

채권형

무배당 변액유니버설보험직립형 / 무배당 S-VIP(RedZone) 변액유니버설보험 / 무배당 우리아이(변액유니버설보험) / 무배당 New100세플러스변액연금보험 / 무배당 스텝업 플러스 변액연금보험 / 무배당 플러스 변액연금보험연금재원미보충형 / 무배당 VIP 변액연금보험 / 무배당 VIP 변액연금보험연금재원미보충형 / 무배당 푸르덴셜 변액평생보장보험 / 무배당 하이브리드 플러스 변액평생보장보험 / 무배당 VVIP 변액평생보장보험 / 무배당 변액중신보험 약속

[펀드수익률 현황]

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
채권형	1.25	2.19	2.27	2.16	0.67	4.32	14.26	30.96
비교지수 대비 성과	(-0.03)	(0.02)	(0.03)	(0.08)	(0.15)	(0.07)	(-0.22)	(-0.88)
비교지수(벤치마크)	1.28	2.17	2.24	2.08	0.52	4.25	14.48	31.84

주) 비교지수(벤치마크) : KBP종합채권지수 X 90% + 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	0	3,046	25	0	66	0	26	-350	2,813
당 기	0	4,441	26	0	-76	0	29	-385	4,036

1. 펀드의 개요

>>> 기본정보

펀드명칭	채권형		
투자위험등급	초저위험형	금융투자협회 펀드코드	A1822
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2010.07.09
운용기간	2018.07.01 ~ 2018.09.30		
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음		
자산운용회사	동양자산운용		
펀드재산보관회사	국민은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	푸르덴셜생명보험		
상품의 특징	채권형 펀드는 채권 및 채권파생상품에 90% 수준, 기타 증권 및 유동성 자산에 10% 수준을 투자하여 안정적인 수익을 추구하는 채권형 펀드임. 채권 자산을 90% 정도 보유하며, 시장 상황에 따라 유동성 비중을 조정하는 전략을 구사함. 거의 대부분의 자산이 국채와 통안채에 분포함으로써 위험을 최소화하고 있으며, 만기 3~5년의 중장기 물에 대부분의 비중을 차지하고 있으며 비교적 일정하게 유지하여 안정적인 수익을 추구함.		

>>> 재산현황

(단위 : 백만원, 백만 원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	317,408	336,526	6.02
부채 총액 (B)	3,431	545	-84.12
순자산총액 (C=A-B)	313,976	335,981	7.01
발행 수익증권 총 수 (D)	242,751	256,550	5.68
기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,293.41	1,309.61	1.25

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입, 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총최소수로 나눈 가격을 말함임.

2. 운용경과 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 안전한 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 기준으로는 채권 가격이 상승하였습니다. 이러한 투자 환경 아래 동 펀드는 7월 중반 이후 듀레이션을 확대 운용하였고, 8월 중립적인 포지션을 유지하며, 30년 만기 비중을 축소하고 10년 만기 비중을 높이는 포지션을 구축하여 운용하였습니다. 9월의 경우 월 후반 중립 이하의 듀레이션을 유지하며 보수적으로 시장에 대응하였습니다. 전체적으로 8월의 금리 하락기에 중립적인 포지션을 이어나가면서 성과 개선이 더뎠던 점과 특히 10년~30년 스프레드 포지션을 너무 일찍 진입하여 운용한 점이 분기 성과에 다소 큰 영향을 주었습니다.

>>> 다음 분기 시장 전망 및 운용 계획

4분기 국내 금리는 1회의 정책금리 인상 가능성을 기본으로 움직일 것으로 예상됩니다. 미국과의 금리 격차가 1%가 되는 12월 이전인 10~11월 중에 한차례의 정책금리 인상이 단행될 것으로 예상하고 있으며 추가적으로 내년 상반기 중의 인상 가능성에 따라 단기 영역은 약 15bp까지의 상승 가능성을 열어두어야 할 것으로 보여집니다. 이러한 투자 환경 판단 하에 동 펀드는 9월 말 이탈리아의 금융시장 변동성이 확대되고 있어 단기적으로 국내금리도 영향을 받을 것으로 보임에 따라 중립 수준의 포지션에서 포지션 변화의 기회를 탐색해 나갈 계획입니다. 만일 3개월 이내에 금리가 10~15bp 상승할 경우 1년 구간이 상대적으로 양호한 수익률을 보일 것으로 계산되는데 이는 1년 만기 구간의 확대는 추가 상승 속도를 세밀하게 검토후 진행할 예정이며, 전반적인 포지션은 중기물 비중을 비교지수 대비 낮게 유지하는 바벨 포지션으로 유지할 계획입니다.

3. 자산현황

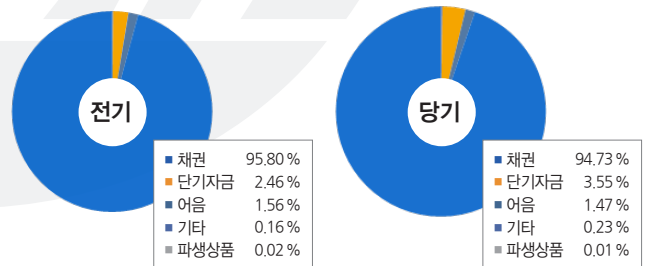
>>> 자산구성현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		단기 자금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	0	318,806	4,946	0	21	0	11,963	790	336,526
%	(0.00)	(94.73)	(1.47)	(0.00)	(0.01)	(0.00)	(3.55)	(0.23)	(100.00)
합계	0	318,806	4,946	0	21	0	11,963	790	336,526

* (): 구성 비중

>>> 자산별 구성비중



>>> 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	
1	채권	국고02375-2712(17-7)	9.59
2	채권	인천도시공사157	5.97
3	채권	국고03000-2409(14-5)	3.87
4	채권	국고02250-2506(15-2)	3.23
5	채권	케이미국민카드222-3	3.02
6	채권	한국남부발전43-2	3.02
7	채권	아주캐피탈349-1	3.01
8	채권	현대캐피탈636-2(FRN)	3.00
9	채권	메리츠캐피탈105-3	3.00
10	채권	산금17신이0300-1121-2	3.00

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	국고02375-2712(17-7)	32,000	32,273	대한 민국	KRW	2017.12.10	2027.12.10	N/A		9.59
	인천도시공사157	20,000	20,087	대한 민국	KRW	2017.12.13	2019.12.13	AA+		5.97
	국고03000-2409 (14-5)	12,500	13,030	대한 민국	KRW	2014.09.10	2024.09.10	N/A		3.87
	국고02250-2506(15-2)	10,810	10,865	대한 민국	KRW	2015.06.10	2025.06.10	N/A		3.23
	케이미국민카드222-3	10,000	10,179	대한 민국	KRW	2017.11.23	2022.11.23	AA+		3.02
	한국남부발전43-2	10,000	10,150	대한 민국	KRW	2018.01.11	2023.01.11	AAA		3.02
	아주캐피탈349-1	10,000	10,133	대한 민국	KRW	2018.04.10	2020.04.10	A0		3.01
	현대캐피탈1636- 2(FRN)	10,000	10,097	대한 민국	KRW	2016.05.12	2020.05.12	AA+		3.00
	메리츠캐피탈105-3	10,000	10,095	대한 민국	KRW	2017.12.11	2019.12.11	A0		3.00

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

(단위: 계약, 백만원)

구분	종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
장내파생상품	10년국채 F 201812	매도	130	16,016	

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

4. 비용현황

>>> 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	75	0.02	82	0.03	
판매회사	248	0.08	273	0.08	
펀드재산보관회사(신탁업자)	7	0.00	8	0.00	
일반사무관리회사	17	0.01	19	0.01	
보수합계	348	0.12	382	0.12	
기타비용**	2	0.00	2	0.00	
매매 중개 수수료	단순매매·중개수수료	3	0.00	3	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	3	0.00	3	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

>>> 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A) ^{주1)}	매매 · 중개수수료 비율(B) ^{주2)}	합계(A+B)
전기	0.4653	0.0039	0.4692
당기	0.4648	0.0032	0.468

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, 최근 3분기 매매회전을 추이

해당사항없음

6. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 채권형 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>