

해외혼합형

무배당 VIP변액유니버설보험 / 무배당 변액유니버설보험 / 무배당 하이브리드변액평생보장보험 / 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 |
|------------|--------|--------|--------|---------|-------|-------|-------|--------|
| 해외혼합형 | 0.86 | 1.26 | 0.53 | 0.19 | 4.96 | 8.39 | 13.35 | 96.60 |
| 비교지수 대비 성과 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 비교지수(벤치마크) | - | - | - | - | - | - | - | - |

주비교지수(벤치마크): BM없음

* 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 | 30 | 0 | 0 | 615 | -564 | 0 | 19 | -17 | 82 |
| 당 기 | 1 | 0 | 0 | 59 | 29 | 0 | -3 | 94 | 181 |

1. 펀드의 개요

>>> 기본정보

| | | | |
|----------|---|-------------|------------|
| 펀드명칭 | 해외혼합형 | | |
| 투자위험등급 | 저위험형 | 금융투자협회 펀드코드 | 55939 |
| 펀드의 종류 | 변액보험, 추가형, 일반형 | 최초설정일 | 2005.10.04 |
| 운용기간 | 2018.07.01 ~ 2018.09.30 | | |
| 존속기간 | 추가형으로 별도의 존속기간이 없음 | | |
| 자산운용회사 | 한화자산운용 | | |
| 펀드재산보관회사 | 국민은행 | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 판매회사 | 푸르덴셜생명보험 | | |
| 상품의 특징 | 해외혼합형 펀드는 자산의 25% 가량을 해외간접 주식형 집합투자 증권에 투자하여 해외 주식 시장에서의 자본 이득을 추구함과 동시에, 60% 정도를 채권형 집합투자증권에 투자하여 안정적인 채권수익을 추구하는 펀드입니다. 자산 중 채권비중 정도의 한계를 위해 달러선물에 투자합니다. | | |

습을 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. 채권의 경우 미 연준이 연말 추가 기준금리 인상을 단행할 것으로 전망되면서 금리 하락 여지는 크지 않다고 판단합니다. 다만 성장사에서 '원화적'이라는 문구를 삭제한 것에 대해 기준금리가 증립 수준에 근접했음을 시사한 것으로 해석 가능하나 가이던스가 사라진데 따른 불확실성 확대 가능성도 존재합니다. 따라서 포트폴리오 운용 측면에서는 미국을 중심으로 선진국 주식의 비중을 높게 유지할 계획입니다. 신흥국의 경우 비교 지수 대비 낮은 비중을 유지할 계획이나 미중 무역 분쟁 우려 완화 시에는 중국 정부의 경기 부양책 강화에 따라 비중을 확대할 계획입니다. 채권은 낙관적인 경기 전망으로 인하여 연말 추가 기준금리 인상 및 시장금리의 완만한 상승 기조가 이어질 것으로 예상됩니다. 따라서 비교지수 대비 낮은 비중을 유지하면서 보수적으로 접근할 계획입니다.

3. 자산현황

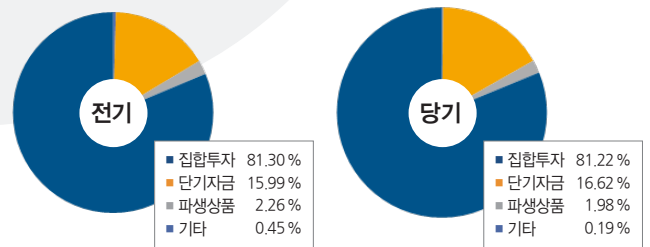
>>> 자산구성현황

(단위 : 백만원 %)

| 구분 | 증권 | | | 파생상품 | | 단기 자금 | 기타 | 자산 총액 | |
|-----|--------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|---------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합 투자 | 장내 | | | | 장외 |
| USD | 0 | 0 | 0 | 18,337 | 0 | 0 | 484 | 0 | 18,821 |
| % | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (81.22) | (0.00) | (0.00) | (2.14) | (0.00) | (83.36) |
| KRW | 0 | 0 | 0 | 0 | 447 | 0 | 3,268 | 42 | 3,757 |
| % | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (1.98) | (0.00) | (14.48) | (0.19) | (16.64) |
| 합계 | 0 | 0 | 0 | 18,337 | 447 | 0 | 3,752 | 42 | 22,578 |

*(): 구성 비중

>>> 자산별 구성비중



>>> 국가별 투자비중

(단위 : %)

| 순위 | 국가명 | 비중 | 순위 | 국가명 | 비중 |
|----|-----|-------|----|------|------|
| 1 | 미국 | 30.72 | 6 | 아일랜드 | 1.64 |
| 2 | 일본 | 4.97 | 7 | 스웨덴 | 1.54 |
| 3 | 독일 | 3.72 | 8 | 스페인 | 1.06 |
| 4 | 영국 | 3.43 | 9 | 뉴질랜드 | 1.01 |
| 5 | 캐나다 | 2.94 | 10 | 덴마크 | 0.94 |

2. 운용경과 및 운용계획

>>> 지난 분기 시장 흐름 및 운용 경과

3분기 글로벌 증시는 미중 무역분쟁 이슈에 따른 등락이 지속된 가운데 개별 국가의 경제 지표, 기업실적, 정치 이벤트 또한 변동성 확대 요인으로 작용했습니다. 7월에는 미국의 기업 실적 전망치를 상회하면서 증시 상승을 견인하였고, 신흥국 증시 역시 반등세를 보였습니다. 반면, 8월에는 터키 리라화 약세로 신흥국 위기관이 확산되면서 신흥국 통화 및 증시가 약세를 보였습니다. 9월 역시 선진국의 회복세는 지속된 반면 중국을 중심으로 신흥국은 부진한 모습을 보이는 등 국가별 차별화가 이어졌습니다. 글로벌 금리는 7월 초 미국의 점진적 금리인상 기조 유지 발언으로 보합세를 보이기도 했으나 미국 2분기 경제성장률에 대한 기대와 일본 통화정책 기조 변화 가능성으로 상승세를 보였습니다. 8월에는 무역분쟁 이슈와 터키 통화 약세 등 정치적 마찰로 안전자산 선호가 강화되는 모습을 보였지만 9월 들어 미국 임금 상승과 연준의 기준금리 인상 기대감이 시장에 반영되며 재차 상승하는 모습을 보였습니다. 이러한 투자 환경 아래 동 펀드는 미국 경기 및 기업실적 개선세가 지속될 것이라 판단하여 주식 자산의 비중을 비교 지수 대비 높게 유지함과 동시에 미국 금리 인상 전망에 따라 채권의 비중을 전반적으로 낮게 유지했습니다. 주식 자산 내에서는 미국을 포함한 선진국 주식의 비중을 높게 유지하는 한편 미중 무역분쟁과 통화 약세에 따라 신흥국 주식의 비중을 낮추어 운용하였습니다. 채권 자산은 낮은 비중을 유지하면서 비교지수를 안정적으로 추종하는 편인 자산을 위주로 보수적으로 운용하였습니다.

>>> 다음 분기 시장 전망 및 운용 계획

4분기 글로벌 증시는 미국 경제가 타 국가 대비 견조한 성장 기조를 유지할 것으로 예상되는 가운데 10~11월 미국의 중간선거 등 주요국들의 정치/정책 이벤트에 따라 변동성이 확대되는 모

| | |
|------|-------|
| 미국 | 30.72 |
| 일본 | 4.97 |
| 독일 | 3.72 |
| 영국 | 3.43 |
| 캐나다 | 2.94 |
| 아일랜드 | 1.64 |
| 스웨덴 | 1.54 |
| 스페인 | 1.06 |
| 뉴질랜드 | 1.01 |
| 덴마크 | 0.94 |

>>> 산업별 투자비중

(단위: %)

| 순위 | 산업명 | 비중 | 순위 | 산업명 | 비중 |
|----|-------|------|----|--------|------|
| 1 | IT | 4.43 | 6 | 필수소비재 | 2.03 |
| 2 | 금융 | 4.30 | 7 | 커뮤니케이션 | 2.03 |
| 3 | 헬스케어 | 3.22 | 8 | 에너지 | 1.80 |
| 4 | 산업재 | 2.82 | 9 | 소재 | 1.32 |
| 5 | 재량소비재 | 2.77 | 10 | 부동산 | 0.68 |

| | |
|--------|------|
| IT | 4.43 |
| 금융 | 4.30 |
| 헬스케어 | 3.22 |
| 산업재 | 2.82 |
| 재량소비재 | 2.77 |
| 필수소비재 | 2.03 |
| 커뮤니케이션 | 2.03 |
| 에너지 | 1.80 |
| 소재 | 1.32 |
| 부동산 | 0.68 |

>>> 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) |
|--------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - | 60.69 | 3.09 | 32 |

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

>>> 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

(단위: 계약, 백만원)

| 구분 | 종목 | 매수/매도 | 계약수 | 미결제약정금액 | 비고 |
|------|---------------|-------|-------|---------|----|
| 통화선물 | 미국달러 F 201810 | 매도 | 1,030 | 11,423 | |

>>> 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

| 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|--------------------------------------|-------|
| 1 | 집합투자증권 PIMCO-GLOBAL BOND-\$INS ACC | 52.13 |
| 2 | 단기 은대(국민은행) | 14.48 |
| 3 | 집합투자증권 ISHARES MSCI WORLD ETF | 11.85 |
| 4 | 집합투자증권 ISHARE MSCI ACWI ETF | 8.67 |
| 5 | 집합투자증권 SCHRODER INTL QEP GL CO-C AC | 3.93 |
| 6 | 단기 USD Deposit(KOOKMIN) | 2.14 |
| 7 | 단기 증거금(NH선물) | 1.98 |
| 8 | 집합투자증권 FRANK TEMP INV GLB BND-I ACC | 1.87 |
| 9 | 집합투자증권 ISHARES CORE S&P 500 ETF | 1.01 |
| 10 | 집합투자증권 ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF | 1.00 |

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

>>> 각 자산별 보유종목 내역

| 구분 | 종목명 | 종류 | 자산운용사 | 설정 원본 | 순자산 금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|----------|------------------------------|-------|---|--------|--------|-------|-----|-------|
| 집합 투자 증권 | PIMCO-GLOBAL BOND-\$INS ACC | 수익 증권 | PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited | 11,406 | 11,770 | 아일랜드 | USD | 52.13 |
| | ISHARES MSCI WORLD ETF | 수익 증권 | BlackRock Fund Advisors | 2,574 | 2,675 | 미국 | USD | 11.85 |
| | ISHARE MSCI ACWI ETF | 수익 증권 | ISHARE MSCI ACWI | 1,859 | 1,957 | 미국 | USD | 8.67 |
| | SCHRODER INTL QEP GL CO-C AC | 수익 증권 | Schroder Intl Qep Gl Co-C Ac | 818 | 887 | 룩셈부르크 | USD | 3.93 |
| | FRANK TEMP INV GLB BND-I ACC | 수익 증권 | Templeton Global Bond Fund | 410 | 423 | 룩셈부르크 | USD | 1.87 |
| | ISHARES CORE S&P 500 ETF | 수익 증권 | BlackRock | 229 | 227 | 미국 | USD | 1.01 |

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 | 2005.10.04 | 3,265 | 1.15 | | 대한민국 | KRW |
| | 외화예치금 | USD Deposit (KOOKMIN) | 2017.06.19 | 484 | 0.00 | | 미국 | USD |
| | 증거금 | NH선물 | | 447 | 0.00 | | 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 | 5 | 0.02 | 6 | 0.03 | |
| 판매회사 | 30 | 0.15 | 32 | 0.15 | |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 1 | 0.00 | 1 | 0.00 | |
| 일반사무관리회사 | 1 | 0.01 | 1 | 0.01 | |
| 보수합계 | 37 | 0.18 | 40 | 0.18 | |
| 기타비용** | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 매매, 증개, 수수료 | 단순매매, 증개수수료 | 4 | 0.02 | 5 | 0.02 |
| | 조분분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 합계 | 4 | 0.02 | 5 | 0.02 |
| 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) ^{주1)} | 매매 · 증개수수료 비율(B) ^{주2)} | 합계(A+B) |
|----|------------------------------|---------------------------------|---------|
| 전기 | 0.7139 | 0.073 | 0.7869 |
| 당기 | 0.7148 | 0.0737 | 0.7885 |

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. 공시사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 해외혼합형 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>