

롱텀밸류주식형

무배당 변액유니버설보합적립형 / 무배당 S-VIP(RedZone) 변액유니버설보험 / 무배당 우리아이변액유니버설보험 / 무배당 New100세플러스변액연금보험 / 무배당 스텝업 플러스 변액연금보험 / 무배당 플러스 변액연금보험연금재원미보증형 / 무배당 VIP 변액연금보험 / 무배당 VIP 변액연금보험연금재원미보증형

[펀드수익률 현황]

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
롱텀밸류주식형	-0.20	-3.70	-4.48	-1.58	13.29	13.08	23.98	158.65
비교지수 대비 성과	(-0.79)	(0.48)	(0.58)	(0.83)	(0.31)	(-3.87)	(9.74)	(108.05)
비교지수(벤치마크)	0.59	-4.18	-5.06	-2.41	12.98	16.95	14.24	50.60

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 95% + CALL X 5%

* 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	-7,755	0	0	0	0	0	55	-681	-8,382
당 기	253	0	0	0	0	0	46	-645	-346

1. 펀드의 개요

>>> 기본정보

펀드명칭	롱텀밸류주식형		
투자위험등급	고위험형	금융투자협회 펀드코드	87479
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2008.09.01
운용기간	2018.07.01 ~ 2018.09.30		
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음		
자산운용회사	한국밸류자산운용, 베어링자산운용		
펀드재산보관회사	국민은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	푸르덴셜생명보험		
상품의 특징	주식투자는 주로 기업의 펀더멘털(매출, 이익, 자산가치 등)에 비해 저평가되어 있는 가치주식으로 운용을 하고 유동성 확보를 위하여 일정부분을 유동성자산에 투자합니다. 종목선정은 수익성과 안정성에 중점을 두며, 필요에 따라 국내채권 및 파생상품에 투자할 수 있습니다. 주식투자는 순자산의 60%이상으로 하며, 상품의특성 및 시장상황을 감안하여 조정할 수 있습니다.		

>>> 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	233,105	240,648	3.24
부채 총액 (B)	4,504	4,873	8.20
순자산총액 (C=A-B)	228,601	235,775	3.14
발행 수익증권 총 수 (D)	88,208	91,155	3.34
기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	2,591.60	2,586.54	-0.20

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

2. 운용경과 및 운용계획

>>> 지난 분기 시장 흐름 및 운용 경과

3분기 주식시장은 미·중 무역분쟁이 지속되었고, 미국 금리 인상으로 달러 강세가 이어지면서 신흥국에서의 자본 유출로 인한 외환위기 확산 우려가 증폭되어 투자심리가 위축된 시기였습니다. 비우호적인 거시경제 환경하에서 우리나라 또한 무역분쟁으로 인한 수출기업 성장 둔화 우려와 더불어 한국은행의 성장률 전망치 하향 조정 등 내수경기 침체 또한 부담으로 작용되어 KOSPI지수 또한 2300 포인트 수준에서 횡보하는 모습을 보였습니다. 이러한 상황에서 국내 증시는 내수 불황으로 연내 금리인상이 어려워질 것이라는 컨센서스까지 형성되면서 다시금 성장주 선호현상이 강화되는 시장 모습을 보이며 높은 비중으로 가치주, 배당주에 투자하는 등 펀드에 우호적이지 못한 시장 환경이 전개되었습니다.

>>> 다음 분기 시장 전망 및 운용 계획

미·중 무역갈등은 단기기간에 개선될 조짐이 없고, 미국 경기 호조로 인한 연준의 금리 인상은 한·미 금리확대에 대한 부담감으로 다가오고 있습니다. 여전히 산재되어 있는 불확실성과 기업 실적측면에서 뚜렷한 모멘텀이 부각될 가능성이 제한적이기에 얼마 안 남은 올해의 지수는 박스권 움직임을 보일 것으로 전망됩니다. 이러한 투자 환경 판단 하에 동 펀드는 시장의 방향성을 예측하거나 추세를 추종하는 전략보다는 기업의 펀더멘털에 근거한 투자하는 방식을 통해 장기적으로 좀더 안정적인 포트폴리오를 구축할 수 있도록 노력하겠습니다. 더불어, 업황의 비약권에 근접하였고 추가 하락으로 배당 매력에 확대된 종목, 배당 수익률이 높고 실적이 탄탄한 종목을 매집할 계획이며, 추가 상승으로 배당 매력이 하락한 종목, 실적 악화로 배당 가시성이 낮아진 종목을 축소하는 방식을 통하여 펀드의 배당 수익률을 꾸준히 높여가겠습니다.

3. 자산현황

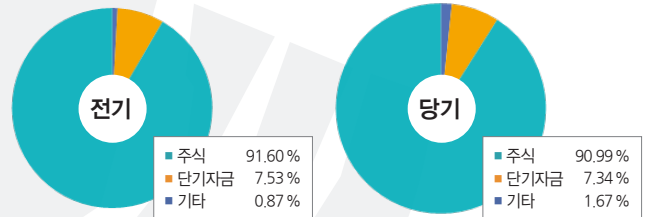
>>> 자산구성현황

(단위 : 백만원%)

구분	증권				파생상품		단기 자금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외			
KRW	218,955	0	0	0	0	0	17,675	4,018	240,648
%	(90.99)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.34)	(1.67)	(100.00)
합계	218,955	0	0	0	0	0	17,675	4,018	240,648

* (): 구성 비중

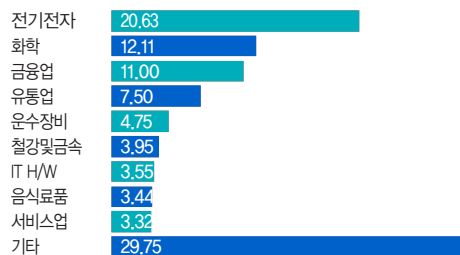
>>> 자산별 구성비중



>>> 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	20.63	6	철강및금속	3.95
2	화학	12.11	7	IT H/W	3.55
3	금융업	11.00	8	음식료품	3.44
4	유통업	7.50	9	서비스업	3.32
5	운수장비	4.75	10	기타	29.75



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

>>> 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	
1	주식	삼성전자	14.93
2	단기	은대(국민은행)	7.34
3	주식	삼성전자우	2.77
4	주식	현대모비스	2.71
5	주식	CJ제일제당	2.66
6	주식	SK	2.52
7	주식	아모레퍼시픽	2.45
8	주식	GKL	2.05
9	주식	고려아연	1.96
10	주식	CJ ENM	1.95

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

>>> 각 자산별 보유종목 내역

(단위 : 주, 백만원, %)

구분	종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
주식	삼성전자	773,719	35,939	14.93	대한민국	KRW	전기전자	
	삼성전자우	176,381	6,676	2.77	대한민국	KRW	전기전자	
	현대모비스	28,559	6,511	2.71	대한민국	KRW	운수장비	
	CJ제일제당	19,200	6,403	2.66	대한민국	KRW	음식료품	
	SK	21,155	6,071	2.52	대한민국	KRW	금융업	
	아모레퍼시픽	22,600	5,899	2.45	대한민국	KRW	화학	
	GKL	197,520	4,928	2.05	대한민국	KRW	서비스업	
	고려아연	10,802	4,710	1.96	대한민국	KRW	철강및금속	
	CJ ENM	18,900	4,687	1.95	대한민국	KRW	통신방송서비스	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

(단위 : 주, 백만원, %)

구분	종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기 자금	예금	국민은행	2008.09.01	17,657	1.15		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	164	0.07	161	0.07	
판매회사	265	0.11	260	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	6	0.00	6	0.00	
일반사무관리회사	13	0.01	13	0.01	
보수합계	448	0.19	439	0.19	
기타비용**	1	0.00	1	0.00	
매매 중개 수수료	단순매매·중개수수료	87	0.04	74	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	87	0.04	74	0.03
증권거래세	145	0.06	131	0.06	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 위탁 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	0.7621	0.1232	0.8853
당기	0.7616	0.1304	0.892

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
1,150,483	49,092	1,809,904	43,555	20.57	81.60

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

>>> 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2018년01월01일 ~ 2018년03월31일	2018년04월01일 ~ 2018년06월30일	2018년07월01일 ~ 2018년09월30일
24.52	22.45	20.57

6. 공지사향

이 보고서는 자본시장법에 의해 톱텀밸류주식형 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.klia.or.kr>