

# 단기안정채권형

무배당 변액유니버설보험적립형 / 무배당 S-VIP(RedZone) 변액유니버설보험 / 무배당 우리아이변액유니버설보험 / 무배당 New100세플러스변액연금보험 / 무배당 스타업 플러스 변액연금보험 / 무배당 플러스 변액연금보험연금재원미보충형 / 무배당 VIP 변액연금보험 / 무배당 VIP 변액연금보험연금재원미보충형 / 무배당 푸르덴셜 변액평생보장보험 / 무배당 하이브리드 플러스 변액평생보장보험 / 무배당 VIP 변액평생보장보험 / 무배당 변액종신보험 약속

## [ 펀드수익률 현황 ]

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
단기안정채권형	0.34	0.68	1.03	1.26	0.00	0.00	0.00	1.74
비교지수 대비 성과	(0.04)	(0.07)	(0.31)	(0.48)	-	-	-	(0.37)
비교지수(벤치마크)	0.30	0.61	0.72	0.78	0.00	0.00	0.00	1.37

주) 비교지수(벤치마크) : 한국은행기준금리 X 100%

\* 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	5	23	0	0	11	-7	31
당 기	0	0	4	24	0	0	13	-8	33

## 1. 펀드의 개요

### >>> 기본정보

펀드명칭	단기안정채권형		
투자위험등급	초저위험형	금융투자협회 펀드코드	B0255
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2017.04.03
운용기간	2018.07.01 ~ 2018.09.30		
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음		
자산운용회사	한국투자자산운용		
펀드재산보관회사	국민은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	푸르덴셜생명보험		
상품의 특징	단기안정채권형 펀드는 대부분의 자산을 단기 채권 및 채권관련 자산(채권관련 집합투자기구 포함)과 단기금융집합투자기구 등 유동성 자산에 투자하여 안정적인 수익을 추구하는 채권형 펀드임. 특히 주식, 채권 등 금융시장 불확실성이 커질 경우 금융시장 변동 리스크 방어 및 낮은 수익률 변동성을 추구함.		

을 지지하고 있다고 판단됩니다. 또한, 주요국 완화적 통화정책 축소가 지속되는 가운데 국내 또한 금융안정성 확보 측면에서 기준금리 인상의 필요성이 높아지고 있으며, 8월 금통위 의사록에서도 3명의 위원들이 금융 불균형의 위험이 누적되는 것에 대한 경계를 표한 바 있습니다. 9월 FOMC에서 연준은 기준금리를 인상하고, 12월 및 내년에도 인상기조 유지를 확인하는 등 연내 금리 인상 여건이 충분히 확보되었다고 판단합니다. 이러한 투자 환경 속에서 동 펀드는 국내외 통화정책 정상화 분위기로 인한 연내 금리인상 가능성을 염두에 두고 보수적으로 운용할 계획입니다. 분기말 이후 시장에 유동성 공급되며 단기시장은 안정세를 보이고 있으며, 이에 따라 안정적인 이자수익을 확보할 수 있는 기업어음 등의 자산에 대해 선별적인 투자를 지속할 계획입니다.

## 3. 자산현황

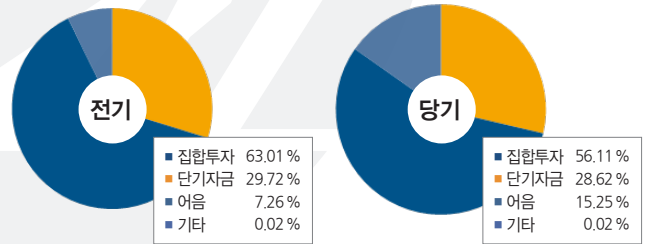
### >>> 자산구성현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		단기 자금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외			
KRW	0	0	1,499	5,516	0	0	2,814	2	9,831
%	(0.00)	(0.00)	(15.25)	(56.11)	(0.00)	(0.00)	(28.62)	(0.02)	(100.00)
합계	0	0	1,499	5,516	0	0	2,814	2	9,831

\* ( ) : 구성 비중

### >>> 자산별 구성비중



### >>> 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	9,613	9,831	2.27
부채 총액 (B)	8	8	2.83
순자산총액 (C=A-B)	9,605	9,823	2.27
발행 수익증권 총 수 (D)	9,473	9,656	1.92
기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,013.90	1,017.39	0.34

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

### >>> 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중
1	집합투자증권 한국투자신종법인용MMF1호종류C-	56.11
2	단기 한국자금융재REPO매수(20180928)	27.47
3	어음 CP(코리아세는 20180905-30-9)	8.14
4	어음 CP(연한자산관리 20180321-212-40)	7.11
5	단기 은대(국민은행)	1.15

주) 환율, 금리 등의 위험관리를 목적으로 보유중인 파생상품 총액은 제외하였습니다.

### >>> 각 자산별 보유종목 내역

(단위 : 좌수, 백만원, %)

구분	종목명	종류	자산운용사	설정 원본	순자산 금액	발행국가	통화	비중
집합 투자 증권	한국투자신종법인용MMF1호종류C-	채권형	한국투자신탁운용	5,434	5,516	대한민국	KRW	56.11

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

## 2. 운용결과 및 운용계획

### >>> 지난 분기 시장 흐름 및 운용 경과

3분기 채권시장은 분기 초 미국의 경제지표 개선세, 연준 의장의 낙관적 경기전망 및 점진적 금리인상 의지표명 등의 요인으로 미국 국제 10년물이자 금리 3%를 일시적 상회하며 약세를 보였으나, 8월 들어 미/중 무역갈등 심화 및 터키 외환시장 불안 등의 여파로 금리가 하락하였습니다. 9월 중 미국 국제 금리는 경제 전반적인 호조세가 지속되면서 상승하는 모습을 보였습니다. 국내 채권 시장의 경우 고용 부진 심화 및 2분기 성장을 잠정치 하향 등의 영향으로 기준금리 인상 전망 후퇴하며, 금리가 큰 폭으로 하락하였으나 당국의 금리인상 의지 확인 및 대외금리 상승 등의 영향으로 분기말 일부 반등하였습니다. 단기 채권 시장의 경우, 한국은행의 기준금리 인상에 대한 우려가 심화되고 계절적 특성에 따른 분기말 자금 유출 영향으로 금리 상승 폭이 두드러지는 모습을 보였습니다. 다만, 동 펀드는 10월 혹은 11월 중 기준금리 인상 가능성을 염두에 두고 보수적으로 접근하였으며, 안정적인 이자 수익 확보를 목적으로 우량 단기 자산을 포트폴리오에 편입하는 전략으로 시장 상황에 대응하였습니다.

### >>> 다음 분기 시장 전망 및 운용 계획

4분기 채권시장은 신중국 금융시장 불안 여파가 다른 국가로 확산될 위험은 제한적이라고 판단되며, 한은의 금리인상 의지가 재확인된 점, 글로벌 주요국의 통화정책 정상화 분위기 등으로 국제 금리는 상승 압력이 조금 더 이어질 것으로 예상합니다. 국내 고용부진과 저물가 기조 등으로 한은의 금리 인상이 지연되고 있습니다. 그러나 한은 통화정책의 근본적인 목표는 고용이 아닌 성장과 물가 및 금융 시장 안정입니다. 인플레이션은 정부의 가격 정책 등으로 억제될 가능성이 크고, 점진적인 물가 회복이 예상되고 있습니다. 최근 국제유가 상승세도 인플레이션을 회복

(단위 : 주, 백만원, %)

구분	종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기 자금	REPO매수	신한금융투자 (헤지펀드운용)	2018.09.28	2,700	1.93		대한민국	KRW
	예금	국민은행	2017.04.03	113	1.15		대한민국	KRW

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

(단위 : 백만원, %)

구분	종목명	액면 가액	평가액	발행일	상환일	보증 기관	신용 등급	비중
어음	CP(코리아세븐 20180905-30-9)	800	800	2018.09.05	2018.10.05		A1	8.14
	CP(연합자산관리 20180321-212-40)	700	699	2018.03.21	2018.10.19		A1	7.11

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	0	0.00	0	0.00
판매회사	6	0.07	6	0.07
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01
보수합계	7	0.08	7	0.08
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0
	합계	0	0.00	0
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) <sup>주1)</sup>	매매 · 중개수수료 비율(B) <sup>주2)</sup>	합계(A+B)
전기	0.3061	0.0063	0.3124
당기	0.3056	0.0086	0.3142

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, 최근 3분기 매매회전을 추이

해당사항없음

#### 6. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 단기안정채권형 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>