

# 혼합형

무배당 VIP변액유니버설보험증신보험 / 무배당 변액유니버설보험 / 무배당 하이브리드변액평생보장보험 / 무배당 프리덴셜 변액평생보장보험 / 무배당 하이브리드 플러스 변액평생보장보험 / 무배당 VIP 변액평생보장보험 / 무배당 변액증신보험 약속

## [ 펀드수익률 현황 ]

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
혼합형	0.67	-0.04	-0.39	0.60	3.75	6.13	14.19	125.38
비교지수 대비 성과	(-0.37)	(-0.39)	(-0.54)	(-0.12)	(0.40)	(-0.82)	(0.76)	(23.69)
비교지수(벤치마크)	1.04	0.35	0.15	0.72	3.35	6.95	13.43	101.69

주) 비교지수(벤치마크) : KBF종합채권지수 X 65% + KOSPI X 25% + CALL X 10%  
\* 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	-5,551	3,846	194	-1,526	236	0	44	-1,334	-4,090
당 기	-1,047	5,788	153	209	3	0	26	-1,271	3,861

## 1. 펀드의 개요

### >>> 기본정보

펀드명칭	혼합형		
투자위험등급	저위험형	금융투자협회 펀드코드	45534
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.07.19
운용기간	2018.07.01 ~ 2018.09.30		
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음		
자산운용회사	삼성자산운용, 신영자산운용, 한국투자신탁운용, 미래자산운용		
펀드재산보관회사	국민은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	푸르덴셜생명보험		
상품의 특징	주로 상장주식과 채권으로 운용을 하고 유동성 확보를 위하여 일정 부분을 단기금융상품에 투자합니다. 종목선정은 수익성과 안정성에 중점을 두며, 필요에 따라 파생상품에 투자할 수 있고 주식 투자 한도는 50% 이내로 하며 상품의 특성을 감안하여 최고 한도 내에서 조정할 수 있습니다		

### >>> 재산현황

(단위 : 백만원, 백만 원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	585,166	584,088	-0.18
부채 총액 (B)	11,745	1,530	-86.98
순자산총액 (C=A-B)	573,421	582,559	1.59
발행 수익증권 총 수 (D)	256,124	258,479	0.92
기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	2,238.84	2,253.80	0.67

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 입금(매입, 출금)한하는 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

[주식부문] 3분기 국내 증시는 미국과 중국간의 무역분쟁이 격화되고 달러강세 심화와 이머징 시장에 대한 투자심리 약화, 터키 외환위기 우려까지 확산되며 연중 최저치를 경신하였습니다. 이후 중국 정부의 경기부양책과 터키 금융위기에 대한 우려가 점차 완화되면서 반등하는 모습을 보였습니다. 또한 국제 원유 시장의 공급 부족과 이란 경제제재 압박으로 국제유가(WTI)가 배럴당 70달러를 넘어서는 상승세를 보였습니다. KOSPI 업종별로는 안정적인 실적과 5G 모뎀 등으로 통신업종이 강세를 보였으며 회계 갈리 이슈로 잠시 약세를 보이던 제약업종은 갈리 종료에 따른 불확실성 완화로 재차 상승을 이어갔습니다. 또한 업황 회복 기대에 따라 조선업종도 큰 폭 상승하였습니다. 반면 무역분쟁 심화로 철강, 화학 업종은 약세를 보였으며 음식료와 전기가 업종도 부진한 모습을 보였습니다. 특히 중국 소비주의 경우 미중 무역 갈등 및 위안화 약세로 인해 중국의 소비가 둔화될 수 있다는 우려가 반영되면서 강하게 하락하는 모습이었습니다. 이러한 투자 환경 하에 동 펀드는 이러한 변동성 국면이 우량 가치주와 배당주를 저가 매수할 수 있는 기회로 보고 해당 종목들을 추가 매수하며 시장에 대응하였습니다.

[채권부문] 3분기 중 국고 3년 금리는 대체로 1.89% ~ 2.14% 수준에서 등락하였으며, 기준 금리는 1.50%로 유지되었습니다. 미국, 일본 등 주요 선진국은 경기 회복세를 보이고 있습니다. 하지만, 우리 나라는 고용 지표의 악화 등 내수 부진에 대한 우려가 심화되었고, 한국은행 전망치인 연간 GDP 성장률 2.9% 달성이 어렵다는 전망이 강화되었습니다. 이 때문에 3분기 중 채권 시장은 강세를 보이며 마감하였습니다. 이러한 투자 환경 하에 동 펀드는 금리의 상승 또는 하락에 따른 성과 변동을 최소화하였고, 기대수익률이 높은 포트폴리오를 지속적으로 유지하여 보수적

인 포트폴리오를 구축하는데 최선을 다하였습니다.

### >>> 다음 분기 시장 전망 및 운용 계획

[주식부문] 글로벌 무역 갈등은 여전히 지속되는 국면이지만 우리의 정점은 지난 것으로 보입니다. 그러나 아직까지는 지수 상승을 이끌만한 요인이 뚜렷하게 보이지 않는 상황이지만 한국 증시의 저평가 수준을 볼 때 추가적인 하락 리스크는 제한적이라는 판단입니다. 한국 경제의 저성장에 대한 우려와 글로벌 무역 전쟁 속의 한국 기업들의 경쟁력 약화는 분명히 우려할 만한 요인입니다. 그러나 한국 주식시장이 기업의 청산가치에도 못 미칠 정도로 전세계 주식시장 가운데 가장 저평가된 수준에 머무르고 있는 핵심적인 원인은 기업들의 불투명한 기업지배구조와 소극적인 주주환원 정책입니다. 지배구조 개선과 주주환원 정책 강화에 대한 요구가 계속 커지고 기업들도 이러한 요구에 부응하고 있는 추세이므로 장기적으로 한국 주식시장의 재평가를 기대할 수 있는 요인이라고 판단하며, 이러한 상황에서 향후 배당투자의 매력은 보다 높아질 수 있을 것으로 전망합니다. 이러한 투자 환경 하에 동 펀드는 시장 하락을 두려워하기 보다는 가치주와 배당주에 투자하기에는 최적의 상황이 도래하고 있다고 판단합니다. 이에 따라 사업 경쟁력과 실적 가시성, 저평가 매력도, 배당 등을 토대로 한 종목별 교체 매매와 비중 조절을 통해 장기적으로 안정적인 성과를 달성할 수 있는 포트폴리오를 구축하는데 최선을 다하겠습니다. 이와 더불어, 높은 성장성을 확보하여 중장기 실적 성장이 예상되는 성장주와 저평가 해소 가능성이 높은 낙폭과대주 간의 균형 잡힌 포트폴리오를 구성하기 위해 노력할 계획입니다.

[채권부문] 4분기에는 한국은행의 기준 금리 인상 여부를 주목하고 있습니다. 한미 금리 차이, 부동산 가격 상승 등의 이유로 인해 기준 금리 인상 기대가 확산되고 있으나, 고용 등을 비롯한 국내 경기 상황을 감안할 때 기준 금리를 동결할 가능성도 높은 것으로 생각하고 있습니다. 또한, 기준 금리가 인상되더라도 1회에 그칠 가능성이 높아 기준 금리 인상 이후 채권 시장이 강세를 보일 것으로 전망합니다. 반면, 기준 금리를 동결하는 경우에는 연내 동결 기대가 확산되면서 역시 채권 시장 강세를 보일 가능성이 높습니다. 이러한 시장 환경 판단 하에 동 펀드는 10월 중순부터는 듀레이션을 비교지수 대비 길게 가져갈 계획입니다. 이와 더불어, 기대수익률이 높은 종목 위주의 포트폴리오 구성을 위하여 이번 분기도 좋은 종목을 선별해나가는 작업을 지속적으로 노력해 나가도록 하겠습니다.

## 3. 자산현황

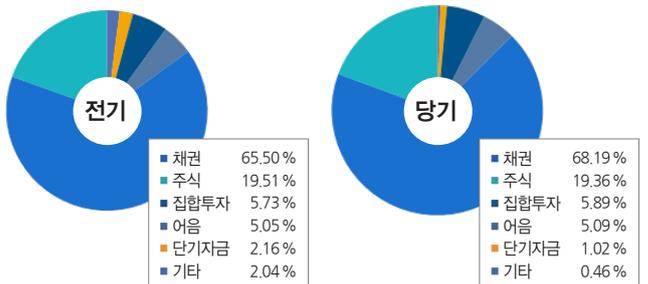
### >>> 자산구성현황

(단위 : 백만원 %)

구분	증권				파생상품		단기 자금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	113,077	398,310	29,716	34,377	4	0	5,943	2,661	584,088
%	(19.36)	(68.19)	(5.09)	(5.89)	(0.00)	(0.00)	(1.02)	(0.46)	(100.00)
합계	113,077	398,310	29,716	34,377	4	0	5,943	2,661	584,088

\* ( ): 구성 비중

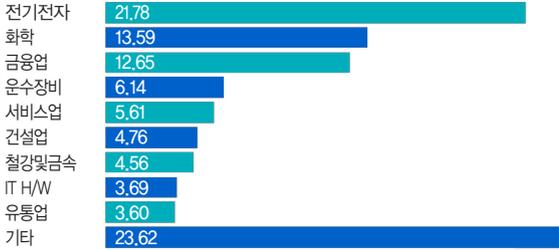
### >>> 자산별 구성비중



### >>> 주식업종별 투자비중

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	21.78	6	건설업	4.76
2	화학	13.59	7	철강및금속	4.56
3	금융업	12.65	8	IT H/W	3.69
4	운수장비	6.14	9	유통업	3.60
5	서비스업	5.61	10	기타	23.62



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

### >>> 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중
1	집합투자증권 TIGER 200	5.67
2	채권 국고02375-2712(17-7)	5.18
3	주식 삼성전자	2.64
4	채권 국고04000-3112(11-7)	2.05
5	채권 국고03000-2409(14-5)	1.78
6	채권 부산광역시채권2018-4	1.77
7	채권 인천도시공사161	1.76
8	채권 예보기금특별계정채권2018-1	1.75
9	채권 농금채(중앙회)2018-0201-5Y-A	1.75
10	채권 신한카드1984-2	1.74

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	TIGER 200	수익증권	미래에셋자산 운용	36,010	33,109	대한민국	KRW	5.67

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

(단위: 주, 백만원, %)

구분	종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
주식	삼성전자	331,432	15,395	2.64	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 신용 기관 등급	비중
채권	국고02375-2712(17-7)	30,000	30,256	대한민국	KRW	2017.12.10	2027.12.10	N/A	5.18
	국고04000-3112(11-7)	10,000	11,983	대한민국	KRW	2011.12.10	2031.12.10	N/A	2.05
	국고03000-2409(14-5)	10,000	10,424	대한민국	KRW	2014.09.10	2024.09.10	N/A	1.78
	부산광역시채권2018-4	10,000	10,358	대한민국	KRW	2018.01.29	2025.01.29	N/A	1.77
	인천도시공사161	10,000	10,305	대한민국	KRW	2018.02.21	2023.02.21	AA+	1.76
	예보기금특별계정채권 2018-1	10,000	10,245	대한민국	KRW	2018.02.14	2023.02.14	AAA	1.75
	농금채(중앙회)2018-0201-5Y-A	10,000	10,241	대한민국	KRW	2018.02.06	2023.02.06	AAA	1.75
	신한카드1984-2	10,000	10,192	대한민국	KRW	2018.04.18	2023.04.18	AA+	1.74

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	184	0.03	185	0.03
판매회사	767	0.13	781	0.14
펀드재산보관회사(신탁업자)	14	0.00	15	0.00
일반사무관리회사	33	0.01	33	0.01
보수합계	998	0.17	1,013	0.18
기타비용**	2	0.00	2	0.00
매매·중개 수수료	68	0.01	39	0.01
조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	68	0.01	39	0.01
증권거래세	122	0.02	72	0.01

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

#### >>> 총보수,비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A) <sup>주1)</sup>	매매 · 중개수수료 비율(B) <sup>주2)</sup>	합계(A+B)
전기	0.6967	0.0478	0.7445
당기	0.6955	0.0393	0.7348

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, %)

수량	매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
	금액	수량	금액	해당기간	연환산	
648,047	23,904	694,256	24,021	21.52	85.37	

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

#### >>> 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2018년1월01일 ~ 2018년03월31일	2018년04월01일 ~ 2018년06월30일	2018년07월01일 ~ 2018년09월30일
28.63	34.20	21.52

### 6. 공시사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 혼합형 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>