 가시성이 낮아진 종목을 점차 축소해 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 높을 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 판단 하에 이번 분기 등 펀드는 분기 초반에는 지나치게 공격적이지 않도록 안정적인 스타일로 포트폴리오를 관리할 계획입니다. 다만, 만기가 긴 채권의 비중이 다소 낮은 점을 감안하여 적당한 가격으로 하락할 경우 만기가 긴 채권 비중은 확대 조정할 계획입니다. 분기 후반에는 채권 시장이 안정될 가능성이 높음을 감안하여 공격적인 범위에서 운용할 계획이며, 만기가 짧은 채권의 비중도 함께 확대할 계획입니다.

>>> 재산현황

(단위 : 백만원, 백만 원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	145,227	150,809	3.84
부채 총액 (B)	872	1,577	80.82
순자산총액 (C=A-B)	144,354	149,231	3.38
발행 수익증권 총 수 (D)	102,768	107,403	4.51
기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,404.66	1,389.46	-1.08

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

2. 운용경과 및 운용계획

>>> 지난 분기 시장 흐름 및 운용 경과

[주식부문] 지난 분기는 한반도를 둘러싼 정치 지형의 변화가 주식 시장을 지배하였습니다. 분기 초 남북 정상회담을 전후하여 남북 경제 협력시 수혜를 볼 수 있는 산업재 소재 업종이 높은 상승률을 보였지만, 이후 북미 정상회담 관련 노이즈와 미국 중국간 무역 분쟁 심화, 예상치 못한 달러 강세 등의 문제로 신중국 주식시장이 조정을 받으면서 한국 주식시장 역시 동반 하락하는 모습을 보였습니다. 분기 말 특히 두드러지게 나타난 미국채 금리 상승, 달러 강세, 유가 급등 등의 이슈는 위험자산에 대한 투자심리를 지속적으로 위축시켜 지난 분기 코스피와 코스닥 각각 5%, 6% 하락하는 조정 장세를 연출하며 분기를 마감하였습니다.

[채권부문] 지난 분기 국제 석유가격이 크게 상승하면서 물가 상승률이 높아질 것이라는 불안감이 커졌습니다. 인플레이션은 채권의 가치를 떨어뜨리기 때문에 미국의 채권 가격은 크게 하락하였고, 이로 인해 국내 채권 가격도 하락하는 모습이 나타났습니다. 그러나 5월부터 시장은 변하기 시작하였습니다. 우리나라 고용 사정이 좋지 못하면서 한국은행이 기준금리를 올리지 못할 것이라는 시각이 힘을 얻기 시작하였고, 기준금리를 올리지 못하게 되면 채권 가격도 떨어지기 어렵기 때문에 전반적인 시장 분위기가 호전되는 모습이었습니다. 게다가 미국과 중국이 무역전쟁을 벌이며 첨예하게 대립하는 모습을 보이자 불안한 움직임을 이어가던 미국 채권시장도 점차 안정세를 되찾으면서 6월에는 채권 가격이 비교적 크게 상승하는 모습이 나타났습니다. 경제 상황이 불안해지면 상대적으로 안전한 자산인 채권을 사고자 하는 사람이 늘어나기 때문입니다. 결국 2분기 중 채권 가격은 상승세로 마감하였습니다. 이러한 투자 환경 속에 동 펀드는 지난 분기 초반 채권 가격이 크게 상승하지 못할 것을 염두에 두고 다소 보수적인 운용을 하였으나,

3. 자산현황

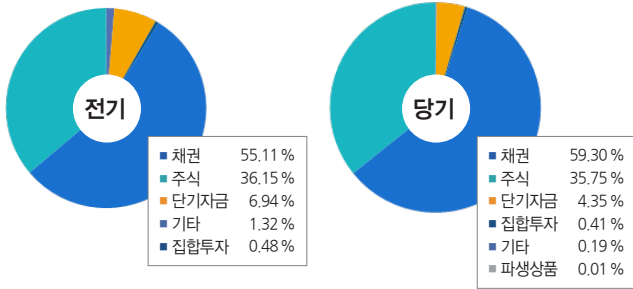
>>> 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		단기 자금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외			
KRW	53,909	89,422	0	624	15	0	6,559	281	150,809
%	(35.75)	(59.30)	(0.00)	(0.41)	(0.01)	(0.00)	(4.35)	(0.19)	(100.00)
합계	53,909	89,422	0	624	15	0	6,559	281	150,809

* () : 구성 비중

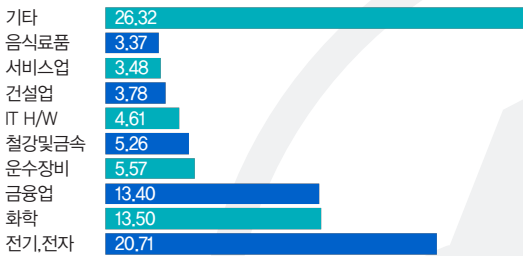
>>> 자산별 구성비중



>>> 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	20.71	6	IT H/W	4.61
2	화학	13.50	7	건설업	3.78
3	금융업	13.40	8	서비스업	3.48
4	운수장비	5.57	9	음식료품	3.37
5	철강및금속	5.26	10	기타	26.32



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

>>> 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중
1	주식 삼성전자	4.13
2	채권 통안02060-1912-02	3.99
3	채권 국고01500-1906(16-2)	2.71
4	채권 국고01750-2012(17-6)	2.70
5	파생상품 3년국채 F 201809	2.58
6	단기 은대(국민은행)	2.49
7	채권 국고01500-2612(16-8)	2.29
8	채권 국고02375-2712(17-7)	1.90
9	단기 한국자금중개REPO매수(20180629)	1.86
10	채권 알씨아이파이낸셜59	1.74

>>> 각 자산별 보유종목 내역

(단위 : 주, 백만원, %)

구분	종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
주식	삼성전자	133,626	6,234	4.13	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	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증 신용 기관 등급	비중
채권	통안02060-1912-02	6,000	6,017	대한민국	KRW	2017.12.02	2019.12.02	N/A	3.99
	국고01500-1906(16-2)	4,100	4,090	대한민국	KRW	2016.06.10	2019.06.10	N/A	2.71
	국고01750-2012(17-6)	4,100	4,071	대한민국	KRW	2017.12.10	2020.12.10	N/A	2.70
	국고01500-2612(16-8)	3,750	3,459	대한민국	KRW	2016.12.10	2026.12.10	N/A	2.29
	국고02375-2712(17-7)	2,900	2,860	대한민국	KRW	2017.12.10	2027.12.10	N/A	1.90
	알씨아이파이낸셜59	2,600	2,625	대한민국	KRW	2018.03.22	2021.03.22	A+	1.74

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

구분	종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기 자금	예금	국민은행	2012.04.02	3,756	1.15		대한민국	KRW
	REPO매수	키움투자자산운용	2018.06.29	2,800	1.80		대한민국	KRW

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

(단위 : 계약, 백만원)

구분	종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
장내파생상품	3년국채 F 201809	매도	36	3,890	

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

4. 비용현황

>>> 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	60	0.04	62	0.04
판매회사	195	0.14	206	0.14
펀드재산보관회사(신탁업자)	4	0.00	4	0.00
일반사무관리회사	8	0.01	8	0.01
보수합계	266	0.19	280	0.19
기타비용**	1	0.00	1	0.00
단순매매,중개수수료	24	0.02	29	0.02
조분분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	24	0.02	29	0.02
증권거래세	43	0.03	47	0.03

* 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	0.7654	0.0746	0.84
당기	0.7632	0.0741	0.8373

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

(단위 : 주, 백만원, %)

수량	매수		매도		해당기간	연환산
	금액	수량	금액	수량		
690,449	19,423	437,211	15,663	29,000	116.33	

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

>>> 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2017년10월01일 ~ 2017년12월31일	2018년1월01일 ~ 2018년03월31일	2018년04월01일 ~ 2018년06월30일
24.28	26.58	29.00

6. 공시사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 통털밸류투자형 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.kiaa.or.kr>