

주식혼합형

무배당 변액연금보험 / 무배당 100세플러스변액연금보험 / 무배당 푸르덴셜변액연금보험

[펀드수익률 현황]

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
주식혼합형	0.54	-1.64	-3.04	-0.72	5.29	6.97	8.77	26.93
비교지수 대비 성과	(-0.21)	(0.16)	(-0.69)	(0.22)	(-1.48)	(-3.17)	(-3.19)	(-6.29)
비교지수(벤치마크)	0.75	-1.80	-2.35	-0.94	6.77	10.14	11.96	33.22

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 55% + KPB종합채권지수 X 35% + 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	-2,309	468	0	0	-6	0	34	-502	-2,315
당 기	253	677	0	0	-6	0	33	-417	539

1. 펀드의 개요

>>> 기본정보

펀드명칭	주식혼합형		
투자위험등급	중위험형	금융투자협회 펀드코드	77796
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2008.01.02
운용기간	2018.07.01 ~ 2018.09.30		
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음		
자산운용회사	신한BNP파리바자산운용, 삼성액티비자산운용, DB자산운용		
펀드재산보관회사	국민은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	푸르덴셜생명보험		
상품의 특징	주요 상장주식과 채권으로 운용을 하고 유동성 확보를 위하여 일정 부분을 단기금융상품에 투자합니다. 중목선정은 수익성과 안정성에 중점을 두며, 필요에 따라 파생상품에 투자할 수 있습니다. 주식투자 한도는 60% 이내로하며 상품의 특성을 감안하여 최고 한도 내에서 조정할 수 있습니다.		

>>> 재산현황

(단위 : 백만원, 백만 원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	105,137	104,810	-0.31
부채 총액 (B)	1,268	1,578	24.50
순자산총액 (C=A-B)	103,869	103,231	-0.61
발행 수익증권 총 수 (D)	82,274	81,328	-1.15
기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,262.47	1,269.31	0.54

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 인출(매입, 출금)하려는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총회수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 운용계획

>>> 지난 분기 시장 흐름 및 운용 경과

[주식부문] 3분기 주식시장은 G2간 무역분쟁이 추가관계 부과로 이어지면서 8월 한때 연중 최저치까지 하락 하기도 했습니다. 디램 및 낸드 가격 하락 우려와 회계감리 이슈가 불거진 제약/ 바이오 업종에 대한 투자심리 약화가 KOSPI 지수 하락에 영향을 미쳤습니다. 그러나 8월 중반 이후 남북 정상회담에 대한 기대감과 제약/바이오 업종에 대한 투자심리가 점차 회복되며 KOSPI 지수는 다시 반등하는 모습을 보였습니다. 업종별로는 대부 특별사절단의 평양방문을 전후로 남북경협주의 강세 및 선거상승, 수주량 증가가 나타나고 있는 조선/기계업종, 유가 상승과 양호한 정제마진이 유지되고 있는 에너지 업종, 우려요인이 완화되고 있는 바이오 업종의 주가가 회복되었습니다. 하지만 MSCI EM지수 중국 A주 편입 발표와 차익 실현 영향으로 국내 증시의 상승은 제한되었습니다. 이러한 투자 환경 하에 동 펀드는 신규수주 회복, 전방산업의 투자확대, 하반기 실적 기대감이 높은 산업재 업종과 중장기 성장성이 높은 2차 전지 관련 업종과 이익 가시성과 성장성이 확인되고 있는 미디어/콘텐츠 업종이 펀드 성과에 긍정적인 기여를 하였습니다. 다만, 정부 규제에 의해 배당 증가에 대한 불확실성이 있는 은행업종, 미국의 관세부과 가능성이 있는 자동차, 무역규제로 인해 제품가격의 조정이 이어지고 있는 화학업종은 펀드 성과에 부정적인 기여를 하였습니다.

[채권부문] 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 채

권 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 속에 동 펀드는 펀드의 잔존만기를 비교지수 대비 축소하여 보수적으로 운용하고, 회사채의 비중을 축소 운용하며 보수적인 관점으로 운용하였습니다.

>>> 다음 분기 시장 전망 및 운용 계획

[주식부문] 4분기 KOSPI 시장은 변동성 확대 구간이 지속될 것으로 전망합니다. G2간 통상마찰이 지속되고 있고, 미국의 금리 인상 기조와 중간선거라는 정치 이벤트를 앞두고 있다는 불확실성으로 인해 코스피의 상승 동력이 명확해지기 어려워 보입니다. 이에 당분간 실적 가시성이 높거나, 규제 완화, 우려 해소가 기대되는 업종을 중심으로 한 순환매 장세가 이어질 것으로 예상합니다. 이러한 투자 환경 판단 하에 동 펀드는 기업들의 순이익 전망치가 하향되는 기업에 대해서는 모니터링을 통해 비중 축소 여부를 논의할 계획입니다. 더불어, 3분기 실적 모델링과 4분기 이익 성장 가능성이 높은 미디어/콘텐츠 업종의 비중을 높게 유지할 계획입니다. 3분기 실적 발표 이후 실적 턴어라운드 예상되는 기계/음식료 업종의 비중 확대를 고려 중에 있습니다. 반면, 2차 전지 및 MLCC와 같은 IT 하드웨어의 비중은 3분기 실적의 상향 가능성이 있기 때문에 높은 수준을 유지해 왔으나, 추가 상승이 컸던 종목들 위주로 일부 차익 실현을 할 예정이며, 다만 장기적인 성장성이 부각되고 있는 분야이기 때문에 일부 차익 실현 후 지속적으로 투자해 나갈 계획입니다.

[채권부문] 4분기 채권 시장은 전세계 중앙은행들의 시중자금 줄이기 작업으로 인해 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 또한 중앙은행이 4분기 중 금리를 인상할 확률이 높을 것으로 보입니다. 이러한 투자 환경 판단 하에 동 펀드는 이번 분기 채권 금리의 박스권 흐름을 예상하여, 듀레이션을 시장 흐름에 따라 축소/확대 운용할 계획입니다. 국고채 3년과 10년의 금리 차이가 0.30% 이하로 축소될 경우에는 7년 구간의 비중을 축소하고, 투자 매력도가 높은 5~6년 구간의 편 입 비중을 확대할 계획입니다. 초장기물의 경우 10년과 30년의 금리 차이가 0.05% 수준으로 확대될 경우 초장기물에 대한 투자 비중을 점진적으로 확대할 계획이며, 3년 또는 5년 구간의 고 신용등급 회사채를 중심으로 회사채 투자 비중을 확대 운용할 계획입니다.

3. 자산현황

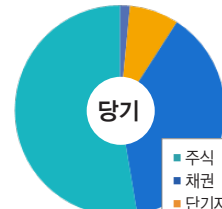
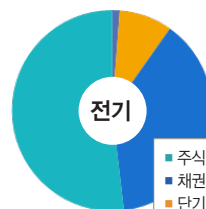
>>> 자산구성현황

(단위 : 백만원%)

구분	증권				파생상품		단기 자금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외			
KRW	55,180	40,071	0	0	0	0	7,949	1,609	104,810
%	(52.65)	(38.23)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.58)	(1.54)	(100.00)
합계	55,180	40,071	0	0	0	0	7,949	1,609	104,810

* () : 구성비중

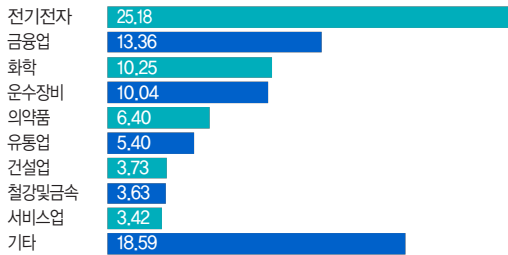
>>> 자산별 구성비중



>>> 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	25.18	6	유통업	5.40
2	금융업	13.36	7	건설업	3.73
3	화학	10.25	8	철강및금속	3.63
4	운수장비	10.04	9	서비스업	3.42
5	의약품	6.40	10	기타	18.59



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

>>> 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중
1	주식 삼성전자	8.69
2	채권 산금18번이0100-0413-1M	3.34
3	채권 기업은행(변)180411A-25	3.34
4	채권 산금18신이0500-0315-1	2.82
5	단기 은대(국민은행)	2.72
6	단기 한국자금증개REPO매수(20180928)	2.48
7	채권 롯데캐피탈340-2	2.42
8	단기 한국자금증개REPO매수(20180928)	2.39
9	채권 도로공사679	1.95
10	주식 삼성SDI	1.80

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	195,971	9,103	8.69	대한민국	KRW	전기전자	
	삼성SDI	7,318	1,892	1.80	대한민국	KRW	전기전자	

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 기관	신용 등급	비중
채권	산금18번이0100-0413-1M	3,500	3,502	대한 민국	KRW	2018.04.13	2019.04.13		AAA	3.34
	기업은행(변)180411A-25	3,500	3,500	대한 민국	KRW	2018.04.25	2019.04.25		AAA	3.34
	산금18신이0500-0315-1	2,900	2,953	대한 민국	KRW	2018.03.15	2023.03.15		AAA	2.82
	롯데캐피탈340-2	2,500	2,537	대한 민국	KRW	2018.05.10	2021.05.10		AA-	2.42
	도로공사679	2,000	2,042	대한 민국	KRW	2018.03.14	2023.03.14		AAA	1.95

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	2008.01.02	2,845	1.15		대한민국	KRW
	REPO매수	메리츠종합 금융증권	2018.09.28	2,600	1.93		대한민국	KRW
	REPO매수	신영증권	2018.09.28	2,500	1.93		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	50	0.05	48	0.05
판매회사	127	0.12	125	0.12
펀드재산보관회사(신탁업자)	3	0.00	3	0.00
일반사무관리회사	6	0.01	6	0.01
보수합계	185	0.18	181	0.18
기타비용**	1	0.00	1	0.00
매매 중개 수수료				
단순매매, 중개수수료	69	0.07	42	0.04
조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	69	0.07	42	0.04
증권거래세	128	0.12	77	0.08

* 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) ^{주1)}	매매 · 중개수수료 비율(B) ^{주2)}	합계(A+B)
전기	0.7067	0.2926	0.9993
당기	0.705	0.2552	0.9602

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 회전율

(단위 : 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
439,045	26,106	502,046	25,640	47.93	190.16

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액에 그 해당 운용기간 중 보유된 주식의 평균가격으로 나눈 비율

>>> 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2018년1월01일 ~ 2018년03월31일	2018년04월01일 ~ 2018년06월30일	2018년07월01일 ~ 2018년09월30일
83.77	75.05	47.93

6. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 주식혼합형 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>