

이머징마켓주식형

무배당 변액유니버설보험(적립형) / 무배당 S-VIP(RedZone) 변액유니버설보험 / 무배당 우리아이 변액유니버설보험 / 무배당 플러스 변액연금보험연금재원미보증형/무배당 VIP 변액연금보험연금재원미보증형

[펀드수익률 현황]

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
이머징마켓주식형	-4.74	-3.64	-3.82	2.50	24.88	13.03	18.11	43.56
비교지수 대비 성과	(3.58)	(3.94)	(3.78)	(3.96)	(7.86)	(9.14)	(13.39)	(37.15)
비교지수(벤치마크)	-8.32	-7.58	-7.60	-1.46	17.02	3.89	4.72	6.41

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI EM(KRW 환산) X 95% + 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	0	0	0	35	0	0	1	-4	31
당 기	3	0	0	-246	0	0	1	2	-240

1. 펀드의 개요

>>> 기본정보

펀드명칭	이머징마켓주식형		
투자위험등급	고위험형	금융투자협회 펀드코드	87480
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2008.09.01
운용기간	2018.04.01 ~ 2018.06.30		
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음		
자산운용회사	한화자산운용		
펀드재산보관회사	국민은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	푸르덴셜생명보험		
상품의 특징	주식형 수익증권에 90% 이상 투자하며 매우 적극적인 운용전략을 구사합니다. 기초자산이 되는 이머징 마켓 주식의 특성상 수익률 변동성이 크며 2010년 벤치마크가 설정된 아래 꾸준히 아웃퍼폼하고 있으며 시장의 성장 가능성을 가능해 볼 때 앞으로도 지속적인 좋은 성과가 기대되는 펀드입니다.		

하에 동 펀드는 미국의 중간선거 일정과 최근 미중 무역 분쟁 이슈가 단기간에 해소되기는 어려울 것으로 예상되어 신흥국 주식의 편입비를 비교지수 수준으로 유지할 계획입니다. 최근 신흥국 추가 하락에도 불구하고 실적 전망이 유지되고 있어 낮아진 밸류에이션 매력은 존재하나 일부 신흥국의 경우 대내외 정치, 정책 이슈가 있어 투자심리가 악화될 가능성이 있는 것으로 판단되므로 이번 분기 보수적인 관점에서 운용해 나갈 계획입니다.

3. 자산현황

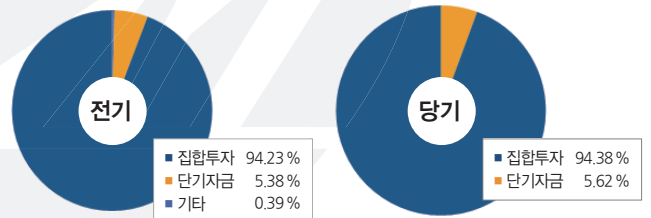
>>> 자산구성현황

(단위 : 백만원%)

구분	증권			파생상품		단기 자금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내			
USD	0	0	0	4,541	0	0	48	4,589
%	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(94.38)	(0.00)	(0.00)	(1.00)	(95.38)
KRW	0	0	0	0	0	0	222	222
%	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.62)	(4.62)
합계	0	0	0	4,541	0	0	270	4,812

* (): 구성 비중

>>> 자산별 구성비중



>>> 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	5,498	4,812	-12.49
부채 총액 (B)	49	7	-84.87
순자산총액 (C=A-B)	5,449	4,804	-11.83
발행 수익증권 총 수 (D)	3,616	3,346	-7.45
기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,507.06	1,435.64	-4.74

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 인입(매입, 출금)할 때 발생하는 경우 또는 분배금(상환금) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 운용계획

>>> 지난 분기 시장 흐름 및 운용 경과

2분기 글로벌 금융시장은 주요국 통화정책회의, 미중 무역협상 등 정책 이벤트 및 달러화 강세로 변동성이 확대되는 모습을 보였습니다. 미국 경기 및 물가에 대한 신뢰 강화로 미 연준이 금리 인상 및 점도표 상황 조정에 나섰고 이어서 미중 무역 마찰 우려가 확대되면서 달러 강세가 지속되었습니다. 특히 신흥국 통화의 가파른 약세는 물가 부담 확대, 자본 유출로 이어져 일부 신흥국은 비자발적인 금리 인상을 단행하였습니다. 유가 상승의 경우 러시아 증시에 긍정적으로 적용한 반면 유가 보조금을 지급하는 인도는 비용 상승에 따른 물가 상승으로 금리 인상 요인으로 작용하는 등 전반적인 증시 하락 속에서도 차별화 요인이 발생하는 모습을 보였습니다. 이러한 투자 환경 속에 동 펀드는 신흥국 통화 약세, 미중 무역갈등 지속, 브라질 등의 국가별 이슈가 지속되며 편입비를 비교지수 수준으로 하향 조정하였습니다. 당초 글로벌 경기 개선에 대한 수혜 기대감에 신흥국 주식의 비중을 높게 유지했으나 가파른 신흥국 통화 약세로 비중을 하향 조정하였습니다. 다만, 국가별 차별화가 지속되면서 비교지수 수준의 편입비를 유지했습니다.

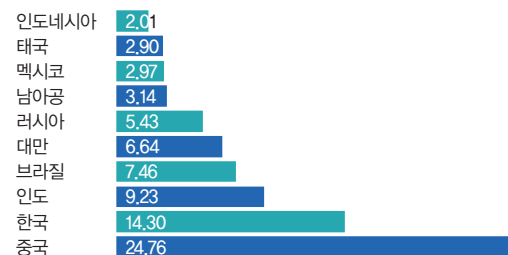
>>> 다음 분기 시장 전망 및 운용 계획

글로벌 경기는 미중 무역갈등 확대 우려, 유가 상승 부담 등에 제조업 중심으로 개선세가 둔화되고 있습니다. 특히 무역갈등의 장기화는 경기 위축 국면 전환을 가속화 시킬 수 있다는 점에서 경계해야 할 요인입니다. 차별적인 경기 개선세를 보인 미국 또한 최근 기업 비용 부담이 확대되는 모습입니다. 미중 무역갈등이 일시적으로 해소된다면 달러 강세가 진정되고 큰 폭으로 하락했던 신흥국 증시의 반등이 예상됩니다. 다만, 제한적인 유동성, 기업실적 부진, 신흥국 통화 약세 지속 등을 감안하면 일시적 반등에 그칠 가능성이 높다고 판단합니다. 이러한 투자 환경 판단

>>> 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	중국	24.76	6	러시아	5.43
2	한국	14.30	7	남아공	3.14
3	인도	9.23	8	멕시코	2.97
4	브라질	7.46	9	태국	2.90
5	대만	6.64	10	인도네시아	2.01

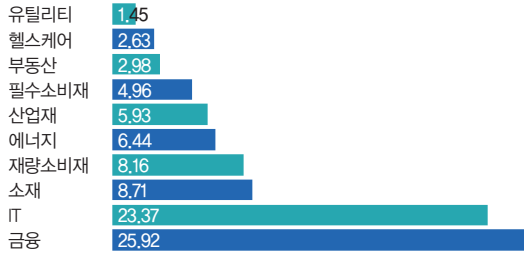


주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

>>> 산업별 투자비중

(단위: %)

순위	산업명	비중	순위	산업명	비중
1	금융	25.92	6	산업재	5.93
2	IT	23.37	7	필수소비재	4.96
3	소재	8.71	8	부동산	2.98
4	재량소비재	8.16	9	헬스케어	2.63
5	에너지	6.44	10	유틸리티	1.45



>>> 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 장, 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 (2018.06.30)	환헤지 비용 (2018.06.30)	환헤지로 인한 손익 (2018.06.30)
-	0.00%	0.0000	0

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

>>> 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중
1	집합투자증권 MLIIIF-EMERGING MKT FD-A2	47.72
2	집합투자증권 RUSSELL INVESTMENT EMERGING	39.65
3	집합투자증권 ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF	7.02
4	단기 은대(국민은행)	4.62
5	단기 USD Deposit(KOOKMIN)	1.00

>>> 각 자산별 보유종목 내역

(단위: 좌수, 백만원, %)

구분	종목명	종류	자산운용사	설정 원본	순자산 금액	발행국가	통화	비중
집합 투자 증권	MLIIIF-EMERGING MKT FD-A2	수익증권	BGF - Emerging Markets Fund	2,354	2,296	룩셈부르크	USD	47.72
	RUSSELL INVESTMENT EMERGING	수익증권	Russell Investment Emerging	2,033	1,908	아일랜드	USD	39.65
	ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF	수익증권	ISHARES EDGE MSCI MIN VOL EMERGING MARKE	366	338	미국	USD	7.02

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	2008.09.01	222	1.15		대한민국	KRW
	외화예치금	USD Deposit (KOOKMIN)	2017.06.07	48	0.00		미국	USD

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	1	0.02	1	0.02
판매회사	6	0.11	6	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
보수합계	8	0.14	7	0.14
기타비용**	0	0.00	0	0.00
단순매매,중개수수료	1	0.02	0	0.01
매매, 중개 수수료	0	0.00	0	0.00
조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	1	0.02	0	0.01
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·중개 수수료는 제외된 것입니다.

>>> 총보수,비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A) ^{주1)}	매매 · 중개수수료 비율(B) ^{주2)}	합계(A+B)
전기	0.5773	0.0336	0.6109
당기	0.5717	0.0368	0.6085

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, 최근 3분기 매매회전을 추이

해당사항없음

6. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 이머징마켓주식형 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>

'이머징마켓주식형'의 경우, 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한, 법적당서에 의거하여 향후 불가피하게 임의헤지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제223조 제3호 및 제4호)