

해외혼합형

무배당 VIP변액유니버설보험증권신보험 / 무배당 변액유니버설보험 / 무배당 하이브리드변액평생보장보험 / 무배당 푸르덴셜 변액평생보장보험 / 무배당 하이브리드 플러스 변액평생보장보험 / 무배당 VIP 변액평생보장보험 / 무배당 변액증권신보험 약속

[펀드수익률 현황]

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월	최근 2년	최근 3년	최근 5년	실정일 이후
해외혼합형	0.40	-0.32	-0.67	0.48	5.32	3.81	13.35	94.92
비교지수 대비 성과	-	-	-	-	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-	-	-	-	-	-	-	-

주비교지수(벤치마크): BM없음

* 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	0	0	0	-145	27	0	4	-40	-154
당 기	30	0	0	614	-564	0	19	-17	82

1. 펀드의 개요

>>> 기본정보

펀드명칭	해외혼합형		
투자위험등급	저위험형	금융투자협회 펀드코드	55939
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.10.04
운용기간	2018.04.01 ~ 2018.06.30		
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음		
자산운용회사	한화자산운용		
펀드재산보관회사	국민은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	푸르덴셜생명보험		
상품의 특징	해외혼합형 펀드는 자산의 25% 가량을 해외간접 주식형 집합투자증권에 투자하여 해외 주식 시장에서의 자본 이득을 추구함과 동시에, 60% 정도를 채권형 집합투자증권에 투자하여 안정적인 채권 수익을 추구하는 펀드입니다. 자산 중 채권비중 정도의 한계를 위해 달러선물에 투자합니다.		

경계해야 할 요인입니다. 차별적인 경기 개선세를 보인 미국 또한 최근 기업 비용 부담이 확대되는 모습입니다. 미중 무역갈등이 일시적으로 해소된다면 달러 강세가 진정되고 큰 폭으로 하락했던 신흥국 증시의 반동이 예상됩니다. 다만, 제한적인 유동성, 기업실적 부진, 신흥국 통화 약세 지속 등을 감안하면 일시적 반등에 그칠 가능성이 높을 것입니다. 선진국은 신흥국 대비 양호한 실적 발표가 기대됩니다. 미국과 일본의 기업 실적 개선세가 유지되고 있는 반면 유럽은 유로화 약세 전환에도 이익 모멘텀이 크지 않은 상황입니다. 신흥국 또한 시장 기대가 꾸준히 낮아지고 있는 모습입니다. 글로벌 채권의 경우 미 연준의 통화정책 정상화와 미중 무역 분쟁 불안을 미국 투자등급 회사채, 하이일드 모두 스프레드가 확대 될 것으로 예상됩니다. 이러한 투자 환경 판단 하에 동 펀드는 미국의 중간선가 일정과 최근 미중 양국의 무역 분쟁 이슈가 단기간에 해소되기는 어려울 것으로 예상되어 주식의 경우 비교지수 수준의 편입비를 유지할 계획입니다. 7월 실적 시즌이 예정되어 있는 만큼 견조한 실적 전망을 보이는 국가들을 중심으로 최근 나아진 밸류에이션이 일부 회복될 확률이 있다고 판단하고 있습니다. 따라서 실적전망 개선세가 유지될과 동시에 무역 분쟁 및 달러 강세의 영향이 적은 선진국의 비중을 높게 유지할 계획입니다. 채권의 경우 무역분쟁 이슈에 더해 국가별 정치적 이슈가 해결되는데 다소 시간이 필요할 것으로 예상되어 안정적인 국제 위주로 비중을 유지할 계획이나 미국의 정책 상 달러의 지속적인 강세는 제한적인 것으로 판단하여 현재의 낮은 비중을 유지하여 운용할 계획입니다.

3. 자산현황

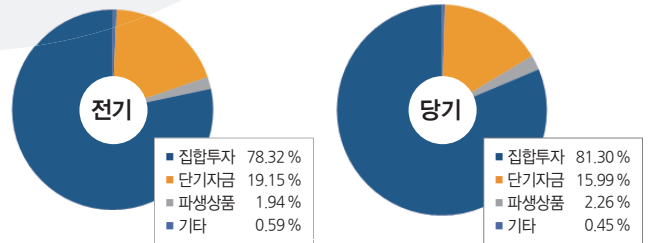
>>> 자산구성현황

(단위 : 백만원%)

구분	증권			파생상품		단기 자금	기타	자산 총액	
	주식	채권	어음	집합 투자	장내				장외
USD	0	0	0	17,526	0	0	596	0	18,122
%	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(81.30)	(0.00)	(0.00)	(2.76)	(0.00)	(84.07)
KRW	0	0	0	0	486	0	2,850	98	3,434
%	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.26)	(0.00)	(13.22)	(0.45)	(15.93)
합계	0	0	0	17,526	486	0	3,446	98	21,556

*(): 구성 비중

>>> 자산별 구성비중



>>> 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	미국	28.05	6	캐나다	2.57
2	독일	5.79	7	멕시코	2.17
3	일본	5.58	8	아일랜드	2.08
4	영국	2.99	9	브라질	1.96
5	뉴질랜드	2.61	10	한국	1.69

>>> 재산현황

(단위 : 백만원, 백만%, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	20,761	21,556	3.83
부채 총액 (B)	254	256	0.81
순자산총액 (C=A-B)	20,507	21,300	3.87
발행 수익증권 총 수 (D)	10,563	10,928	3.45
기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,941.47	1,949.24	0.40

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

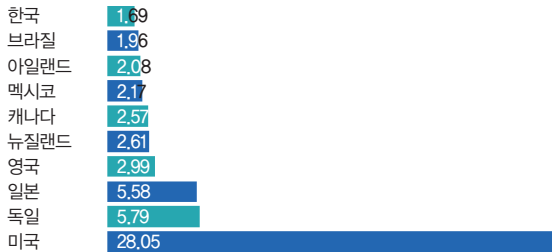
2. 운용경과 및 운용계획

>>> 지난 분기 시장 흐름 및 운용 경과

2분기 글로벌 금융시장은 주요국 통화정책회의, 미중 무역협상 등 정책 이벤트 및 달러화 강세로 변동성이 확대되는 모습을 보였습니다. 미국 경기 및 물가에 대한 신뢰 강화로 미 연준이 금리 인상 및 점도표 상황 조정에 나섰고 이어서 미중 무역 마찰 우려가 확대되면서 달러 강세가 지속되었습니다. 특히 신흥국 통화의 가파른 약세는 물가 부담 확대, 자본 유출로 이어져 일부 신흥국은 비자발적인 금리 인상을 단행하였습니다. 한편 6월 들어 OPEC의 증산 가능성이 제기되었고 예상보다 적은 증산 계획 발표에 유가가 재차 상승하면서 글로벌 물가 상승 압력이 확대되었습니다. 기업 경기 측면에서는 비용 부담 증대 요인이었으며 무역 갈등의 장기화에 따른 비용 부담 역시 글로벌 경기 개선에 걸림돌로 적용했습니다. 이러한 투자 환경 속에 동 펀드는 지난 분기 글로벌 경기 개선 속도가 둔화될 것으로 예상하여 주식 자산의 비중을 비교 지수 수준으로 낮추고 동시에 미국 금리 인상 전망으로 금리 상승이 예상됐던 채권의 비중을 전반적으로 낮게 유지하였습니다. 당초 글로벌 경기 개선에 대한 수혜 기대감에 신흥국 주식의 비중을 높게 유지했으나 가파른 신흥국 통화 약세로 비중을 하향 조정하였으며, 선진국 주식은 미국의 경기 및 기업실적 개선세가 지속되면서 비중을 상향 조정하였습니다. 채권은 미국 금리 인상 이후 주식, 채권 간 상관관계의 하락 추세가 이어지고 있고 주식 대비 낮은 변동성을 보이면서 기존의 편입 비중을 유지하며 운용하였습니다.

>>> 다음 분기 시장 전망 및 운용 계획

글로벌 경기는 미중 무역갈등 확대 우려, 유가 상승 부담 등에 제조업 중심으로 개선세가 둔화되고 있습니다. 특히 무역갈등의 장기화는 경기 위축 국면 전환을 가속화 시킬 수 있다는 점에서

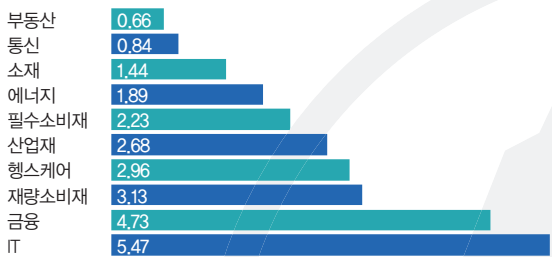


주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

>>> 산업별 투자비중

(단위: %)

순위	산업명	비중	순위	산업명	비중
1	IT	5.47	6	필수소비재	2.23
2	금융	4.73	7	에너지	1.89
3	재량소비재	3.13	8	소재	1.44
4	헬스케어	2.96	9	통신	0.84
5	산업재	2.68	10	부동산	0.66



>>> 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환 계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.		
펀드수익률에 미치는 효과	외화자산투자에 따른 환율 변동 위험을 최소화하기 위하여 통화선물 및 선물환 등 장, 내외 파생상품을 이용합니다. 그러나 투자신탁의 추가적인 설정 및 해지, 투자기간 중의 발생손익 등으로 인하여 투자신탁의 환율변동위험을 완전히 제거할 수는 없으며, 환율변동 및 외환시장의 상황 등에 따라 실제 헤지 비율과 상이할 수 있습니다.		

(단위: 백만원, %)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	환헤지 비율 (2018.06.30)	환헤지 비용 (2018.06.30)	환헤지로 인한 손익 (2018.06.30)
-	64.11	3,015	-561

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

>>> 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

(단위: 계약, 백만원)

구분	종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
통화선물	미국달러 F 201807	매도	1,030	11,480	

>>> 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	
1	파생상품	미국달러 F 201807	53.26
2	집합투자증권	PIMCO-GLOBAL BOND-\$INS ACC	45.00
3	단기	은대(국민은행)	13.22
4	집합투자증권	FT Global Bond	9.80
5	집합투자증권	ISHARE MSCI ACWI INDEX FUND	8.67
6	집합투자증권	SCHRODER INTL QEP GL CO-C AC	7.87
7	집합투자증권	ISHARES MSCI WORLD ETF	5.77
8	집합투자증권	RUSSELL INVESTMENT EMERGING	2.86
9	단기	USD Deposit(KOOKMIN)	2.76
10	단기	증거금(NH선물)	2.26

>>> 각 자산별 보유종목 내역

(단위: 좌수, 백만원, %)

구분	종목명	종류	자산운용사	설정 원본	순자산 금액	발행국가	통화	비중
집합 투자 증권	PIMCO-GLOBAL BOND-\$INS ACC	수익 증권	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited	9,281	9,701	아일랜드	USD	45.00
	FRANK TEMP INV GLB BND-I ACC	수익 증권	Templeton Global Bond Fund	2,052	2,113	룩셈부르크	USD	9.80
	ISHARE MSCI ACWI ETF	수익 증권	ISHARE MSCI ACWI	1,859	1,870	미국	USD	8.67
	SCHRODER INTL QEP GL CO-C AC	수익 증권	Schroder Intl Qep Gl Co-C Ac	1,654	1,697	룩셈부르크	USD	7.87
	ISHARES MSCI WORLD ETF	수익 증권	BlackRock Fund Advisors	1,228	1,244	미국	USD	5.77
	RUSSELL INVESTMENT EMERGING	수익 증권	Russell Investment Emerging	654	616	아일랜드	USD	2.86

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	2005.10.04	2,847	1.15		대한민국	KRW
	외화예치금	USD Deposit (KOOKMIN)	2017.06.19	596	0.00		미국	USD
	증거금	NH선물		486	0.00		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	5	0.02	5	0.02
판매회사	29	0.14	30	0.15
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00
일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01
보수합계	36	0.18	37	0.18
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매, 중개 수수료	4	0.02	4	0.02
단순매매, 중개수수료	4	0.02	4	0.02
조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	4	0.02	4	0.02
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·중개 수수료는 제외된 것입니다.

>>> 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A) ^{주1)}	매매 · 중개수수료 비율(B) ^{주2)}	합계(A+B)
전기	0.716	0.0717	0.7877
당기	0.7139	0.073	0.7869

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, 최근 3분기 매매회전을 추이

해당사항없음

6. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 해외혼합형 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>