

# C7008 고배당포커스30채권혼합재간접형

## ※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.)
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 고배당포커스30채권혼합재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 미래에셋자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : ABL생명보험 <http://www.abllife.co.kr/02-3787-7000>  
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

## 1. 펀드의 개요

### ▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	고배당포커스30채권혼합재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BE030		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2016.05.09
운용기간	2020.01.01 ~ 2020.03.31	종속기간	취항으로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 동 펀드의 투자 목적은 국내 배당 주식에 30% 이내 투자하고 나머지 부분을 국내 채권에 투자를 진행하는 혼합형 펀드에 투자함으로써 자본이득과 이자수익을 추구함에 있습니다.		

### ▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.  
 (단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
고배당포커스30 채권혼합재간접형	자산 총액 (A)	476	935	96.42
	부채 총액 (B)	0	0	30.38
	순자산총액 (C=A-B)	476	935	96.44
	발행 수익증권 총 수 (D)	446	898	101.25
	기준가격 주 (E=C/D×1000)	1,066.63	1,041.14	-2.39

※ 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 수익률현황

### ▶ 운용경과

1분기 코스피는 20.16% 하락, 코스피 200은 19.39% 하락, 코스닥은 15.04% 하락하며 전반적으로 약세를 보였습니다. 미중 무역 1단계 합의 보도 후 삼성전자 실적 컨센서스 상회, 미국 증시의 기술 주도주의 랠리 지속, 미국의 중국 환율조작국 지정 해제 등에 따라 강세를 보였습니다. 하지만 그 이후 중국에서 발생한 신종 코로나바이러스가 글로벌로 빠르게 확산되자 크게 하락하는 모습을 보였습니다. 국내 확진자 수 급증에 따라 증시는 본격적인 약세장에 진입하였고, 이후 코로나19가 주요국에 확산됨과 동시에 월초 OPEC+ 감산 합의 결렬 등이 급락을 이끌었습니다. 다만 분기말 Fed의 극적인 부양책, 한국 증시 안정책 및 트럼프의 2조달러 상당 부양 패키지 통과 기대감 상승이 증시 반등을 견인하였으며 이에 따라 국내 증시 또한 하락폭을 크게 줄이는데 성공했습니다.

1분기 코스피 시장에 대해서 외국인은 15.6조원 가량 순매도를 기록하였습니다. 기관투자자는 7.2조원 가량 순매도하였고, 개인투자자는 22.8조원 가량 순매수했습니다. 코스닥 시장에 대해서는 외국인은 1.2조원 가량 순매도를, 기관은 1.8조원 가량 순매도 하였으며 개인투자자는 3.2조원 가량 순매수를 보였습니다. 섹터별로는 헬스케어, 미디어&엔터 섹터가 시장대비 높은 성과를 기록한 반면, 기계장비, 자동차 등의 섹터가 시장대비 부진한 모습을 보였습니다.

1분기 펀드 수익률은 섹터 배분과 종목 선정이 모두 긍정적으로 작용했습니다. 우선, 섹터 배분 관점에서 긍정적으로 기여한 섹터는 정보기술, 금융 등이 있었던 반면, 부정적으로 기여한 섹터는 헬스케어, 커뮤니케이션서비스 등이 있었습니다. 종목 선택효과 관점에서 긍정적으로 기여한 종목은 개별 기업 관점에서 해당 기업이 속한 시장에서 전/후방산업에 휘둘리지 않고 구조적 성장을 누릴 수 있는 기업이었습니다. 부정적으로 기여한 종목은 기존보유 종목 중 주가가 상승한 후 일부 조정이 있었던 종목으로 여전히 향후 투자는 유망하다고 판단하는 종목이었습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

코스피 시장은 일시적 하락폭에 있어 2011년 유로존 재정위기로 인한 약세장보다 더 큰 단기 하락을 보였으나, 미국의 통화정책과 재정정책에 대한 긍정적 기대감으로 일부 회복하는 모습을 보였습니다. 코로나19 이슈로 인해 글로벌 실물경제와 자본시장이 충격을 받아 펀드의 자본손실이 발생했다는 점은 아쉽지만, 기존에 우량주 중심으로 포트폴리오를 구축하여 지수의 하락구간에서 비교적수대비 우월한 성과를 보였습니다. 대부분의 기업이 낙폭이 크고 거래량이 활발한 환경에서 단기 낙폭이 컸던 기업 중 반작용으로 상승이 가능한 기업을 매수하는 것은 매매과정에 있어서 불확실성이 작용할 수 있어 지양하겠습니다. 하지만 장기적으로 성장이 가능한 우량주를 할인된 가격에서 집중매수하고, 장기적으로 투자자본의 성장과 배당이익을 극대화 할 수 있는 기회로 활용하겠습니다.

코로나19로 인해 글로벌 수출과 내수소비는 평균적으로 위축될 것으로 예상합니다. 하지만 섹터별 전략 측면에서 코로나19와 무관하게 성장할 수 있고 주가하락 시기에 동반하락하여 역사적으로 매우 매력적인 밸류에이션을 제공하는 내수 소비재, 서비스, 금융주 중에서 일부 기업, 인프라 관련기업은 적극적으로 비중을 확대할 계획입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
고배당포커스30채권혼합재간접형	-2.39	0.41	-0.30	0.27
(비교지수 대비 성과)	(3.91)	(4.66)	(4.45)	(4.63)
비교지수(벤치마크)	-6.30	-4.25	-4.75	-4.36

※ 비교지수(벤치마크): KOSPI (T-1) 30%, KIS채권지수A+이상(3M~3Y, 듀레이션 1.4±0.5)(T-1) 70%

\* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

### ▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
고배당포커스30채권혼합재간접형	0.27	0.61	6.48	-
(비교지수 대비 성과)	(4.63)	(6.80)	(7.99)	-
비교지수(벤치마크)	-4.36	-6.19	-1.51	-

※ 비교지수(벤치마크): KOSPI (T-1) 30%, KIS채권지수A+이상(3M~3Y, 듀레이션 1.4±0.5)(T-1) 70%

\* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

### ▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

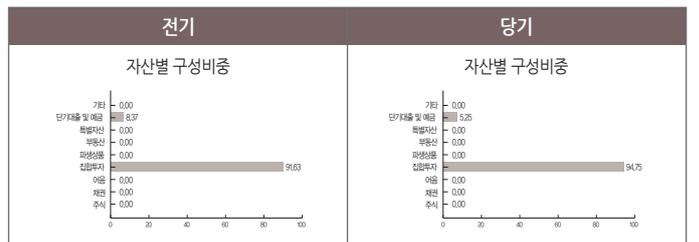
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	14	0	0	0	0	0	0	0	13
당기	0	0	0	-2	0	0	0	0	0	0	0	-2

## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황 (단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (1.00)	0	0	0	886	0	0	0	0	0	49	0	935
합계	0	0	0	886	0	0	0	0	0	49	0	935

※ ( ) : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 미래고배당포커스30	94.75	6		
2	단기상품 은대(우리은행)	5.25	7		
3			8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래고배당포커스30	채권형	미래에셋자산운용	885	886	대한민국	KRW	94.75

※ 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	우리은행	2016-05-09	49	0.46		대한민국	KRW

※ 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	41	77	2,276,163	-	-	2119000125
김태현	과장	37	77	2,276,163	-	-	2119000109
최명혁	사원	28	77	2,276,163	-	-	2119000110

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

※ 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2019.01.24 ~ 현재	최명혁
2018.05.29 ~ 2019.12.06	차인식

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	0	0.00	0	0.00
판매회사	0	0.09	0	0.09
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	0	0.10	0	0.10
기타비용	0	0.00	0	0.00
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0	0.00
	합계	0	0	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외합니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.3953	0	0.3953
당기	0.3961	0	0.3961

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

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

‘고배당포커스30채권혼합계간접형’ 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)