

# 블루칩혼합형

무배당 변액연금보험 / 무배당 100세플러스변액연금보험 / 무배당 푸르덴셜변액연금보험

## [ 펀드수익률 현황 ]

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
블루칩혼합형	0.67	-1.08	-2.18	-0.79	2.18	4.14	13.41	14.29
비교지수 대비 성과	(-0.19)	-	(-0.62)	(-0.30)	(-3.02)	(-4.47)	(1.42)	(-4.91)
비교지수(벤치마크)	0.86	-1.08	-1.56	-0.49	5.20	8.61	11.99	19.20

주) 비교지수(벤치마크) : KBF종합채권지수 X 50% + KOSPI X 45% + 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			
전기	-595	153	0	0	-1	0	12	-85	-515
당기	65	225	0	4	-4	0	11	-107	194

## 1. 펀드의 개요

### >>> 기본정보

펀드명칭	블루칩혼합형		
투자위험등급	중위험형	금융투자협회 펀드코드	A6279
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2011.09.01
운용기간	2018.07.01 ~ 2018.09.30		
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음		
자산운용회사	신한BNP파리비자산운용, 한화자산운용		
펀드재산보관회사	국민은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	푸르덴셜생명보험		
상품의 특징	블루칩혼합형은 주식자산 45%, 채권자산 50%의 벤치마크 지수를 가진 혼합형 펀드로서, 주식투자를 통한 고수익과 채권투자를 통한 안정적인 자산 증식을 추구하는 투자자에게 적합한 투자전략인, 주식자산의 경우 거래소 및 코스닥을 포함한 시가총액 상위 100위 이내 종목 중심으로 수익성, 성장성, 안정성이 높은 대형우량주 및 업종대표 주에 집중하여 투자하고 있음.		

는 음식료 업종에 대한 투자 비중을 낮게 유지하고, 통신업종에 대한 투자 비중을 높여 달러 강세 흐름과 글로벌 증시 하락 환경에서 보수적인 포트폴리오를 구축하기 위하여 노력하였습니다.

### >>> 다음 분기 시장 전망 및 운용 계획

[주식부문] 최근 한국과 중국증시(홍콩증시)의 동조화 현상이 강화되고 있습니다. 미중 무역분쟁은 장기화 조짐을 보이고 있어 국내 증시는 지속적으로 해당 이슈에 영향을 받으며 변동성 장세가 이어질 것으로 예상합니다. 최근 국내 기업들의 실적 컨센서스 눈높이가 많이 낮아졌기 때문에 이번 분기는 어닝서프라이즈/쇼크 영향이 크지 않은 조용한 어닝시즌이 될 것으로 예상합니다. 다만, 반도체를 대체할 수 있는 실적 개선 업종이 나타나지 않는다면 국내 증시의 추가 상승은 어려울 것으로 예상합니다. 이러한 투자 환경 판단 하에 동 펀드는 우호적이지 못한 시장 환경에 보수적인 포트폴리오를 구축할 수 있도록 노력하겠습니다.

[채권부문] 대외 불확실성으로 2019년 이익전망이 쉽지 않은 가운데, 9월까지 제약바이오, 내수 방어주, 단기 실적모멘텀 있는 개별 성장주로의 쏠림현상이 진행중입니다. 최근 매크로지표가 바닥국면을 형성하고 있는 것으로 판단되고, 미국 지표 둔화에 따라 강달러를 비롯한 미국시장으로의 쏠림 현상도 완화될 것으로 전망합니다. 이 과정에서, 지난 8월 KOSPI 2,200선 이후 완만한 저점반등세가 지속될 전망이나, 대외불확실성으로 인해 반등과정에서 지속적으로 지수변동성 및 업종간 변동성이 수반될 것으로 예상합니다. 이러한 투자 환경 판단 하에 동 펀드는 시장 변동성을 대응하기 위해 업종에 대한 비중을 일정 수준으로 유지하면서, 단일 종목에 대한 비중도 줄이고 있습니다. 다만 내년을 준비하면서 보유할 종목과 투자에서 제외할 종목을 선별하는 과정을 진행하고 있으며, 전체적으로 종목수는 줄여서 포트폴리오 성과를 높이려고 합니다. 낙폭이 큰 주요 대형주들은 적절한 타이밍에 비중을 확대함으로써, 수익률을 극대화하고자 합니다. 현재 시장 상황이 내년 국내 증시의 추가 상승의 요인을 찾기 어려운 것이 사실이기 때문에 상승장보다는 약세장에 대응하는 보수적인 포트폴리오를 구축하여 운용할 계획입니다.

### >>> 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	29,156	29,295	0.48
부채 총액 (B)	90	171	90.29
순자산총액 (C=A-B)	29,066	29,124	0.20
발행 수익증권 총 수 (D)	25,603	25,483	-0.47
기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,135.26	1,142.88	0.67

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

## 2. 운용경과 및 운용계획

### >>> 지난 분기 시장 흐름 및 운용 경과

[주식부문] 3분기 글로벌 증시는 선진과 신흥 지역간의 차별화 흐름이 나타났습니다. 양호한 기업 실적과 경기 지표 호조로 미국 증시는 재차 신고가를 경신하였고, 일본 증시 또한 연화 약세에 기반한 상승세가 이어졌습니다. 신흥국은 무역 분쟁의 당사자인 중국을 중심으로 기업 실적 전망이 하향 조정 중이며 8월 중반부터 터키 금융 불안이 신흥국 환율 위기 우려를 자극해 이미 징 국가의 수급에 부정적인 영향이 발생하였습니다. 국내 증시는 중국, 미국에 대한 수출 비중이 높아 G2 무역 분쟁에 취약한 모습을 보였으며, 고용 약화와 내수 부진 등 국내 경제 전망 또한 혼탁하다는 점이 증시에 하락 압력으로 작용하며 연내 저점을 갱신하였습니다. 이러한 투자 환경 속에 국내 증시는 국내 기업들의 이익 증가율이 하향되는 가운데, 기업 이익의 많은 부분을 차지하는 반도체 업종의 업황에 대한 우려로 부진을 보이며, 이익 모멘텀과 관련된 지표들의 지속적인 부진이 이어졌습니다. 또한, 분기 중 진행된 외국인 수급 개선이 성장주 또는 고배당주에 집중되며, 밸류에이션과 관련 지표들의 성과에 부정적인 영향을 미쳤습니다.

[채권부문] 글로벌 증시는 선진과 신흥 지역간의 차별화 흐름이 나타났습니다. 양호한 기업 실적과 경기 지표 호조로 미국 증시는 재차 신고가를 경신하였고, 일본 증시 또한 연화 약세에 기반한 상승세가 이어졌습니다. 신흥국은 무역 분쟁의 당사자인 중국을 중심으로 기업 실적 전망이 하향 조정 중이며 8월 중반부터 터키 금융 불안이 신흥국 환율 위기 우려를 자극해 EM 수급에 부정적인 영향이 발생하였습니다. 국내 증시는 중국, 미국에 대한 수출 비중이 높아 G2 무역 분쟁에 취약한 모습을 보였으며, 고용 약화와 내수 부진 등 국내 경제 전망 또한 혼탁하다는 점이 증시에 하락 압력으로 작용하며 연내 저점을 갱신하였습니다. 이러한 투자 환경 하에 동 펀드

## 3. 자산현황

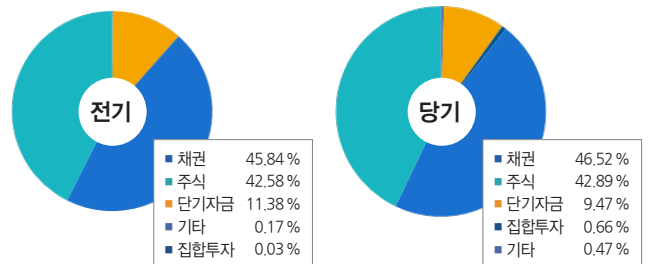
### >>> 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		단기 자금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	12,564	13,627	0	194	0	0	2,773	137	29,295
%	(42.89)	(46.52)	(0.00)	(0.66)	(0.00)	(0.00)	(9.47)	(0.47)	(100.00)
합계	12,564	13,627	0	194	0	0	2,773	137	29,295

\* ( ): 구성 비중

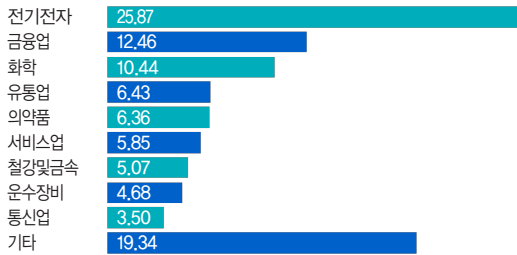
### >>> 자산별 구성비중



### >>> 주식업종별 투자비중

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	25.87	6	서비스업	5.85
2	금융업	12.46	7	철강및금속	5.07
3	화학	10.44	8	운수장비	4.68
4	유통업	6.43	9	통신업	3.50
5	의약품	6.36	10	기타	19.34



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

### >>> 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중
1	주식 삼성전자	8.18
2	단기 은대(국민은행)	6.39
3	채권 산금18변이0100-0413-1M	3.42
4	채권 기업은행(변)1804011A-25	3.41
5	채권 롯데캐피탈340-2	3.12
6	채권 산금18신이0500-0315-1	2.95
7	채권 국고02250-2506(15-2)	2.74
8	채권 도로공사679	2.44
9	채권 물가101000-2606(16-5)	1.95
10	단기 한국지금증개REPO매수(20180928)	1.71

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	51,577	2,396	8.18	대한민국	KRW	전기전자	

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

(단위: 백만원, %)

구분	종목명	액면 가액	평가액	발행 국가	통화	발행일	상환일	보증 기간	신용 등급	비중
채권	산금18변이0100-0413-1M	1,000	1,001	대한 민국	KRW	2018.04.13	2019.04.13	AAA	3.42	
	기업은행(변)1804011A-25	1,000	1,000	대한 민국	KRW	2018.04.25	2019.04.25	AAA	3.41	
	롯데캐피탈340-2	900	913	대한 민국	KRW	2018.05.10	2021.05.10	AA-	3.12	
	산금18신이0500-0315-1	850	865	대한 민국	KRW	2018.03.15	2023.03.15	AAA	2.95	
	국고02250-2506(15-2)	800	804	대한 민국	KRW	2015.06.10	2025.06.10	N/A	2.74	
	도로공사679	700	715	대한 민국	KRW	2018.03.14	2023.03.14	AAA	2.44	
	물가101000-2606(16-5)	560	572	대한 민국	KRW	2016.06.10	2026.06.10	N/A	1.95	

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	2011.09.01	1,871	1.15		대한민국	KRW
	REPO매수	신영증권	2018.09.28	500	1.93		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	9	0.03	10	0.03																									
판매회사	40	0.14	40	0.14																									
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00																									
일반사무관리회사	2	0.01	2	0.01																									
보수합계	52	0.18	52	0.18																									
기타비용**	0	0.00	0	0.00																									
매매 중개 수수료	<table border="1"> <thead> <tr> <th>구분</th> <th>금액</th> <th>비율</th> <th>금액</th> <th>비율</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>단순매매, 중개수수료</td> <td>0</td> <td>0.00</td> <td>8</td> <td>0.03</td> </tr> <tr> <td>조분분석업 등 서비스 수수료</td> <td>0</td> <td>0.00</td> <td>0</td> <td>0.00</td> </tr> <tr> <td>합계</td> <td>0</td> <td>0.00</td> <td>8</td> <td>0.03</td> </tr> <tr> <td>증권거래세</td> <td>0</td> <td>0.00</td> <td>14</td> <td>0.05</td> </tr> </tbody> </table>				구분	금액	비율	금액	비율	단순매매, 중개수수료	0	0.00	8	0.03	조분분석업 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00	합계	0	0.00	8	0.03	증권거래세	0	0.00	14	0.05
구분	금액	비율	금액	비율																									
단순매매, 중개수수료	0	0.00	8	0.03																									
조분분석업 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00																									
합계	0	0.00	8	0.03																									
증권거래세	0	0.00	14	0.05																									

\* 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) <sup>주1)</sup>	매매 · 중개수수료 비율(B) <sup>주2)</sup>	합계(A+B)
전기	0.7084	0.0203	0.7287
당기	0.7079	0.0347	0.7426

주1) 총보수 · 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
93,182	4,696	147,756	4,588	37.49	148.75

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유된 주식의 평균가격으로 나눈 비율

### >>> 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2018년1월1일 ~ 2018년03월31일	2018년04월1일 ~ 2018년06월30일	2018년07월1일 ~ 2018년09월30일
17.87	0.76	37.49

## 6. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 불루칩혼합형 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>