

# 배당주식형

무배당 변액유니버설보합적립형 / 무배당 S-VIP(REDZONE) 변액유니버설보험 / 무배당 우리아이 변액유니버설보험 / 무배당 New100세플러스 변액연금보험 / 무배당 스타업 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
배당주식형	-1.05	-5.11	-7.41	-3.17	16.30	20.41	44.24	64.45
비교지수 대비 성과	(-1.45)	(-2.14)	(-3.82)	(-1.44)	(7.52)	(9.01)	(34.75)	(55.15)
비교지수(벤치마크)	0.40	-2.97	-3.59	-1.73	8.78	11.40	9.49	9.30

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI \* 0.7 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	-4,232	0	0	31	0	0	7	-363	-4,557
당 기	-827	0	0	23	0	0	8	-312	-1,108

## 1. 펀드의 개요

### >>> 기본정보

펀드명칭	배당주식형		
투자위험등급	고위험형	금융투자협회 펀드코드	AF078
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2013.01.02
운용기간	2018.07.01 ~ 2018.09.30		
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음		
자산운용회사	신영자산운용, 베어링자산운용		
펀드재산보관회사	국민은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	푸르덴셜생명보험		
상품의 특징	주식투자는 주로 고배당이 기대되는 우량주 위주로 운용을 하고 유동성 확보를 위하여 일정부분을 유동성자산에 투자합니다. 종목선택은 수익성과 안정성에 중점을 두며, 필요에 따라 국내채권 및 파생상품에 투자할 수 있습니다. 주식투자는 순자산의 60% 이상으로 하며, 상품의 특성 및 시장 상황을 감안하여 조정할 수 있습니다.		

러나 한국 주식시장이 기업의 청산가치에도 못 미칠 정도로 전세계 주식시장 가운데에도 가장 저평가된 수준에 머무르고 있는 핵심적인 원인은 기업들의 불투명한 기업지배구조와 소극적인 주주환원 정책입니다. 지배구조 개선과 주주환원 정책 강화에 대한 요구가 계속 커지고 기업들도 이러한 요구에 부응하고 있는 추세이므로 장기적으로 한국 주식시장의 재평가를 기대할 수 있는 요인이라고 판단하며, 이러한 상황에서 향후 배당투자의 매력은 보다 높아질 수 있을 것으로 전망합니다. 이러한 투자 환경 판단 하에 동 펀드는 시장 하락을 두려워하기 보다는 가치주와 배당주에 투자하기에는 최적의 상황이 도래하고 있다고 판단합니다. 이에 따라 업종의 바둑판에 근접하였고 주가 하락으로 배당 매력에 확대된 종목, 배당수익률이 높고 실적이 탄탄한 종목 위주로 매집할 계획이며, 주가 상승으로 배당매력이 하락한 종목, 실적 악화로 배당 가시성이 낮아진 종목을 축소할 계획입니다. 이러한 지속적인 종목 발굴을 통하여 장기적으로 안정적인 성과를 달성할 수 있는 포트폴리오를 구축하는데 최선을 다하겠습니다.

## 3. 자산현황

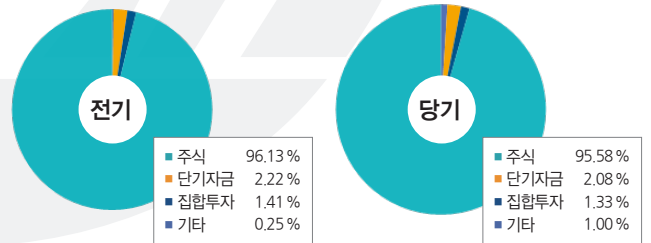
### >>> 자산구성현황

(단위 : 백만원 %)

구분	증권				파생상품		단기 자금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외			
KRW	106,148	0	0	1,480	0	0	2,313	1,112	111,054
%	(95.58)	(0.00)	(0.00)	(1.33)	(0.00)	(0.00)	(2.08)	(1.00)	(100.00)
합계	106,148	0	0	1,480	0	0	2,313	1,112	111,054

\*(): 구성비중

### >>> 자산별 구성비중



### >>> 재산현황

(단위 : 백만원, 백만 원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	107,635	111,054	3.18
부채 총액 (B)	1,003	317	-68.35
순자산총액 (C=A-B)	106,632	110,737	3.85
발행 수익증권 총 수 (D)	64,162	67,336	4.95
기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,661.93	1,644.54	-1.05

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 인출(매입, 출금)하려는 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

3분기 국내 증시는 미국과 중국간의 무역분쟁이 격화되고 달러강세 심화와 이머징 시장에 대한 투자심리 약화, 터키 외환위기 우려까지 확산되며 연중 최저치를 경신하였습니다. 이후 중국 정부의 경기부양책과 터키 금융위기에 대한 우려가 점차 완화되면서 반등하는 모습을 보였습니다. 또한 국제 원유 시장의 공급 부족과 이란 경제제재 압박으로 국제유가(WTI)가 배럴당 70달러를 넘어서는 상승세를 보였습니다. KOSPI 업종별로는 안정적인 실적과 5G 모멘텀으로 통신업종이 강세를 보였으며 회계 감리 이슈로 잠시 약세를 보이던 제약업종은 감리 종료에 따른 불확실성 완화로 재차 상승을 이어갔습니다. 또한 업황 회복 기대에 따라 조선 업종도 큰 폭 상승하였습니다. 반면 무역분쟁 심화로 철강, 화학 업종은 약세를 보였으며 음식료와 전기가스 업종도 부진한 모습을 보였습니다. 이러한 투자 환경 하에 동 펀드는 이러한 변동성 국면이 우량 가치주와 배당주를 저가 매수할 수 있는 기회로 보고 해당 종목들을 추가 매수하며 시장에 대응하였습니다. 종목별 저평가와 실적전망 등을 고려하여 향후 시장이 정상화 될 때 상승 잠재력이 높은 종목과 안정적 배당 혹은 배당 확대가 가능한 종목들의 비중을 늘리는 매매를 꾸준히 진행하여 장기적인 관점에서 포트폴리오의 강건성을 높이는 작업을 진행하였습니다.

### >>> 다음 분기 시장 전망 및 운용 계획

글로벌 무역 갈등은 여전히 지속되는 국면이지만 우려의 정점은 지난 것으로 보입니다. 그러나 아직까지는 지수 상승을 이끌만한 요인이 뚜렷하게 보이지 않는 상황이지만 한국 증시의 저평가 수준을 볼 때 추가적인 하락 리스크는 제한적이라는 판단입니다. 한국 경제의 저성장에 대한 우려와 글로벌 무역 전쟁 속에 한국 기업들의 경쟁력 약화는 분명히 우려할 만한 요인입니다. 그

### >>> 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	20.71	6	건설업	5.37
2	화학	16.35	7	IT H/W	5.32
3	금융업	11.72	8	음식료품	2.91
4	철강및금속	6.13	9	서비스업	2.70
5	운수장비	5.59	10	기타	23.20

전기전자	20.71
화학	16.35
금융업	11.72
철강및금속	6.13
운수장비	5.59
건설업	5.37
IT H/W	5.32
음식료품	2.91
서비스업	2.70
기타	23.20

주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

### >>> 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	
1	주식	삼성전자	10.11
2	주식	삼성전자우	3.54
3	주식	POSCO	2.53
4	주식	LG화학	2.48
5	단기	은대(국민은행)	2.08
6	주식	기업은행	2.01
7	주식	현대모비스	1.98
8	주식	SK하이닉스	1.89
9	주식	태영건설	1.60
10	주식	S-Oil	1.50

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

### >>> 각 자산별 보유종목 내역

(단위: 주, 백만원, %)

구분	종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
주식	삼성전자	241,763	11,230	10.11	대한민국	KRW	전기전자	
	삼성전자우	103,996	3,936	3.54	대한민국	KRW	전기전자	
	POSCO	9,556	2,814	2.53	대한민국	KRW	철강및금속	
	LG화학	7,540	2,756	2.48	대한민국	KRW	화학	
	기업은행	146,224	2,230	2.01	대한민국	KRW	은행	
	현대모비스	9,663	2,203	1.98	대한민국	KRW	운수장비	
	SK하이닉스	28,706	2,098	1.89	대한민국	KRW	전기전자	
	태영건설	139,965	1,778	1.60	대한민국	KRW	건설업	
	S-Oil	12,150	1,665	1.50	대한민국	KRW	화학	

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

(단위: 주, 백만원, %)

구분	종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기 자금	예금	국민은행	2013.01.02	2,310	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	63	0.06	62	0.06
판매회사	137	0.13	136	0.13
펀드재산보관회사(신탁업자)	3	0.00	3	0.00
일반사무관리회사	6	0.01	6	0.01
보수합계	209	0.19	208	0.19
기타비용**	1	0.00	1	0.00
매매, 중개 수수료				
단순매매, 중개수수료	56	0.05	38	0.04
조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	56	0.05	38	0.04
증권거래세	96	0.09	66	0.06

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

### >>> 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A) <sup>주1)</sup>	매매 · 중개수수료 비율(B) <sup>주2)</sup>	합계(A+B)
전기	0.7643	0.191	0.9553
당기	0.7639	0.1768	0.9407

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
791,195	25,284	686,850	21,863	21.16	83.96

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

### >>> 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2018년1월1일 ~ 2018년03월31일	2018년04월1일 ~ 2018년06월30일	2018년07월1일 ~ 2018년09월30일
27.04	30.35	21.16

## 6. 공시사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 해당주식형 펀드의 자산운용회사인 푸르덴셜생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 푸르덴셜생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 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>