

# 스마트주식형

무배당 변액유니버설보험적립형 / 무배당 S-VIP(RedZone) 변액유니버설보험 / 무배당 우리아이 변액유니버설보험 / 무배당 New100세플러스 변액연금보험 / 무배당 스텝업 플러스 변액연금보험 / 무배당 플러스 변액연금보험연금재원미보증형 / 무배당 VIP 변액연금보험 / 무배당 VIP 변액연금보험연금재원미보증형

## [ 펀드수익률 현황 ]

(단위: %)

| 구분         | 최근 3개월  | 최근 6개월  | 최근 9개월  | 최근 12개월 | 최근 2년   | 최근 3년   | 최근 5년 | 설정일 이후  |
|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|---------|
| 스마트주식형     | 0.09    | -3.71   | -4.30   | 3.05    | 31.37   | 40.54   | 0.00  | 38.73   |
| 비교지수 대비 성과 | (-0.17) | (-0.26) | (-2.13) | (-1.78) | (18.83) | (25.09) | -     | (24.26) |
| 비교지수(벤치마크) | 0.26    | -3.45   | -2.17   | 4.83    | 12.54   | 15.45   | 0.00  | 14.47   |

주) 비교지수(벤치마크): KOSPI200 X 45% + MS index X 30% + KOSDAQ X 20% + 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 | -479 | 0  | 0  | -81  | -4   | 0  | 2     | -79 | -642  |
| 당 기 | 71   | 0  | 0  | 1    | 0    | 0  | 2     | -54 | 21    |

## 1. 펀드의 개요

### >>> 기본정보

|          |   |             |            |
|----------|---|-------------|------------|
| 펀드명칭     | 스마트주식형  |             |            |
| 투자위험등급   | 초고위험형   | 금융투자협회 펀드코드 | B1894      |
| 펀드의 종류   | 변액보험, 추가형, 일반형  | 최초설정일       | 2015.04.01 |
| 운용기간     | 2018.07.01 ~ 2018.09.30   |             |            |
| 존속기간     | 추가형으로 별도의 존속기간이 없음  |             |            |
| 자산운용회사   | 한화자산운용, 맥쿼리투자신탁운용   |             |            |
| 펀드재산보관회사 | 국민은행  | 일반사무관리회사    | 하나펀드서비스    |
| 판매회사     | 푸르덴셜생명보험  |             |            |
| 상품의 특징   | 스마트 주식형 펀드는 안정성과 수익성을 동시에 추구하며, 장기성장이 기대되는 종목, 신성장 미래 종목에 투자합니다. 이익의 창출이 지속적으로 예상되는 종목 위주의 주식 투자로 운용하는 펀드입니다. |             |            |

통신 장비 업체들은 지난 3~5년간 수주 공백으로 실적이 부진하였으나, 빠르면 2018년 4분기부터 실적이 가파르게 개선될 것으로 보이며 펀드 성과 개선에 기여할 것으로 보입니다. 마지막으로 실적 성장성이 있고, 밸류에이션 매력에 있음에도 불구하고 소외되었던 과매도 종목에 대해서 지속적인 리서치를 통해 비중 확대를 하여 포트폴리오의 안정성을 확보해 나갈 예정입니다.

## 3. 자산현황

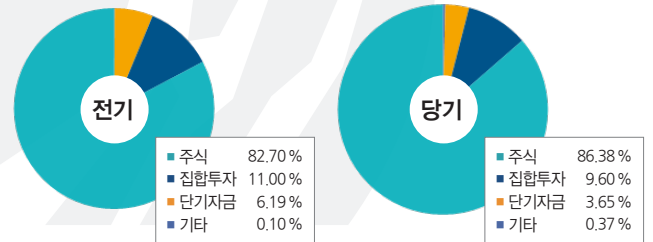
### >>> 자산구성현황

(단위: 백만원%)

| 구분  | 증권      |        |        |        | 파생상품   |        | 단기 자금  | 기타     | 자산 총액    |
|-----|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|
|     | 주식      | 채권     | 어음     | 집합투자   | 장내     | 장외     |        |        |          |
| KRW | 13,885  | 0      | 0      | 1,544  | 0      | 0      | 586    | 59     | 16,073   |
| %   | (86.38) | (0.00) | (0.00) | (9.60) | (0.00) | (0.00) | (3.65) | (0.37) | (100.00) |
| 합계  | 13,885  | 0      | 0      | 1,544  | 0      | 0      | 586    | 59     | 16,073   |

\*(): 구성비중

### >>> 자산별 구성비중



### >>> 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

| 항목                              | 전기말      | 당기말      | 증감률    |
|---------------------------------|----------|----------|--------|
| 자산 총액 (A)                       | 15,994   | 16,073   | 0.49   |
| 부채 총액 (B)                       | 76       | 54       | -27.97 |
| 순자산총액 (C=A-B)                   | 15,919   | 16,019   | 0.63   |
| 발행 수익증권 총 수 (D)                 | 11,485   | 11,547   | 0.54   |
| 기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000) | 1,386.03 | 1,387.33 | 0.09   |

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. 운용경과 및 운용계획

### >>> 지난 분기 시장 흐름 및 운용 경과

트럼프 미국 대통령의 대중국 무역 강경책 이슈 부각과 미국 경제 독주에 따른 금리 상승 및 이에 대한 부작용 우려로 이머징 국가들의 금융시장 불안감, 유로존의 유동성 축소 및 일부 국가의 정치적 리스크 재부각 등 일부 선진 시장을 제외한 글로벌 금융 시장의 불안감이 국내 증시에 지속적인 부담을 주었으며, 3분기 이후 미국 중간선거 이전에 타결될 것이라는 시장에서의 기대치와는 다르게, 미중 무역분쟁이 지속적인 불협화음을 발생시켰고, 각종 인덱스 펀드 자금에서도 국내 비중의 축소가 나타나면서 외국인들의 수급이 크게 나빠지면서 KOSPI는 하락 마감 하였습니다. 이러한 투자 환경 속에 등 펀드는 IT소형주와 화학 업종에서의 높은 비중이 수익률에 부정적인 영향을 미쳤습니다. IT업종의 점진적인 비중 축소에도 불구하고 IT 경기 논란에 따라 큰 폭의 조정세를 보였으며, 순수 화학주들의 무역 분쟁 우려로 인한 주가 하락이 펀드 성과에 다소 부정적인 기여를 하였습니다.

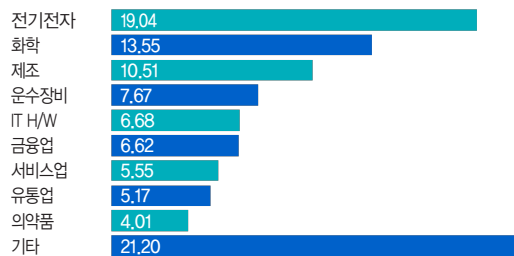
### >>> 다음 분기 시장 전망 및 운용 계획

10월초 미 연준 의장의 매파적 발언이 글로벌 금융 시장에 충격을 주고 있지만, 2018년 4회, 2019년 3회 등의 금리 인상이 기정 사실화 되어 있고, 오히려 2020년에는 금리 인상 마무리 국면으로 최근의 주가 조정은 과도한 면이 크다고 봅니다. 또한, 미중 무역 분쟁, 유로존/남미의 정치적 리스크는 점차 마무리 되고 있는 국면이어서 국내 증시의 하락 충격은 이전보다는 크지 않을 것으로 예상됩니다. 이러한 투자 환경 판단 하에 등 펀드는 유가 상승과 함께 대규모 수주를 하고 있는 조선 업종 및 기자재 업종에 대해서 비중을 확대할 예정입니다. 더불어, 2019년도 5G 상용화를 앞두고 있고 경쟁 업체인 화웨이의 보안 이슈로 인해 수혜가 기대되는 국내 통신 장비 업종에 대한 비중을 확대할 예정입니다. 삼성전자, 노키아, 에릭슨 등의 밸류체인 상에 있는 국내

### >>> 주식업종별 투자비중

(단위: %)

| 순위 | 업종명    | 비중    | 순위 | 업종명  | 비중    |
|----|--------|-------|----|------|-------|
| 1  | 전기전자   | 19.04 | 6  | 금융업  | 6.62  |
| 2  | 화학     | 13.55 | 7  | 서비스업 | 5.55  |
| 3  | 제조     | 10.51 | 8  | 유통업  | 5.17  |
| 4  | 운수장비   | 7.67  | 9  | 의약품  | 4.01  |
| 5  | IT H/W | 6.68  | 10 | 기타   | 21.20 |



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

### >>> 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구분 | 종목명                | 비중   |
|----|--------------------|------|
| 1  | 집합투자증권 ARIRANG 200 | 9.60 |
| 2  | 주식 삼성전자            | 5.39 |
| 3  | 단기 은대(국민은행)        | 3.65 |
| 4  | 주식 삼성전기            | 1.94 |
| 5  | 주식 GS건설            | 1.85 |
| 6  | 주식 현대중공업           | 1.70 |
| 7  | 주식 삼성SDI           | 1.68 |
| 8  | 주식 셀트리온            | 1.43 |
| 9  | 주식 한진칼             | 1.39 |
| 10 | 주식 효성중공업           | 1.32 |

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

### >>> 각 자산별 보유종목 내역

(단위 : 주, 백만원, %)

| 구분 | 종목명   | 보유수량   | 평가금액 | 비중   | 발행국가 | 통화  | 업종   | 비고 |
|----|-------|--------|------|------|------|-----|------|----|
| 주식 | 삼성전자  | 18,651 | 866  | 5.39 | 대한민국 | KRW | 전기전자 |    |
|    | 삼성전기  | 2,238  | 311  | 1.94 | 대한민국 | KRW | 전기전자 |    |
|    | GS건설  | 5,672  | 297  | 1.85 | 대한민국 | KRW | 건설업  |    |
|    | 현대중공업 | 2,037  | 274  | 1.70 | 대한민국 | KRW | 운수장비 |    |
|    | 삼성SDI | 1,045  | 270  | 1.68 | 대한민국 | KRW | 전기전자 |    |
|    | 셀트리온  | 775    | 230  | 1.43 | 대한민국 | KRW | 의약품  |    |
|    | 한진칼   | 9,956  | 224  | 1.39 | 대한민국 | KRW | 금융업  |    |
|    | 효성중공업 | 3,569  | 212  | 1.32 | 대한민국 | KRW | 전기전자 |    |

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

(단위 : 좌수, 백만원, %)

| 구분       | 종목명         | 종류   | 자산운용사  | 설정 원본 | 순자산 금액 | 발행국가 | 통화  | 비중   |
|----------|-------------|------|--------|-------|--------|------|-----|------|
| 집합 투자 증권 | ARIRANG 200 | 수익증권 | 한화자산운용 | 1,639 | 1,544  | 대한민국 | KRW | 9.60 |

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 | 2015.04.01 | 586 | 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          | 8                | 0.05 | 8    | 0.05 |      |
| 판매회사           | 19               | 0.13 | 20   | 0.13 |      |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
| 일반사무관리회사       | 1                | 0.01 | 1    | 0.01 |      |
| 보수합계           | 29               | 0.19 | 30   | 0.19 |      |
| 기타비용**         | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
| 매매, 중개 수수료     | 단순매매, 중개수수료      | 18   | 0.12 | 9    | 0.05 |
|                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0    | 0.00 | 0    | 0.00 |
|                | 합계               | 18   | 0.12 | 9    | 0.05 |
| 증권거래세          | 32               | 0.21 | 15   | 0.10 |      |

\* 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) <sup>주1)</sup> | 매매 · 중개수수료 비율(B) <sup>주2)</sup> | 합계(A+B) |
|----|------------------------------|---------------------------------|---------|
| 전기 | 0.7408                       | 0.4023                          | 1.1431  |
| 당기 | 0.7413                       | 0.3182                          | 1.0595  |

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    |
| 269,735 | 5,726 | 310,807 | 5,125 | 38.05               | 150.97 |

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

### >>> 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

| 2018년1월1일 ~ 2018년03월31일 | 2018년04월1일 ~ 2018년06월30일 | 2018년07월1일 ~ 2018년09월30일 |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 43.09                   | 81.40                    | 38.05                    |

## 6. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 스마트주식형 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>