

# C8003 밸류고배당주식FOFS

## ※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.)
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 밸류고배당주식FOFS의 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 신영자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : ABL생명보험 금융투자협회 <http://www.abllife.co.kr/02-3787-7000>  
<http://dis.kofia.or.kr>

## 1. 펀드의 개요

### ▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	밸류고배당주식FOFS		
금융투자협회 펀드코드	B2571		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.04.17
운용기간	2020.01.01 ~ 2020.03.31	존속기간	추후발표되는 존속기간에 있음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 투자 목적은 국내 대표적인 배당 주식형 펀드에 투자함으로써 추가적인 자본이득과 배당수익을 창출하는 한편 장기적으로 국내 주식 시장 수익을 추구함에 있습니다. 포트폴리오의 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들을 활용하여 벤치마크 대비 초과수익을 달성하는 것입니다.</li> </ul>		

### ▶ 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
밸류고배당 주식FOFS	자산 총액 (A)	13,107	6,683	-49.01
	부채 총액 (B)	5	3	-33.09
	순자산총액 (C=A-B)	13,102	6,680	-49.02
	발행 수익증권 총 수 (D)	12,380	8,274	-33.17
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,058.33	807.34	-23.72

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(매매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총회수로 나눈 가격을 말합니다.

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

지난 분기 KOSPI는 -20.2% 수익률을 기록하였습니다. 1월 양호한 삼성전자 실적과 글로벌 주식 시장 강세로 전년 말 상승세를 이어갔으나 설 연휴 직후 중국 내 코로나19 확진자가 기하급수적으로 증가하면서 조정세를 보이기 시작했습니다. 중국을 포함한 일부 국가 이슈로만 여겨지던 바이러스 이슈가 전 세계적으로 확대되었고, 이등과 경제 활동이 중단되며 경기 침체 우려가 극단적인 상황으로 치달으며 KOSPI는 한 때 1,439pt까지 하락하였습니다. 미국과 유럽이 공격적인 완화 정책을 선포하며 불안감은 다소 진정시켰지만 여전히 안심할 수 없는 극심한 혼란으로 주식 시장은 큰 변동성을 보였습니다. KOSPI 업종별로는 대부분의 업종이 하락한 가운데 제약업종만이 10% 이상 상승하였으며 IT, 소프트웨어, 음식업종의 하락폭은 상대적으로 작았습니다. 반면 유가 급락에 따라 에너지 업종이 큰 폭으로 하락하였으며, 코로나19로 인한 실물 경기 침체가 금융시스템의 위기 우려로 이어지며 은행, 증권 등 금융 업종이 30% 이상 하락하였습니다.

펀드는 비교지수 대비 저조한 수익률을 기록하였습니다. 중소형주의 부진과 상대적으로 비중이 적은 IT, 소프트웨어, 바이오 업종이 하락장에서 견조한 수익률을 기록했던 점이 주요 요인으로 분석됩니다. 기간 동안 펀드는 배당안정성이 높은 종목으로의 교체매매를 지속하는 한편 시장 하락 국면에서 기업의 경쟁력 대비 과도하게 하락하였거나 장기적으로 지속적인 성장성이 예상되는 소비재, IT 업종의 비중을 선별하여 투자 비중을 확대하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

코로나19의 전 세계적인 확산과 국제 유가 급락 등으로 인해 나타난 불확실성으로 금융 시장의 변동성 확대와 외국인의 패닉 매도를 야기시켰습니다. 유럽과 미국의 코로나19 확산세가 점차 진정될 것

으로 기대되며 각국의 부양책에 힘입어 경제에 미칠 충격은 다소 완화될 것입니다. 하지만 확실한 치료약 개발 이전에는 경제 활동의 정상화가 쉽지 못할 가능성이 높아 선진국의 소비 정상화에는 시간이 다소 걸릴 것으로 예상되며 글로벌 수요는 당분간 부진한 흐름을 이어 갈 수밖에 없다는 판단입니다. 국내 주식시장은 역사적 저평가 국면에 다시 진입하여 중장기적인 관점에서는 좋은 매수 기회를 제공하고 있습니다. 다만 앞서 서술한 것처럼 글로벌 경제의 급속한 단기 리세션이 불가피한 상황에서 본격적으로 코로나19로 인한 실물 경제의 충격이 나타나면 주식시장의 변동성은 재차 확대될 것으로 예상합니다.

펀드는 변동성 확대 국면을 장기적으로 상장이 지속될 수 있는 산업군의 우량 가치주를 저가 매수할 수 있는 기회로 삼아 향후 시장 정상화 시 상승잠재력이 높은 종목들로의 교체매매를 지속할 계획입니다. 기본적으로 구조적 저금리에 대응할 수 있는 고배당주의 비중을 지속적으로 높게 유지할 계획입니다. 또한 전염병 이슈가 사람들의 생활패턴을 구조적으로 변화시킬 수 있는 계기가 될 수 있다고 판단하여 관련 업종과 종목에 대한 투자를 확대해 나갈 계획입니다. 더불어 국내 인구 구조 변화에 따른 장기성장이 예상되는 제약업종과 매출다변화가 예상되는 소비재종목에 대해서도 꾸준한 공격적 관점을 유지하고 있습니다. 부진한 성과로 송구하다는 말씀 드리며 대내외적으로 어려운 시기이지만 기업들의 본질가치에 충실한 투자를 위해 지속적으로 고민하고 우량 배당주, 가치주를 발굴하고 비중을 확대해 더 나은 성과로 투자의 결실을 올려드리고자 노력하겠습니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
밸류고배당주식FOFS	-23.72	-19.78	-24.06	-24.14
(비교지수 대비 성과)	(-3.99)	(-5.28)	(-6.56)	(-6.91)
비교지수(벤치마크)	-19.73	-14.50	-17.50	-17.23

※ 비교지수(벤치마크): KOSPI(T-1) X 90% + CALL X 10%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
밸류고배당주식FOFS	-24.14	-30.53	-23.64	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.91)	(-3.99)	(-5.94)	-
비교지수(벤치마크)	-17.23	-26.54	-17.70	-

※ 비교지수(벤치마크): KOSPI(T-1) X 90% + CALL X 10%

\* 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	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	632	0	0	0	0	0	3	-15	620
당기	0	0	0	-2,814	0	0	0	0	0	2	-13	-2,825

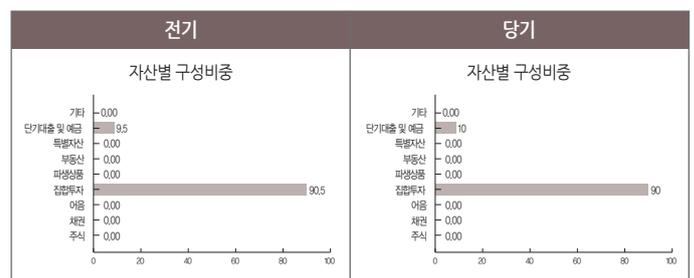
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (1.00)	0	0	0	6,015	0	0	0	0	0	668	0	6,683
합계	0	0	0	6,015	0	0	0	0	0	668	0	6,683

※ ( ) : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	신영블로그배당증권투자신탁(주식)W	90.00	6	
2	단기상품	은대(우리은행)	10.00	7	
3				8	
4				9	
5				10	

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
신영블로그배당증권투자신탁(주식)W	주식형	신영자산운용	7,792	6,015	대한민국	KRW	90.00

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	우리은행	2015-04-17	668	0.46		대한민국	KRW

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 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	14	0.11	12	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	15	0.12	13	0.12	
기타비용	0	0.00	0	0.00	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.00	0	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경영상적 반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4673	0	0.4673
당기	0.4687	0	0.4687

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

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