

미국장기회사채권형

무배당 달러 평생소득 변액연금보험 / 무배당 달러 평생소득 변액연금보험(노후소득미보증형)

[펀드수익률 현황]

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
미국장기회사채권형	-0.20	-0.91	-3.45	-2.49	0.00	0.00	0.00	-2.00
비교지수 대비 성과	(-0.22)	(-0.16)	(-0.12)	(-0.59)	-	-	-	(-0.80)
비교지수(벤치마크)	0.02	-0.75	-3.33	-1.90	0.00	0.00	0.00	-1.20

주비교지수(벤치마크): Customized Bond Fund Benchmark Allocation 100.0%
 * 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

>>> 손익현황

(단위 : 천USD)

구분	증권				파생상품		단기 자금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
전 기	22	186	0	-501	0	0	0	-90	-382
당 기	23	-473	0	291	0	0	0	-109	-268

1. 펀드의 개요

>>> 기본정보

펀드명칭	미국장기회사채권형		
투자위험등급	저위험형	금융투자협회 펀드코드	BX324
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2017.07.04
운용기간	2018.07.01 ~ 2018.09.30		
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음		
자산운용회사	미래에셋자산운용		
펀드재산보관회사	국민은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	푸르덴셜생명보험		
상품의 특징	미국장기회사채권형 펀드는 장기적으로 안정적인 현금흐름이 발생할 수 있도록 미국장기회사채권 및 채권파생상품에 투자하는 펀드임. 미국시장에서 주로 장기 채권에 투자하여 높은 금리의 채권에 투자하는 장점이 있는 반면, 금리의 변동으로 인한 성과 변동이 상대적으로 높게 나타날 수 있음. 다양한 미국회사채권의 투자기회를 모색하여 리스크 대비 안정적인 이자수익을 달성하는 펀드임.		

>>> 재산현황

(단위 : 천USD, 천좌, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	84,284	99,065	17.54
부채 총액 (B)	87	109	24.14
순자산총액 (C=A-B)	84,197	98,957	17.53
발행 수익증권 총 수 (D)	8,572,484	10,101,312	17.83
기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	9.82	9.80	-0.20

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

2. 운용경과 및 운용계획

>>> 지난 분기 시장 흐름 및 운용 경과

미국 금리는 박스권 등락 거듭한 이후 9월 미국 FOMC를 앞두고 상승세를 보이며 전분기말 대비 상승하여 마감되었습니다. 미국 경기지표 호조가 이어지는 가운데 FOMC에서 더 빠른 금리인상 속도를 시사할 수 있다는 우려로 금리는 상승한 것으로 해석됩니다. 회사채 시장은 터키, 아르헨티나 등 이머징 국가 정치 이슈로 안전자산 선호가 나타난 구간에서 다소 부진한 성과를 보기도 했습니다. 하지만, 분기 전반적으로는 양호한 기업 실적 및 경기 지표 등 펀드멘털 지지되는 가운데 높아진 금리 메리트도 미국내 연기금 등 수요가 확인되었습니다. 이에 따라 상대적으로 국채 대비 낮은 금리 상승 폭을 보였습니다. 이러한 투자 환경 속에 동 펀드는 금리가 상승하는 구간에서 자산 편입비를 비교지수 대비 다소 낮게 가져가고, 금리 등락에 따른 미국채 매매 전략 등을 통해 변동성이 컸던 시장 상황에 탄력적으로 대응하며 운용하였습니다.

>>> 다음 분기 시장 전망 및 운용 계획

올해 미국 기업들은 경기 호조 및 세계 개혁 효과로 인해 시장 전망 대비 나은 실적을 보였으나, 인플레이션 압력 및 무역전쟁 요인들에 의해 향후 해당 효과가 점차 감소될 가능성 있습니다. 현재의 스프레드 수준도 역사적 평균 대비 낮은 수준에 머물러 있어 밸류에이션 측면에서의 매력은 떨어진 것으로 보입니다. 단, 최근 금리상승이 가파르게 진행되어 절대금리 측면에서의 매력은 상승하였고, 펀드멘털 측면에서 당장의 약재가 나타나지는 않고 있어 스프레드가 당장 큰 약세로 전환할 가능성은 높지 않아 보입니다. 미 금리의 경우, 금리 상승세가 계속되고 있지만 추세적 상승보다는 상황 안정화 후 하락 가능성을 염두에 두고 있습니다. 이러한 전망에 근거

하여 미 회사채는 크레딧 스프레드 흐름을 모니터링하며 비교지수를 유지할 예정이며, 장기 국제에 대해서는 적정 등락폭을 설정하여 비교지수 대비 탄력적으로 비중을 가져갈 계획입니다.

3. 자산현황

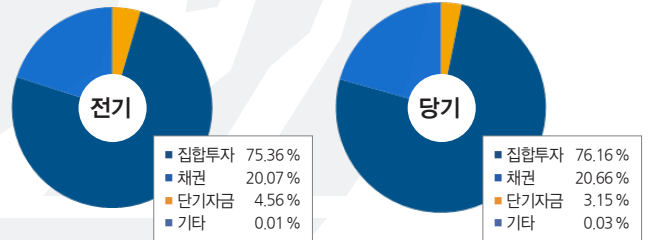
>>> 자산구성현황

(단위 : 천USD, %)

구분	증권				파생상품		단기 자금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외			
USD	0	20,469	0	75,451	0	0	3,120	0	99,040
%	(0.00)	(20.66)	(0.00)	(76.16)	(0.00)	(0.00)	(3.15)	(0.00)	(99.97)
KRW	0	0	0	0	0	0	0	25	25
%	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.03)	(0.03)
합계	0	20,469	0	75,451	0	0	3,120	25	99,065

*(): 구성 비중

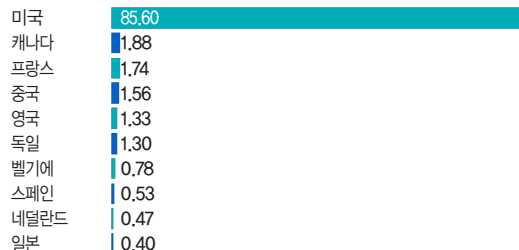
>>> 자산별 구성비중



>>> 국가별 투자비중

(단위 : %)

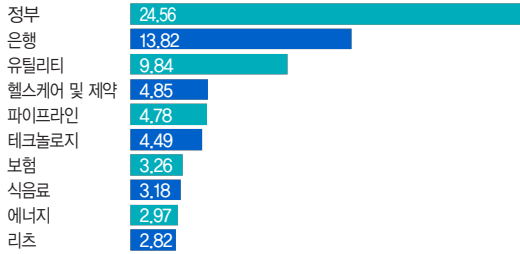
순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	미국	85.60	6	독일	1.30
2	캐나다	1.88	7	벨기에	0.78
3	프랑스	1.74	8	스페인	0.53
4	중국	1.56	9	네덜란드	0.47
5	영국	1.33	10	일본	0.40



>>> 산업별 투자비중

(단위: %)

순위	산업명	비중	순위	산업명	비중
1	정부	24.56	6	테크놀로지	4.49
2	은행	13.82	7	보험	3.26
3	유틸리티	9.84	8	식음료	3.18
4	헬스케어 및 제약	4.85	9	에너지	2.97
5	파이프라인	4.78	10	리츠	2.82



>>> 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중
1	집합투자증권 PGIM US Corporate Bond Fund	72.29
2	채권 T 2.5 02/15/45 Govt	4.27
3	채권 T 2.5 02/15/46 Govt	3.99
4	집합투자증권 ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO	3.88
5	채권 T 3 11/15/44 Govt	3.29
6	단기 USD Deposit(KOOKMIN)	3.15
7	채권 T 2.75 11/15/42 Govt	2.84
8	채권 T 2.75 08/15/47 Govt	2.33
9	채권 T 2.25 11/15/27 Govt	2.05
10	채권 T 2.75 11/15/47 Govt	1.88

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

>>> 각 자산별 보유종목 내역

(단위: 천USD, %)

구분	종목명	액면 가액	평가액	발행 국가	통화	발행일	상환일	보증 기관	신용 등급	비중
채권	T 2.5 02/15/45 Govt	4,800	4,234	미국	USD	2015.02.17	2045.02.15	N/A		4.27
	T 2.5 02/15/46 Govt	4,500	3,957	미국	USD	2016.02.16	2046.02.15	N/A		3.99
	T 3 11/15/44 Govt	3,330	3,263	미국	USD	2014.11.17	2044.11.15	N/A		3.29
	T 2.75 11/15/42 Govt	3,000	2,817	미국	USD	2012.11.15	2042.11.15	N/A		2.84
	T 2.75 08/15/47 Govt	2,500	2,307	미국	USD	2017.08.15	2047.08.15	N/A		2.33
	T 2.25 11/15/27 Govt	2,150	2,032	미국	USD	2017.11.15	2027.11.15	N/A		2.05
	T 2.75 11/15/47 Govt	2,000	1,859	미국	USD	2017.11.15	2047.11.15	N/A		1.88

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

(단위: 좌수, 천USD, %)

구분	종목명	종류	자산운용사	설정 원본	순자산 금액	발행국가	통화	비중
집합 투자 증권	PGIM US Corporate Bond Fund	수익증권	PGIM Investor and Distributor Services	72,569	71,610	아일랜드	USD	72.29
	ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO	수익증권	BlackRock Fund Advisors	4,132	3,840	미국	USD	3.88

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

(단위: 주, 천USD, %)

구분	종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기 자금	외화예치금	USD Deposit (KOOKMIN)	2017.07.04	3,120	0.00		미국	USD

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

4. 비용현황

>>> 보수 지급현황

(단위: 천USD, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	19	0.02	23	0.03
판매회사	62	0.08	77	0.08
펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.00	2	0.00
일반사무관리회사	4	0.01	5	0.01
보수합계	87	0.12	108	0.12
기타비용**	2	0.00	1	0.00
매매 중개 수수료	0	0.00	0	0.00
단순매매, 중개수수료	0	0.00	0	0.00
조각분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	0	0.00	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·중개수수료는 제외된 것입니다.

>>> 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A) ^{주1)}	매매 · 중개수수료 비율(B) ^{주2)}	합계(A+B)
전기	0.4724	0.0354	0.5078
당기	0.4701	0.018	0.4881

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 미국장기회사채권형 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>