

# C8003 밸류고배당주식FOFS

## ※ 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 밸류고배당주식FOFS의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 신영자산운용에 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	밸류고배당주식FOFS		
금융투자협회 펀드코드	B2571		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.04.17
운용기간	2020.04.01 ~ 2020.06.30	종속기간	최종으로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 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.		

### ▶ 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)	6,683	9,250	38.41
	부채 총액 (B)	3	4	10.21
	순자산총액 (C=A-B)	6,680	9,246	38.43
	발행 수익증권 총 수 (D)	8,274	10,040	21.35
	기준가격 (E=C/D×1000)	807.34	920.94	14.07

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

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

코로나19로 인한 3월의 급락 이후 미국과 유럽이 공격적인 완화 정책을 선포하며 금융불안감이 진정되고 저금리에 기반한 유동성이 유입되며 지난 분기 국내 주식 시장은 상승 랠리를 보였습니다. 유가가 감소 합의 실패에 따라 급락 후 급등하며 상품 시장의 변동성도 확대되었습니다. 또한 코로나19의 반사 수혜가 기대되는 언택트(untact) 관련 기업들과 바이오 기업들은 큰 폭으로 상승하였습니다. 해당 기간 동안 KOSPI는 20% 상승하였고, 제약/바이오 업종과 소프트웨어, 에너지 업종은 30% 이상 상승하며 강세를 보였습니다. 반면 유틸리티, 금융, 유통 등 내수업종과 자동차, 반도체 업종은 시장 상승대비 약세를 보였습니다.

펀드는 비교지수 대비 저조한 수익률을 기록하였습니다. 보유 비중은 낮지만 비교지수 내 높은 비중을 차지하는 바이오, 소프트웨어가 큰 폭으로 상승한 것이 부진의 주요 요인이었습니다. 현재 주식시장은 풍부한 유동성과 저금리를 바탕으로 성장주의 랠리가 지속되고 있습니다. 성장가치에 대한 프리미엄이 증가하고 있으며 프리미엄의 적정성보다는 성장기대감 지속 여부가 중요한 투자포인트가 되고 있습니다. 기간 동안 펀드는 배당안정성이 높은 통신업종의 비중을 상향하였고, 단기적으로 업황모멘텀은 약화되지만 기업 본연의 경쟁력을 바탕으로 산업 내 선도적인 지위를 유지하며, 장기성장이 가능하다고 판단된 IT 종목들의 비중도 확대하였습니다. 반면 시장 상승 시 기업 펀드멘털과 무관한 이유로 상승한 개별주는 분할매도 하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

코로나19 이후 성장주의 성과가 압도적인 모습을 보였으며 가치주, 배당주의 부진은 더 심화되었습니다. 풍부한 유동성이 시장의 상승세를 이끌고 있으며, 그 힘으로 당분간 시장은 강세를 유지할 것으로 예상됩니다. 하지만 실제 경제 재개가 시작되면 실제 실물경기 회복속도와 괴리가 점차 두드러지며 경제 재개의 기대감은 약화될 것으로 판단합니다. 또한 빠르게 공급된 유동성도 어느 시점이 되면 그 공급속도는 조절에 들어갈 수 밖에 없을 것이며, 이는 시장의 변곡점을 형성할 것으로 전망합니다. 이 과정에서 성장주도 밸류에이션 부담에 직면할 것으로 예상되며, 소외된 가치주의 매력도 부각되는 구간이 나타날 수 있을 것으로 판단합니다. 더불어 현재는 코로나19로 기업들의 배당에 대한 불안감이 커진 상태지만 불안감이 진정된 뒤에는 저금리 기조로 배당가치가 다시 부각될 수 있다는 판단입니다. 펀드는 기본적으로 투자목적에 부합하는 고배당주의 비중은 지속적으로 높게 유지할 계획입니다. 더불어, 현재 시장에서 성장가치를 충분히 인정받고 있는 기업들보다는 향후 성장주가 될 가치주, 배당주들을 발굴하여 지속적으로 편입해 나갈 것입니다. 또한 저평가 된 기업 중 산업과 생활 구조 변화에 경쟁력을 가져갈 수 있는 기업, 장기적으로 주가가치가 중대될 수 있는 기업, 제품경쟁력으로 매출 변화가 기대되는 기업의 비중도 지속적으로 확대해 나갈 것입니다. 기업들의 본질가치에 충실한 투자를 위해 지속적으로 고민하고 우량 배당주, 가치주를 발굴하고 비중을 확대해 더 나은 장기 성과로 투자자의 결실을 돌려드리도록 노력하겠습니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
밸류고배당주식FOFS	14.07	-12.98	-8.50	-13.37
(비교지수 대비 성과)	(-5.57)	(-9.02)	(-10.80)	(-12.08)
비교지수(벤치마크)	19.64	-3.96	2.30	-1.29

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

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
밸류고배당주식FOFS	-13.37	-17.18	-21.33	-6.05
(비교지수 대비 성과)	(-12.08)	(-9.18)	(-11.14)	(-8.55)
비교지수(벤치마크)	-1.29	-8.00	-10.19	2.50

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

\* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낸 것일 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	-2,814	0	0	0	0	0	2	-13	-2,825
당기	0	0	0	995	0	0	0	0	0	1	-10	986

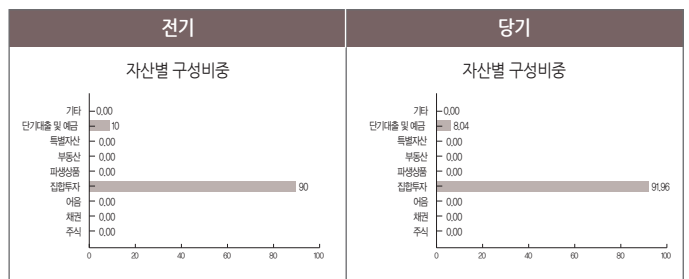
## 3. 자산현황

### ▶ 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	8,506	0	0	0	0	0	744	0	9,250
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(91.96)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.04)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	8,506	0	0	0	0	0	744	0	9,250

※ ( ) : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	신영블루고배당증권투자신탁(주식)W	91.96	6	
2	단기상품	은대(우리은행)	8.04	7	
3				8	
4				9	
5				10	

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
신영블루고배당증권 투자신탁(주식)W	주식형	신영자산운용	9,538	8,506	대한민국	KRW	91.96

※ 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	743	0.23		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	78	2,459,419	-	-	2119000125
김태현	과장	37	78	2,459,419	-	-	2119000109
최명혁	사원	28	78	2,459,419	-	-	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, 협회 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	12	0.11	9	0.11	
펀드재산물관리회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	13	0.12	10	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 경상적·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	0.4687	0	0.4687
당기	0.4688	0	0.4688

※ 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.