

# 이머징마켓주식형

무배당 변액유니버설보험(적립형) / 무배당 S-VIP(RedZone) 변액유니버설보험 / 무배당 우리아이 변액유니버설보험 / 무배당 플러스 변액연금보험연금재원미보충형/무배당 VIP 변액연금보험연금재원미보충형

## [ 펀드수익률 현황 ]

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
이머징마켓주식형	-0.51	-5.22	-4.12	-4.30	17.15	28.53	16.42	42.84
비교지수 대비 성과	(1.93)	(1.28)	(2.09)	(1.92)	(2.12)	(7.46)	(9.01)	(34.82)
비교지수(벤치마크)	-2.44	-6.50	-6.21	-6.22	15.03	21.07	7.41	8.02

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI EM(KRW) 환산 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	3	0	0	-246	0	0	1	2	-240
당 기	0	0	0	-38	0	0	0	11	-28

## 1. 펀드의 개요

### >>> 기본정보

펀드명칭	이머징마켓주식형		
투자위험등급	고위험형	금융투자협회 펀드코드	87480
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2008.09.01
운용기간	2018.07.01 ~ 2018.09.30		
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음		
자산운용회사	한화자산운용		
펀드재산보관회사	국민은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	푸르덴셜생명보험		
상품의 특징	주식형 수익증권에 90% 이상 투자하며 매우 적극적인 운용전략을 구사합니다. 기초자산이 되는 이머징 마켓 주식의 특성상 수익률 변동성이 크며 2010년 벤치마크가 설정된 아래 꾸준히 아웃퍼폼하고 있으며 시장의 성장 가능성을 가능해 볼 때 앞으로도 지속적인 좋은 성과가 기대되는 펀드입니다.		

### >>> 재산현황

(단위 : 백만원, 백만 원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	4,812	4,626	-3.86
부채 총액 (B)	7	7	-7.76
순자산총액 (C=A-B)	4,804	4,619	-3.85
발행 수익증권 총 수 (D)	3,346	3,234	-3.36
기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,435.64	1,428.39	-0.51

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 인출(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

3분기 신흥국 증시는 미중 무역분쟁과 환율, 국가별 정치/정책에 따라 차별화되는 모습을 보였습니다. 7월에는 미국의 기업 실적 전망치를 상회하면서 증시 상승을 견인하였고, 신흥국 증시 역시 반등세를 보였습니다. 반면 8월에는 터키 리라화 폭락으로 통화 약세에 따른 신흥국 위기가 확산되면서 신흥국 증시가 약세를 보였습니다. 9월 역시 선진국의 회복세가 지속된 반면 중국을 중심으로 신흥국은 부진한 모습을 보이는 등 국가별 차별화가 이어졌습니다. 중국 증시는 미중 무역분쟁 이슈가 지속되며 약세를 보였습니다. 정부의 정책 스탠스 전환 및 MSCI EM 지수 확대 편입은 투자심리 개선 요인으로 작용했으나 경제지표의 부진이 무역분쟁의 영향으로 해석되며 증시 하락 요인으로 작용했습니다. 한국 증시 역시 미중 무역 협상 및 국내 금리 인상에 대한 부담, 반도체 업종 실적 우려가 존재했으나 9월 중 미중 추가 관세 및 금리 인상 불확실성이 완화됨에 따라 낮은 밸류에이션을 바탕으로 반등세를 보였습니다. 인도 증시는 상대적으로 터키가 대비 미중 무역 분쟁의 영향이 적고 자국내 정치적 안정을 기반으로 8월까지 상승세를 보였으나 9월 들어 통화 약세 지속에 따른 무역수지 압박과 유가 상승 등으로 큰 폭의 하락세를 보이면서 분기 간 약세로 전환하였습니다. 브라질 증시는 10월 대선 앞두고 정치적 불확실성이 지속되었고 환율이 급등락세를 보이며 변동성이 확대되는 모습을 보였습니다. 이러한 투자 환경 속에 등 펀드는 미중 무역분쟁과 신흥국 환율 약세에 따라 편입비를 비교지수 대비 낮춰 운용하였습니다. 편입 자산 성과는 8월 신흥국 증시 하락 시기에 부진한 모습을 보인점이 분기 성과에 부정적으로 작용했으나 9월들어 반등세를 보인 점은 긍정적이었습니다. 편입 ETF의 경우 증시 하락 시 성과 과리가 확대되는 모습 반면 편입된 펀드 자산의 경우 신흥국 증시 변동성이 확대됐음에도 안정적인 성과를 보인 점이 펀드 성과 하락을 제한하였습니다.

## >>> 다음 분기 시장 전망 및 운용 계획

4분기 글로벌 증시는 미국 경제가 타 국가 대비 견조한 성장 기초를 유지할 것으로 예상되는 가운데 10~11월 미국의 중간선거 등 주요국들의 정치/정책 이벤트에 따라 변동성이 확대되는 모습을 보일 것입니다. 다만 주요국간 통화정책 차별화가 정점을 통과하고 있고 중국 역시 경기부양책 강화에 나서면서 선진국과 신흥국 간 경기 차는 축소될 것으로 예상됩니다. 미중 무역 갈등 지속은 경기 위축 국면 전환을 가속화 시킬 수 있으나 미국의 중간선거를 앞두고 해결 분위기가 조성된다면 달러 강세가 진정되고 큰 폭으로 하락했던 경기부양을 강화하고 있는 중국을 중심으로 신흥국 증시의 반등이 예상됩니다. 포트폴리오에서는 전반적으로 미국을 제외한 선진국/신흥국 증시가 동조화 되는 모습을 보이고 있어 위험 관리에 중점을 둘 계획입니다. 전체 편입비는 비교지수를 소폭 하회하는 수준으로 유지할 계획이나 미중 무역 분쟁 우려 완화 시에는 중국 정부의 경기부양책 강화에 따라 비중을 확대를 고려할 계획입니다.

## 3. 자산현황

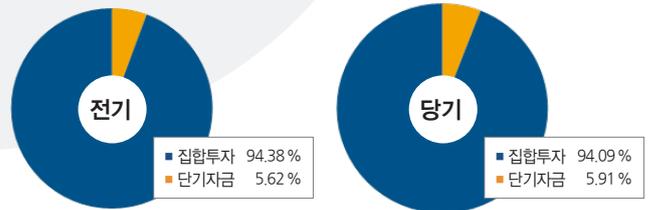
### >>> 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		단기 자금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내			
USD	0	0	0	4,353	0	0	48	4,400
%	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(94.09)	(0.00)	(0.00)	(1.03)	(95.12)
KRW	0	0	0	0	0	0	226	226
%	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.88)	(4.88)
합계	0	0	0	4,353	0	0	273	4,626

\* ( ) : 구성 비중

### >>> 자산별 구성비중



### >>> 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	중국	25.69	6	인도	5.17
2	한국	12.55	7	멕시코	3.35
3	브라질	7.48	8	인도네시아	2.39
4	대만	7.14	9	태국	2.03
5	러시아	5.36	10	남아공	1.63

중국	25.69
한국	12.55
브라질	7.48
대만	7.14
러시아	5.36
인도	5.17
멕시코	3.35
인도네시아	2.39
태국	2.03
남아공	1.53

구분	종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기 자금	예금	국민은행	2008.09.01	226	1.15		대한민국	KRW
	외화예치금	USD Deposit (KOOKMIN)	2017.06.07	48	0.00		미국	USD

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

#### 4. 비용현황

##### >>> 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	1	0.02	1	0.03
판매회사	6	0.11	5	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
보수합계	7	0.14	7	0.14
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매·증개·수수료	0	0.01	0	0.00
단순매매·증개수수료	0	0.01	0	0.00
조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	0	0.01	0	0.00
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·증개 수수료는 제외된 것입니다.

##### >>> 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A) <sup>주1)</sup>	매매 · 증개수수료 비율(B) <sup>주2)</sup>	합계(A+B)
전기	0.5717	0.0368	0.6085
당기	0.5734	0.032	0.6054

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 · 증개수수료 비율이란 매매 · 증개수수료를 순자산 연평균액(보수 · 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 · 증개수수료의 수준을 나타냅니다.

#### 5. 투자자산매매내역

##### >>> 매매주식규모 및 회전율, 최근 3분기 매매회전을 추이

해당사항없음

#### 6. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 이머징마켓주식형 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>

'이머징마켓주식형'의 경우, 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한, 법적당선서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제223조 제3호 및 제4호)

##### >>> 산업별 투자비중

(단위: %)

순위	산업명	비중	순위	산업명	비중
1	IT	24.81	6	소재	6.08
2	금융	23.74	7	필수소비재	3.91
3	재량소비재	9.27	8	헬스케어	3.55
4	에너지	7.97	9	부동산	2.83
5	산업재	7.28	10	커뮤니케이션	2.23

IT	24.81
금융	23.74
재량소비재	9.27
에너지	7.97
산업재	7.28
소재	6.08
필수소비재	3.91
헬스케어	3.55
부동산	2.83
커뮤니케이션	2.23

##### >>> 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 정, 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 (2018.09.30)	환헤지 비용 (2018.09.30)	환헤지로 인한 손익 (2018.09.30)
-	0	0	0

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

##### >>> 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중
1	집합투자증권 MLIF-EMERGING MKT FD-A2	46.12
2	집합투자증권 RUSSELL INVESTMENT EMERGING	37.81
3	집합투자증권 ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF	10.15
4	단기 은대(국민은행)	4.88
5	단기 USD Deposit(KOOKMIN)	1.03

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

##### >>> 각 자산별 보유종목 내역

(단위: 좌수, 백만원, %)

구분	종목명	종류	자산운용사	설정 원본	순자산 금액	발행국가	통화	비중
집합 투자 증권	MLIF-EMERGING MKT FD-A2	수익증권	BGF - Emerging Markets Fund	2,198	2,134	룩셈부르크	USD	46.12
	RUSSELL INVESTMENT EMERGING	수익증권	Russell Investment Emerging	1,876	1,749	아일랜드	USD	37.81
	ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF	수익증권	ISHARES EDGE MSCI MIN VOL EMERGING MARKE	497	470	미국	USD	10.15

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