

혼합형

무배당 VIP변액유니버설보험신보험 / 무배당 변액유니버설보험 / 무배당 하이브리드변액평생보장보험 / 무배당 프리덴셜 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
혼합형	-0.71	-1.05	-0.07	-0.53	3.28	5.95	16.44	123.88
비교지수 대비 성과	(-0.03)	(-0.17)	(0.24)	(-0.15)	(-0.20)	(0.29)	(1.55)	(24.26)
비교지수(벤치마크)	-0.68	-0.88	-0.31	-0.38	3.48	5.66	14.89	99.62

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	-908	927	20	-802	-145	0	209	-1,272	-1,972
당 기	-5,639	3,846	194	-1,527	236	0	44	-1,244	-4,090

1. 펀드의 개요

>>> 기본정보

펀드명칭	혼합형		
투자위험등급	저위험형	금융투자협회 펀드코드	45534
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.07.19
운용기간	2018.04.01 ~ 2018.06.30		
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음		
자산운용회사	삼성자산운용, 신영자산운용, 한국투자신탁운용, 미래에셋자산운용		
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 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)	580,264	585,166	0.84
부채 총액 (B)	10,507	11,745	11.78
순자산총액 (C=A-B)	569,757	573,421	0.64
발행 수익증권 총 수 (D)	252,688	256,124	1.36
기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	2,254.78	2,238.84	-0.71

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 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

[주식부문] 지난 분기는 한반도를 둘러싼 정치 지형의 변화가 주식 시장을 지배하였습니다. 분기 초 남북 정상회담을 전후하여 남북 경제 협력시 수혜를 볼 수 있는 산업재 소재 업종이 높은 상승률을 보였고, 이후 북미 정상회담 관련 노이즈와 미중간 무역 분쟁 심화 등으로 재차 조정을 받는 모습이었습니다. 또한 4월 말부터 두드러지게 나타난 미국채 금리 상승, 달러 강세, 유가 급등 등의 이슈는 위험자산에 대한 투자심리를 지속적으로 위축시켰습니다. 전반적으로 글로벌 경기 지표 자체는 견조한 수준을 유지하고 있음에도 불구하고, 무역 전쟁에 대한 불확실성이 지속됨에 따라, IT/자동차/철강/조선 등 한국의 대형 수출 업종은 동 기간 부진한 성과를 보였으며, 남북 경협 기대감, 드라마 등 콘텐츠 수출 등 개별 모멘텀이 존재하는 특정 업종과 종목들은 상대적으로 우수한 성과를 보였습니다.

[채권부문] 2분기 국고채권 금리는 등락을 지속하며 1분기와 유사한 범위 안에서 움직임을 보였습니다. 이와 더불어, 기준 금리는 1.50%로 유지되었습니다. 미국 등 주요 선진국은 경기 회복세와 더불어 이에 발맞춘 긴축적인 통화 정책을 시사하였습니다. 그러나 우리나라는 고용 약화가 심화되고 있다는 점, 주요국 간의 무역전쟁 발생 시 중간재 수출국으로서의 타격이 예상된다는 점 등을 이유로 경기 부진에 대한 우려가 지속되었습니다. 이에 따라 한국은행은 기준 금리를 계속 동결하고 있고, 시장 금리 움직임 역시 제한된 범위 내에서 등락을 반복하고 있습니다. 이러한 투자 환경 속에서 동 펀드는 듀레이션을 중립 수준으로 유지하여 금리의 상승, 하락에 따른 성과 요인을 최소화하는 가운데 이자 수익이 높고 수익률 곡선 상 가장 매력적이라고 판단되는 만기 3~5년 특수채, 금융채 위주의 포트폴리오를 구축하여 지난 분기 운용하였습니다.

>>> 다음 분기 시장 전망 및 운용 계획

[주식부문] 미중 간 무역 갈등은 여전히 심화되는 국면에 있어 단기적으로 주식 시장의 변동성은 높은 수준에서 유지될 것으로 보입니다. 그러나 금리 인상 속도는 이미 충분히 시장에서 인지도 있던 수준이며, ECB의 통화정책을 유로화가 일정 부분 선반영한 바 있고, 미중 무역 전쟁도 글로벌 무역전쟁으로 확대되기는 쉽지 않은 만큼 현재 주식시장은 과매도 국면으로 판단하고 있습니다. 다만 향후 지수 상승을 이끌만한 요인으로 저평가 매력과 과매도 국면이라는 것을 제외하면 국내외 정치적 불확실성의 해소, 국내 기업 이익 추진치의 의미있는 상승 반전 등에는 시간이 필요할 것으로 보여 점진적인 회복세는 예상되나 지수의 상반은 당분간 막혀 있을 것으로 보입니다. 변동성이 높아지는 구간에서는 강한 실적 모멘텀 만이 추가 상승을 이끄는 요인이 될 것으로 판단하고 있습니다. 업종 별로는 차별화된 성장성을 보유하고 있는 제약/바이오 및 미디어/콘텐츠 업종과 회복 국면에 진입한 중국 소비 관련주 내 종목이 긍정적인 흐름을 이어갈 것으로 판단하고 있으며, 최근의 국내 실업률 및 가계부채 부담 증가를 감안 시, 내수 업종은 상대적인 매력도가 떨어질 것으로 예상됩니다. 이러한 투자 환경 판단 하에 동 펀드는 변동성이 심한 시장 환경 속에 안정적인 수익을 창출할 수 있는 포트폴리오를 구축할 수 있도록 이번 분기 노력하겠습니다.

[채권부문] 연초 이후, 국내 기준 금리는 향후 1~2회 인상될 것이라는 예상이 지배적이었으나, 현재는 2회 인상에 대한 기대는 사라지고, 1회 또는 1회 인상도 불가할 것이라는 예상이 지배적인 상황입니다. 금리 인상에 대한 기대 변화가 시장에 반영되면서 현재 채권 금리는 연중 최저점 수준에 머물러 있는 상황입니다. 기준금리를 연내 1회 인상하는 경우, 3분기 채권 가격은 현 수준에서의 등락을 반복할 것으로 보이지만, 금리 인상에 대한 기대가 사라지고 실제로 한국은행에서 연내 금리를 동결하기로 결정하는 경우, 금리가 크게 하락할 것으로 전망하고 있습니다. 이러한 전망 하에 동 펀드는 이번 분기 중에도 듀레이션 중립 수준의 안정적인 포트폴리오를 유지할 계획입니다. 펀드의 전체 듀레이션은 중립을 유지하되 현재 수익률 곡선 상 가장 매력적인 만기/업종 위주로 포트폴리오를 구성하고자 합니다. 이러한 포트폴리오 전략을 통해 금리 급변동에 따른 위험을 줄이고, 장기적으로 안정적인 초과 수익률을 달성을 위하여 최선을 다하겠습니다.

3. 자산현황

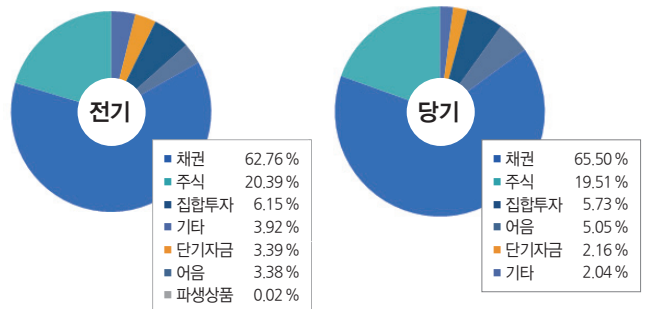
>>> 자산구성현황

(단위 : 백만원 %)

구분	증권			파생상품		단기 자금	기타	자산 총액	
	주식	채권	어음	집합투자	장내				장외
KRW	114,194	383,307	29,563	33,510	0	0	12,668	11,924	585,166
%	(19.51)	(65.50)	(5.05)	(5.73)	(0.00)	(0.00)	(2.16)	(2.04)	(100.00)
합계	114,194	383,307	29,563	33,510	0	0	12,668	11,924	585,166

*(): 구성비중

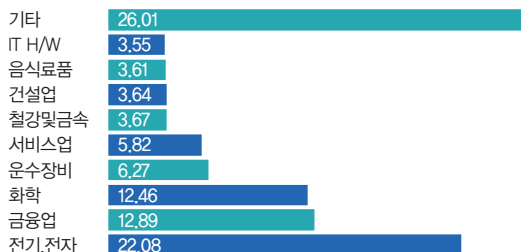
>>> 자산별 구성비중



>>> 주식업종별 투자비중

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	22.08	6	철강및금속	3.67
2	금융업	12.89	7	건설업	3.64
3	화학	12.46	8	음식료품	3.61
4	운수장비	6.27	9	IT H/W	3.55
5	서비스업	5.82	10	기타	26.01



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

>>> 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중
1	집합투자증권 TIGER 200	5.51
2	주식 삼성전자	2.73
3	단기 은대(국민은행)	2.16
4	채권 국고04000-3112(11-7)	1.99
5	채권 예보기금특별계정채권2018-1	1.75
6	채권 한국철도시설채권311	1.75
7	채권 인천도시공사161	1.74
8	채권 부산광역시채권2018-4	1.74
9	채권 농금채(중앙회)2018-0201-5Y-A	1.74
10	채권 한국전력931	1.73

>>> 각 자산별 보유종목 내역

(단위: 좌수, 백만원, %)

구분	종목명	종류	자산운용사	설정 원본	순자산 금액	발행국가	통화	비중
집합 투자 증권	TIGER 200	수익증권	미래에셋 자산운용	35,245	32,263	대한민국	KRW	5.51

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	341,950	15,952	2.73	대한민국	KRW	전기,전자	

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	국고04000-3112(11-7)	10,000	11,658	대한민국	KRW	2011.12.10	2031.12.10	N/A	1.99
	예보기금특별계정채권 2018-1	10,000	10,221	대한민국	KRW	2018.02.14	2023.02.14	AAA	1.75
	한국철도시설채권311	10,000	10,213	대한민국	KRW	2018.04.19	2038.04.19	AAA	1.75
	인천도시공사161	10,000	10,208	대한민국	KRW	2018.02.21	2023.02.21	AA+	1.74
	부산광역시채권2018-4	10,000	10,175	대한민국	KRW	2018.01.29	2025.01.29	N/A	1.74
	농금채(중앙회)2018-0201-5Y-A	10,000	10,157	대한민국	KRW	2018.02.06	2023.02.06	AAA	1.74
	한국전력931	10,000	10,149	대한민국	KRW	2018.02.08	2021.02.08	AAA	1.73

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	2004.08.25	12,659	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	180	0.03	184	0.03
판매회사	747	0.13	767	0.13
펀드재산보관회사(신탁업자)	16	0.00	14	0.00
일반사무관리회사	32	0.01	33	0.01
보수합계	975	0.17	998	0.17
기타비용**	2	0.00	2	0.00
단순판매,중개수수료	58	0.01	68	0.01
매매, 중개 수수료	0	0.00	0	0.00
조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	58	0.01	68	0.01
증권거래세	101	0.02	122	0.02

* 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) ^{주1)}	매매 · 중개수수료 비율(B) ^{주2)}	합계(A+B)
전기	0.6974	0.0484	0.7458
당기	0.6967	0.0478	0.7445

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, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,307,401	42,505	1,082,479	40,808	34.20	137.17

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

>>> 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2017년10월01일 ~ 2017년12월31일	2018년01월01일 ~ 2018년03월31일	2018년04월01일 ~ 2018년06월30일
29.59	28.63	34.20

6. 공지사항

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>