

# 스마트주식형

무배당 변액유니버설보험직립형 / 무배당 S-VIP(RedZone) 변액유니버설보험 / 무배당 우리아이변액유니버설보험 / 무배당 New100세플러스변액연금보험 / 무배당 스탠업 플러스 변액연금보험 / 무배당 플러스 변액연금보험연금재원미보충형 / 무배당 VIP 변액연금보험 / 무배당 VIP 변액연금보험연금재원미보충형

## [ 펀드수익률 현황 ]

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
스마트주식형	-3.80	-4.39	2.95	4.70	35.96	29.99	0.00	38.60
비교지수 대비 성과	(-0.10)	(-1.97)	(-1.60)	(2.52)	(20.58)	(21.92)	-	(24.43)
비교지수(벤치마크)	-3.70	-2.42	4.55	2.18	15.38	8.07	0.00	14.17

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 X 45% + MS index X 30% + KOSDAQ X 20% + 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	-46	0	0	-51	-7	0	1	-48	-151
당 기	-484	0	0	-81	-4	0	2	-75	-642

## 1. 펀드의 개요

### >>> 기본정보

펀드명칭	스마트주식형		
투자위험등급	초고위험형	금융투자협회 펀드코드	B1894
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2015.04.01
운용기간	2018.04.01 ~ 2018.06.30		
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음		
자산운용회사	한화자산운용, 맥쿼리투자신탁운용		
펀드재산보관회사	국민은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	푸르덴셜생명보험		
상품의 특징	스마트 주식형 펀드는 안정성과 수익성을 동시에 추구하며, 장기성장이 기대되는 종목, 신성장 미래 종목에 투자합니다. 이익의 창출이 지속적으로 예상되는 종목 위주의 주식 투자로 운용하는 펀드입니다.		

### >>> 재산현황

(단위 : 백만원, 백만 원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	14,631	15,994	9.32
부채 총액 (B)	81	76	-6.64
순자산총액 (C=A-B)	14,550	15,919	9.41
발행 수익증권 총 수 (D)	10,099	11,485	13.72
기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,440.74	1,386.03	-3.80

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

연초 미국 경제의 회복/성장에 따른 글로벌 경기회복 및 반도체를 비롯한 IT업황 호조세와 문재인 정부 하의 코스닥 활성화 정책 및 대북관계 개선에 따른 지정학적 리스크 완화 등의 기대감에 힘입어 주식시장 전망도 긍정적이었습니다. 하지만, 지난 분기 들어 트럼프 미 대통령의 대중국 무역 강경책 이슈 부각과 미국 경제 독주에 따른 금리상승 및 이에 대한 부작용 우려로 이머징 국가들의 금융시장 불안감, 유로존의 유동성 축소 및 일부 국가의 정치적 리스크 재부각 등 일부 선진 시장을 제외한 글로벌 금융시장의 불안감이 지속되었습니다. 국내 증시 역시 삼성전자의 2분기 실적 우려감과 북미회담 종료 이후 남북경협 테마주 차익매출 부담 등이 맞물리면서 투자 심리의 위축이 가속화되어 안전자산 선호현상과 함께 최근 주식시장의 급격한 하락 및 종목들의 변동성 확대가 나타났습니다. 특히 최근 IT, 산업재, 소재 업종을 중심으로 외국인들의 순매도가 이어지면서, 원/달러 환율의 급격한 변동과 함께 일부 이머징 국가의 불안 심리가 다른 국가로 확대되는 것이 아니냐는 우려가 나타나면서 주식시장의 공포감이 더해졌습니다. 이러한 투자 환경 속에 동 펀드는 지난 분기 시장 변동성에 최대한 대응하며 과도한 초과 성과 달성을 위한 포지션보다는 안정적인 수익을 내기 위한 포지션 구축을 위하여 노력하였습니다.

### >>> 다음 분기 시장 전망 및 운용 계획

하반기 글로벌 경제는 미국을 중심으로 선진국들의 공급 측 제약 지속에 따라 기업들의 capex 확대, 생산성 향상으로 골디락스 국면이 지속 가능할 수 있을 것으로 판단됩니다. 반면, 신흥국의 경우 미국 금리인상에 따른 자금조달능력 축소로 충격이 불가피할 것으로 예상됩니다. 주요 변수로는 확장적 재정정책과 무역분쟁입니다. 완화적인 글로벌 재정정책은 상승 유인인 반면에 미-중 무역 분쟁 격화 우려는 하방 리스크의 변수라고 판단됩니다. 하반기 국내 기업실적은

완만한 성장세가 예상됩니다. 업종별로는 IT의 영향력이 여전히 절대적인 가운데 산업재, 소재 및 경기관련 소비재와 금융의 순으로 하반기 이익증가의 기여가 클 것으로 판단됩니다. 이러한 투자 환경 판단하에 2분기 실적 발표 전후로 IT업종을 중심으로한 반등세가 성공하고, 환율의 안정세가 나타난다면 2.450pt 수준까지는 빠른 회복도 가능하다고 판단됩니다. 이에 따라 동 펀드는 2분기 실적 발표 전후로 단기 낙폭 과대 업종/종목 중심 상승폭이 확대될 가능성이 높아 이에 따른 대응 전략을 펼 계획입니다. 또한, 펀드 내 상대적 비중이 높은 IT, 소재 및 산업재 업종의 주가 하락으로 인한 단기적 펀드 성과는 대외 무역 강경책 완화 및 2분기 실적 발표 전후로 빠르게 반등할 수 있을 것으로 예상되며 변동성 역시 점진적으로 안정화 될 것이라 판단되므로 기존의 비중 유지하여 이번 분기 운용할 계획입니다.

## 3. 자산현황

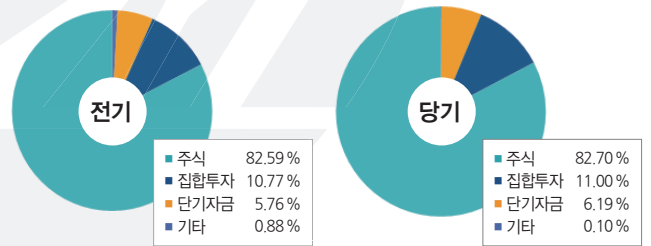
### >>> 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		단기 자금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	13,228	0	0	1,759	0	0	991	16	15,994
%	(82.70)	(0.00)	(0.00)	(11.00)	(0.00)	(0.00)	(6.19)	(0.10)	(100.00)
합계	13,228	0	0	1,759	0	0	991	16	15,994

\* ( ) : 구성비중

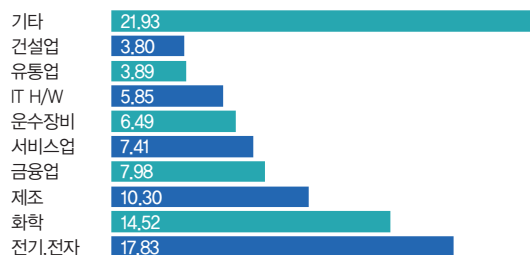
### >>> 자산별 구성비중



### >>> 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	17.83	6	운수장비	6.49
2	화학	14.52	7	IT H/W	5.85
3	제조	10.30	8	유통업	3.89
4	금융업	7.98	9	건설업	3.80
5	서비스업	7.41	10	기타	21.93



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

### >>> 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중
1	집합투자증권 ARIRANG 200	11.00
2	단기 은대(국민은행)	6.19
3	주식 삼성전자	5.36
4	주식 삼성전기	2.38
5	주식 SG	1.45
6	주식 SK하이닉스	1.44
7	주식 삼성SDI	1.24
8	주식 GS건설	1.21
9	주식 LS	1.17
10	주식 대우조선해양	1.09

### >>> 각 자산별 보유종목 내역

(단위 : 주, 백만원, %)

구분	종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
주식	삼성전자	18,390	858	5.36	대한민국	KRW	전기, 전자	
	삼성전기	2,560	380	2.38	대한민국	KRW	전기, 전자	
	SG	19,350	231	1.45	대한민국	KRW	제조	
	SK하이닉스	2,690	231	1.44	대한민국	KRW	전기, 전자	
	삼성SDI	928	199	1.24	대한민국	KRW	전기, 전자	
	GS건설	4,221	194	1.21	대한민국	KRW	건설업	
	LS	2,495	187	1.17	대한민국	KRW	금융업	
	대우조선해양	6,432	174	1.09	대한민국	KRW	운수장비	

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

(단위 : 좌수, 백만원, %)

구분	종목명	종류	자산운용사	설정 원본	순자산 금액	발행국가	통화	비중
집합 투자 증권	ARIRANG 200	수익증권	한화자산운용	1,898	1,759	대한민국	KRW	11.00

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	2015.04.01	990	1.15		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	7	0.05	8	0.05	
판매회사	17	0.12	19	0.13	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01	
보수합계	25	0.18	29	0.19	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	9	0.06	18	0.12
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	9	0.06	18	0.12
증권거래세	15	0.11	32	0.21	

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

### >>> 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A) <sup>주1)</sup>	매매 · 중개수수료 비율(B) <sup>주2)</sup>	합계(A+B)
전기	0.7409	0.3648	1.1057
당기	0.7408	0.4023	1.1431

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	수량	연환산	
645,105	12,389	482,044	10,758	81.40	326.50	

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

### >>> 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2017년10월01일 ~ 2017년12월31일	2018년01월01일 ~ 2018년03월31일	2018년04월01일 ~ 2018년06월30일
48.74	43.09	81.40

## 6. 공시사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 스마트주식형 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>