

# 장기채권형

무배당 평생소득 변액연금보험 / 무배당 평생소득 변액연금보험(노후소득미보증형)

## [ 펀드수익률 현황 ]

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월	최근 2년	최근 3년	최근 5년	실정일 이후
장기채권형	2.77	4.19	3.22	2.65	-4.54	0.00	0.00	-2.41
비교지수 대비 성과	(0.05)	(0.03)	(0.11)	(0.23)	(0.48)	-	-	(0.58)
비교지수(벤치마크)	2.72	4.16	3.11	2.42	-5.02	0.00	0.00	-2.99

주) 비교지수(벤치마크) : PDJ Bond Fund Benchmark Allocation X 100%  
 \* 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	1,761	0	0	50	0	23	-145	1,690
당 기	0	3,520	0	0	45	0	11	-152	3,425

## 1. 펀드의 개요

### >>> 기본정보

펀드명칭	장기채권형		
투자위험등급	저위험형	금융투자협회 펀드코드	BB737
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2016.03.02
운용기간	2018.07.01 ~ 2018.09.30		
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음		
자산운용회사	도이치자산운용		
펀드재산보관회사	국민은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	푸르덴셜생명보험		
상품의 특징	장기채권형 펀드는 다소 금리가 높으면서 장기적으로 안정적인 현금흐름이 발생할 수 있도록 장기 채권 및 채권 파생상품에 투자하는 펀드임. 일반 채권형 펀드보다 높은 금리의 채권에 투자하는 장점이 있는 반면, 금리의 변동으로 인한 성과 변동이 상대적으로 높게 나타날 수 있음. 거의 대부분의 자산을 국공채, 금융채 및 우량 회사채 등에 투자함으로써 위험을 분산하고 있으며, 주로 평균만기를 10~12년으로 투자하는 펀드임.		

은 다소 부진한 출발을 보일 것으로 예상됩니다. 그러나, 시장이 이러한 중앙은행들의 흐름을 이미 예상하고 있기 때문에 가격이 일반적으로 하락하기는 어려울 것으로 보이며, 채권을 사고자 하는 사람이 여전히 많은 점을 고려할 때 채권 가격은 서서히 안정세를 회복할 것으로 전망합니다. 이러한 투자 환경 판단 하에 동 펀드는 4분기 초반에는 포트폴리오를 기금적 보수적인 범위에서 운용할 계획입니다. 그러나 우리나라가 금리를 실제로 인상하고 나면 당분간 추가 인상이 어려워 채권 가격이 안정세를 회복할 가능성이 있다는 점을 염두에 두고 대응해 나갈 계획입니다. 이에 따라 10월 금리 결정 회의를 전후하여 포트폴리오를 점차 공격적인 수준으로 전환할 계획입니다. 현재 비중이 높은 20년 만기 채권 비중은 일부 하향 조정하되 10년 만기 채권 비중을 확대하여 만기 별 불균형을 해소할 계획입니다. 아울러 4분기 말 갱신이 예상되는 회사채의 비중을 더욱 높여 이자수익도 추구하면서 회사채 갱신에 대비할 수 있는 포트폴리오를 구축하여 시장에 대응해 나갈 계획입니다.

## 3. 자산현황

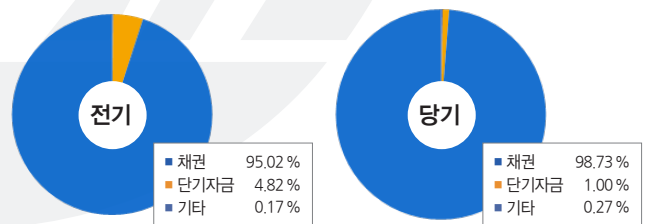
### >>> 자산구성현황

(단위 : 백만원 %)

구분	증권			파생상품		단기 자금	기타	자산 총액	
	주식	채권	어음	집합투자	장내				장외
KRW	0	126,528	0	0	0	0	1,279	348	128,156
%	(0.00)	(98.73)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.00)	(0.27)	(100.00)
합계	0	126,528	0	0	0	0	1,279	348	128,156

\* ( ): 구성 비중

### >>> 자산별 구성비중



### >>> 재산현황

(단위 : 백만원, 백만%, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	123,561	128,156	3.72
부채 총액 (B)	192	271	41.59
순자산총액 (C=A-B)	123,370	127,885	3.66
발행 수익증권 총 수 (D)	129,923	131,046	0.86
기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	949.56	975.87	2.77

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. 운용결과 및 운용계획

### >>> 지난 분기 시장 흐름 및 운용 경과

3분기 초반 채권 시장은 채권을 사고자 하는 사람이 많아 채권 가격이 안정적으로 출발하였습니다. 이후 터키와 미국간의 충돌로 인한 불안한 자산인 채권을 사고자 하는 사람이 더욱 많아졌고, 우리나라 고용자 수도 크게 증가하지 않은 것으로 확인되면서 한국은행이 기준금리를 인상하기 어렵다는 시각이 많아져 채권 가격은 더욱 상승하였습니다. 3분기 후반 부동산 가격이 큰 폭 상승하면서 정치권으로부터 기준금리 인상이 필요하다는 주장이 목소리를 높이자 채권 투자심리는 다소 불안해졌으며, 미국 채권 가격도 하락하면서 채권 가격은 하락세로 마감하였습니다. 그러나 3분기 중반까지 채권가격이 비교적 크게 상승한 것에 비해 가격 하락 폭은 크지 않았으며, 3분기 전체 기준금리는 채권 가격이 상승하였습니다. 이러한 투자 환경 아래 동 펀드는 올해 중반부터 금리 상승 폭이 커지면서 장기채권형 펀드의 상대적 위험이 높아졌다고 판단하여 전반적으로 보수적인 포트폴리오를 구축하여 지난 분기 보수적으로 운용하였습니다.

### >>> 다음 분기 시장 전망 및 운용 계획

4분기 초에는 전세계 중앙은행들의 시중자금 줄이기 작업으로 인해 채권시장은 불안한 모습을 보일 것으로 예상됩니다. 미국 중앙은행이 기준금리를 계속 올리며 자금축소를 지속하고, 유럽 중앙은행도 향후 어떤 식으로 자금을 줄일 지 논의가 계속 될 것으로 예상됩니다. 우리나라 중앙은행 역시 4분기 중 금리를 인상할 확률이 높은 것으로 보입니다. 이에 따라 4분기 채권시장

### >>> 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	
1	채권	국고02625-3509(15-6)	17.57
2	채권	국고02625-4803(18-2)	10.68
3	채권	국고01500-2612(16-8)	7.82
4	채권	국고01500-3609(16-6)	7.16
5	채권	연합자산관리24-2	5.18
6	채권	국고02250-2512(15-8)	5.04
7	채권	국고03000-2409(14-5)	4.47
8	채권	현대커머셜325	3.98
9	채권	롯데칠성음료46-2	3.90
10	채권	농금채(중앙회)2016-11015Y-B	3.90

주) 환율, 금리 등의 위험관리를 목적으로 보유중인 파생상품 종목은 제외하였습니다.

### >>> 각 자산별 보유종목 내역

(단위 : 백만원, %)

구분	종목명	액면 가액	평가액	발행 국가	통화	발행일	상환일	보증 기관	신용 등급	비중
채권	국고02625-3509(15-6)	21,630	22,515	대한 민국	KRW	2015.09.10	2035.09.10	N/A		17.57
	국고02625-4803(18-2)	12,800	13,691	대한 민국	KRW	2018.03.10	2048.03.10	N/A		10.68
	국고01500-2612(16-8)	10,620	10,020	대한 민국	KRW	2016.12.10	2026.12.10	N/A		7.82
	국고01500-3809(16-6)	10,450	9,176	대한 민국	KRW	2016.09.10	2036.09.10	N/A		7.16
	연합자산관리24-2	6,500	6,633	대한 민국	KRW	2018.01.19	2023.01.19	AAO		5.18
	국고02250-2512(15-8)	6,430	6,456	대한 민국	KRW	2015.12.10	2025.12.10	N/A		5.04
	국고03000-2409 (14-5)	5,500	5,733	대한 민국	KRW	2014.09.10	2024.09.10	N/A		4.47
	현대커머셜325	5,000	5,099	대한 민국	KRW	2018.03.27	2023.03.27	AA-		3.98
	롯데칠성음료46-2	5,000	4,999	대한 민국	KRW	2016.11.28	2021.11.28	AA+		3.90
	농림축산검역본부2016-1101 5Y-B	5,000	4,994	대한 민국	KRW	2016.11.22	2021.11.22	AAA		3.90

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	33	0.03	35	0.03
판매회사	100	0.08	105	0.08
펀드재산보관회사(신탁업자)	3	0.00	3	0.00
일반사무관리회사	7	0.01	7	0.01
보수합계	143	0.12	150	0.12
기타비용**	1	0.00	2	0.00
매매· 중개 수수료				
단순매매·중개수수료	1	0.00	0	0.00
조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	1	0.00	0	0.00
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·중개수수료는 제외한 것입니다.

### >>> 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A) <sup>주1)</sup>	매매 · 중개수수료 비율(B) <sup>주2)</sup>	합계(A+B)
전기	0.4753	0.003	0.4783
당기	0.4747	0.0024	0.4771

주1) 총보수 · 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수 · 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수 · 비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매 · 중개수수료 비율이란 매매 · 중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수 · 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 · 중개수수료의 수준을 나타냅니다.

## 5. 투자자산매매내역

>>> 매매주식규모 및 회전을,  
최근 3분기 매매회전을 추이

해당사항없음

## 6. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 장기채권형 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>