

# 안정혼합형 II

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
안정혼합형 II	-0.08	-0.61	-0.40	-0.39	0.67	3.42	11.97	70.73
비교지수 대비 성과	(-0.21)	(-0.58)	(-0.38)	(-0.19)	(0.49)	(-0.09)	(0.42)	(6.94)
비교지수(벤치마크)	0.13	-0.03	-0.02	-0.20	0.18	3.51	11.55	63.79

주) 비교지수(벤치마크) : KBF종합채권지수 X 80% + KOSPI X 10% + 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	-42	10	3	-3	-4	0	3	-35	-68
당 기	-65	95	4	-4	-7	0	2	-34	-10

## 1. 펀드의 개요

### >>> 기본정보

펀드명칭	안정혼합형 II		
투자위험등급	저위험형	금융투자협회 펀드코드	47644
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.02.16
운용기간	2018.04.01 ~ 2018.06.30		
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음		
자산운용회사	키움자산운용		
펀드재산보관회사	국민은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	푸르덴셜생명보험		
상품의 특징	주로 상장주식과 채권으로 운용을 하고 유동성 확보를 위하여 일정 부분을 단기금융상품에 투자합니다. 종목선택은 수익성과 안정성에 중점을 두며, 필요에 따라 파생상품에 투자할 수 있습니다. 주식 투자 한도는 25% 이내로하며 상품의 특성을 감안하여 최고 한도 내에서 조정할 수 있습니다.		

### >>> 재산현황

(단위 : 백만원, 백만 원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	12,623	12,435	-1.48
부채 총액 (B)	40	39	-2.87
순자산총액 (C=A-B)	12,583	12,397	-1.48
발행 수익증권 총 수 (D)	7,364	7,261	-1.40
기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,708.65	1,707.30	-0.08

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 입금(매입, 출금(환매하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총수량으로 나눈 가격을 말함입니다.

## 2. 운용경과 및 운용계획

### >>> 지난 분기 시장 흐름 및 운용 경과

[주식부문] 지난 분기 코스피 지수는 큰 폭의 하락 마감을 하였습니다. 미중 무역분쟁과 6월 FOMC, 이탈리아 정국 불안 등이 투자심리를 위축하였습니다. 미국은 500억 규모의 중국산 수입품에 25% 관세를 부과한 데 이어 2,000억 규모의 수입품에 대한 추가 관세 부과도 검토하고 있다고 발표하였습니다. 알루미늄과 철강에 대한 관세 부과를 동맹국에게도 지우는 한편 자동차에 대한 관세를 검토 한다고 하며 무역 갈등이 점점 고조되었습니다. 5월 FOMC 회의록에서는 미 연준이 비둘기적 입장으로 해석 되었으나 6월 FOMC에서 25bp 금리 인상과 함께 연내 4회 인상 의도를 점도표에 반영하며 투자심리를 더 끌어내렸습니다. 달러 강세로 신중국 증시들이 부진한 모습을 보였고 원/달러 환율도 1,110원을 상회하게 되었습니다. 이러한 투자 환경 속에서 국내 증시는 5월말까지 건설, 기계 등 주요 산업재 업종들은 남북 관계 개선 기대감에 강세를 보였으나 6월초 북미회담 이후에는 모멘텀 소멸로 대부분의 종목이 큰 폭으로 하락하였습니다. 또한 헬스케어 업종의 경우도 삼성바이오로직스의 분식 회계 의혹으로 인한 금감원 조사가 업종 전체에 부정적으로 작용하며 전체적으로 부진한 추가 흐름을 보였습니다.

[채권부문] 지난 분기 채권시장은 미국 채권시장의 영향으로 변동성이 확대된 모습을 보인 가운데, 국내 금리 인상 기대감이 이연되며 강세를 마감되었습니다. 분기 초 4월 금통위 만장일치 금리 동결 전망이 우세해지면서 채권시장의 강세 분위기가 부각되기도 하였습니다. 하지만 이후 미국의 10년 국채금리가 3.10%를 돌파하는 등 미국의 금리 상승 압력이 확대되며 국채 3년물 금리가 2.30%를 상향 돌파하는 등 금리 급등세가 나타났습니다. 분기 후반 미국의 금리 상승세가 진정되는 모습을 보이고, 이탈리아를 둘러싼 정치리스크 및 미국을 중심으로 한 글로벌

무역 분쟁 우려가 확대되며 안전자산 선호 심리가 부각되어 금리가 큰 폭의 하락세를 보이며 마감되었습니다. 이러한 투자 환경 속에서 동 펀드는 전반적으로 분기 초반 듀레이션을 늘리며 대응하였고, 이후 분기말까지 듀레이션을 줄여가며 시장에 대응하였습니다.

### >>> 다음 분기 시장 전망 및 운용 계획

[주식부문] 이번 분기 국내 증시의 경우 상승 탄력성이 둔화될 전망입니다. 기업 실적 면에서는 올해 2분기 전년 동기 대비 실적이 줄어든 것으로 추정되고 있습니다. 수출 지표상으로 보면, 유가 상승으로 인해 수입 물가는 상승하고 수출물가는 하락 압력을 받으며 '수출-수입 물가 차이'가 하락중입니다. 이는 교역조건이 악화되고 있다는 것을 나타내고 있어 일단 2분기 실적 시즌은 크게 기대하기 어렵다는 판단입니다. 7월중 달러 강세가 일부 진정되고 미중 무역분쟁도 완화될 수 있을 것으로 예상되지만 달러의 약세 전환을 기대하기엔 다소 무리인 것으로 판단됩니다. 미국 금리인상에도 불구하고 한국은 금리인상을 단행하기 어려운 시점에서 한미 금리차에 대한 우려는 해소되지 어려우므로 외국인의 의미있는 손매수와 그 연속성을 기대하기는 힘들다고 판단됩니다. 이러한 투자 환경 판단 하에 동 펀드는 당분간 적극적인 매수보다는 2분기 실적 시즌에 대한 낮은 기대에 대응하기 위해 이익 모멘텀이 견고하게 유지되는 종목들로 포트폴리오를 구성하여 시장 상황에 대응하도록 하겠습니다.

[채권부문] 다음 분기 채권시장은 안전자산 선호에도 불구하고, 추가적인 금리 하락이 제한되는 가운데 전반적인 약세가 전망됩니다. 최근 미국을 둘러싼 글로벌 무역 분쟁에 대한 우려로 미국 채 10년물 금리가 하락세를 보이고, 국고채 3년물 금리 역시 최근 박스권 하단인 2.10% 수준까지 하락세를 보이고 있습니다. 하지만 연내 1회 금리인상 가능성이 높은 상황에서 금리 레벨 부담으로 추가적인 금리 하락 압력은 제한적일 것으로 예상됩니다. 오히려 금융안정을 위한 패시브 금통위 가 나타날 수 있는 부분 및 미국, 중국 무역 갈등이 미국 중간 선거 이전 해결될 수 있는 부분은 국내 채권 시장에 약세 압력으로 작용할 것으로 전망됩니다. 이러한 투자 환경 판단 하에 동 펀드는 시장 상황에 따라 전술적 매도 포지션을 포함한 탄력적인 듀레이션 전략을 수행할 계획이며, 시장 환경에 탄력적으로 대응할 예정입니다.

## 3. 자산현황

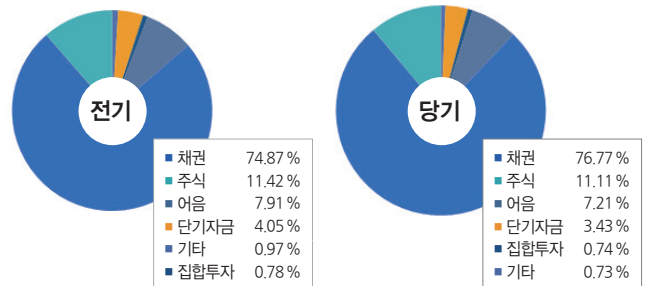
### >>> 자산구성현황

(단위 : 백만원 %)

구분	증권			파생상품		단기 자금	기타	자산 총액	
	주식	채권	어음	집합투자	장내				장외
KRW	1,381	9,547	897	92	0	0	427	91	12,435
%	(11.11)	(76.77)	(7.21)	(0.74)	(0.00)	(0.00)	(3.43)	(0.73)	(100.00)
합계	1,381	9,547	897	92	0	0	427	91	12,435

\*(): 구성비중

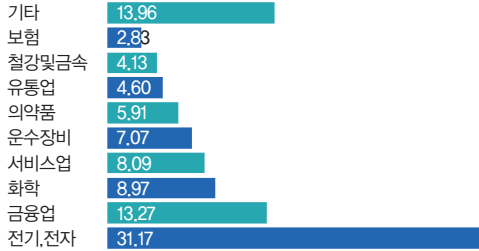
### >>> 자산별 구성비중



### >>> 주식업종별 투자비중

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기, 전자	31.17	6	의약품	5.91
2	금융업	13.27	7	유통업	4.60
3	화학	8.97	8	철강및금속	4.13
4	서비스업	8.09	9	보험	2.83
5	운수장비	7.07	10	기타	13.96



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

### >>> 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중
1	채권 한국전력공사855	8.17
2	채권 국고03750-3312(13-8)	5.38
3	채권 국고02375-2712(17-7)	4.84
4	채권 대신에프앤아이21	4.47
5	채권 LH 마이홈유동화1-13	4.21
6	채권 케이비국민카드230-3	4.07
7	채권 우리카드131-3	4.05
8	어음 CP(씨제이이앤엠 20180627-75-23)	4.01
9	채권 국고02125-4703(17-1)	3.56
10	채권 하나금융지주28-2	3.32

### >>> 각 자산별 보유종목 내역

(단위: 백만원, %)

구분	종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
채권	한국전력공사855	1,000	1,017	대한민국	KRW	2013.07.17	2018.07.17	AAA		8.17
	국고03750-3312(13-8)	580	669	대한민국	KRW	2013.12.10	2033.12.10	N/A		5.38
	국고02375-2712(17-7)	610	602	대한민국	KRW	2017.12.10	2027.12.10	N/A		4.84
	대신에프앤아이21	550	556	대한민국	KRW	2017.11.02	2019.11.02	A0		4.47
	LH 마이홈유동화1-13	500	523	대한민국	KRW	2010.09.30	2019.09.30	AAA		4.21
	케이비국민카드230-3	500	506	대한민국	KRW	2018.01.26	2023.07.26	AA+		4.07
	우리카드131-3	500	504	대한민국	KRW	2018.04.12	2021.07.12	AA0		4.05
	국고02125-4703(17-1)	480	442	대한민국	KRW	2017.03.10	2047.03.10	N/A		3.56
	하나금융지주28-2	400	413	대한민국	KRW	2013.08.29	2020.08.29	AAA		3.32

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

(단위: 백만원, %)

구분	종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
어음	CP(씨제이이앤엠 20180627-75-23)	500	498	2018.06.27	2018.09.10		A1	4.01

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	3	0.03	3	0.03
판매회사	13	0.10	13	0.10
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01
보수합계	17	0.14	17	0.14
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
중개·조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	0	0.00	0	0.00
증거거래세	1	0.00	0	0.00

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

### >>> 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A) <sup>주1)</sup>	매매 · 중개수수료 비율(B) <sup>주2)</sup>	합계(A+B)
전기	0.5523	0.0075	0.5598
당기	0.5518	0.0071	0.5589

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	금액	수량	금액	매매회전율 <sup>주)</sup>	
				해당기간	연환산
1,734	75	1,699	67	4.64	18.60

주) 해당 운용기간 중 매도된 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

### >>> 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2017년10월01일 ~ 2017년12월31일	2018년01월01일 ~ 2018년03월31일	2018년04월01일 ~ 2018년06월30일
4.54	12.18	4.64

## 6. 공시사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 안정혼합형 II 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>