

C8005 글로벌배당인컴주식FOFS

※ 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 글로벌배당인컴주식FOFS의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드 재산보관회사(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 한국투자신탁운용에 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	글로벌배당인컴주식FOFS		
금융투자협회 펀드코드	B2570		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.04.17
운용기간	2020.04.01 ~ 2020.06.30	존속기간	추경으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 투자 목적은 국내외 대표적인 배당 주식형 펀드에 투자함으로써 추가적인 자본이득과 배당수익을 창출하는 한편 장기적으로 국내외 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, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
글로벌배당 인컴주식FOFS	자산 총액 (A)	4,365	5,165	18.34
	부채 총액 (B)	2	13	530.99
	순자산총액 (C=A-B)	4,363	5,153	18.10
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,946	4,245	7.59
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,105.74	1,213.78	9.77

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

글로벌 주식시장은 3월의 기록적인 하락세에서 회복세를 이어가며 2분기 중 강한 반등을 보였습니다. 미국 주식시장은 위기 이전 고점을 향해 움직이고 있습니다. 일부 국가들이 봉쇄조치를 완화하고 경제를 재개하기 시작했고, 코로나19 백신과 치료제 개발에 대한 일부 낙관론이 형성되면서 시장의 주목을 받고 있는 기술 기업들과 경기 민감 종목들이 높은 상승세를 보였습니다. 2분기 중 정보기술, 산업재, 소재, 임의 소비자재 종목들이 시장대비 높은 성과를 보였고 방어적인 섹터의 종목들은 저조한 움직임을 보였습니다. 하위펀드인 피델리티 글로벌배당펀드는 계속해서 방어전략을 유지하고 있어서 현 시장 상황은 펀드 성과에 역풍으로 작용하고 있습니다. 하위펀드 운용팀은 미국 주식이 여타 시장 대비 높은 밸류에이션에 거래되고 있고 상당수 미국 대형 기술 기업들이 배당을 지급하지 않고 있어 향후에도 미국 대형 기술주를 편입하지는 않을 것으로 보입니다. 미국 시장에 대한 비중축소를 유지하는 또 다른 이유는 사상최고치를 기록하고 있는 미국 기업들의 이익 마진과 공격적인 회계처리 기준 등을 들 수 있습니다. 2012년 하위펀드가 설정된 이후 미국은 여타 시장을 크게 웃도는 성과를 보이고 있지만 펀드는 계속해서 미국 비중을 축소하고 있습니다. 다만 펀드는 지역별 접근방법이 아닌 종목 선정 방식에 따른 투자로 초과성과를 추구하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

5월말 기준 하위펀드의 배당률은 3.3%로 MSCI ACWI의 2.4% 대비 높은 수준이며, 배당이 지난해

대비 큰 폭으로 축소될 것으로 예상하지는 않습니다. 시장에서는 전반적으로 약 30%의 배당 삭감을 예상하고 있지만 하위펀드에 편입된 종목들의 배당은 상대적으로 탄력적일 것으로 기대됩니다. 현재까지 4개의 투자 기업들이 배당 정책을 변경했습니다. 전시 서비스 기업인 Informa와 Sandvik이 배당 지급을 중단했고, 보험사인 RSA는 규제 당국의 요청에 따라 배당을 연기했고 Vinci는 배당 삭감을 예고했습니다. 펀드는 유럽 은행, 에너지, 항공, 여행 및 레저, 부동산 종목을 보유하고 있지 않으며, 임의 소비자 섹터에도 제한적인 비중을 유지하고 있습니다. 그 이유는 이들 섹터가 향후 배당이 가장 크게 삭감될 것으로 예상되기 때문입니다. 또한, 재정 건전성이 높은 기업에 주목하는 전략도 최악의 상황을 피하는 데에 기여할 것으로 판단됩니다. 다만 유럽의 규제 또는 정치적 환경과 관련된 불확실성도 상당하기 때문에 지켜봐야 할 부분으로 판단됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌배당인컴주식FOFS	9.77	-4.84	-0.51	0.58
(비교지수 대비 성과)	(-5.27)	(2.02)	(-0.86)	(0.38)
비교지수(벤치마크)	15.04	-6.86	0.35	0.20

※ 비교지수(벤치마크): MSCI AC World Index (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
글로벌배당인컴주식FOFS	0.58	11.61	11.09	23.91
(비교지수 대비 성과)	(0.38)	(7.76)	(-0.14)	(2.15)
비교지수(벤치마크)	0.20	3.85	11.23	21.76

※ 비교지수(벤치마크): MSCI AC World Index (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	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	-473	-211	0	0	0	0	2	2	-679
당기	0	0	0	404	42	0	0	0	0	-1	2	447

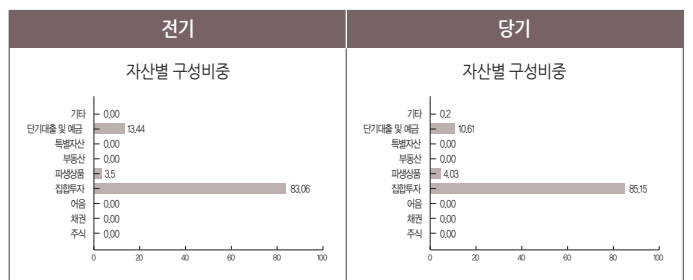
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
USD (1203.00)	0	0	0	4,398	0	0	0	0	0	33	0	4,432
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(85.15)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.64)	(0.00)	(85.80)
KRW (1.00)	0	0	0	0	208	0	0	0	0	515	11	734
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.03)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.97)	(0.20)	(14.20)
합계	0	0	0	4,398	208	0	0	0	0	548	11	5,165

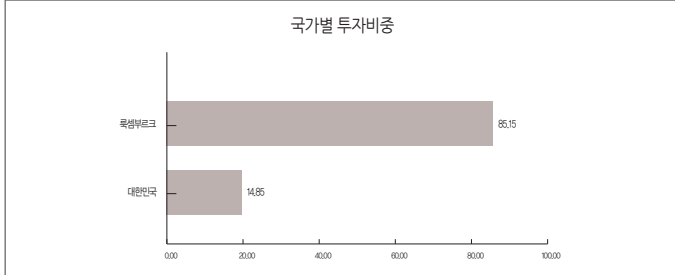
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	룩셈부르크	85.15	6		
2	대한민국	14.85	7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	<ul style="list-style-type: none"> - 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다. - 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(20.06.30)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (20.04.01 ~ 20.06.30)	환헤지로 인한 손익 (20.04.01 ~ 20.06.30)
90	92.19	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 202007	매도	340	4,086	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	집합투자증권	FIDELITY-GLOBL DVD-AA USD	85.15	6			
2	단기상품	은대(우리은행)	9.97	7			
3	단기상품	증거금(브이아이금융투자)	4.23	8			
4	단기상품	USD Deposit(CITIKR)	0.64	9			
5				10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
FIDELITY-GLOBL DVD-AA USD	수익증권	Fidelity Funds-Global Dividend Fund	4,471	4,398	룩셈부르크	USD	85.15

* 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	515	0.23		대한민국	KRW
증거금	브이아이금융투자		219	0.00		대한민국	KRW
외화예치금	한국씨티은행	2020-03-03	33	0.00		대한민국	USD

* 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	부서장	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	1	0.02	1	0.02	
판매회사	5	0.11	5	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	6	0.14	7	0.14	
기타비용	0	0.00	0	0.00	
매매·증개수수료	단순매매 · 증개수수료	1	0.02	1	0.02
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	1	0.02	1	0.02
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·증개수수료는 제외합니다.

* 성과보수내역 : 해당 없음

* 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.5526	0.0814	0.634
당기	0.5531	0.0807	0.6338

* 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용수준을 나타냅니다.

* 매매 증개수수료 비율이란 매매 증개수수료를 순자산 연평균잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 증개수수료의 수준을 나타냅니다.

'글로벌배당인컴주식FOF'의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산 투자가 어려운 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당시에 의거하여 향후 불가피하게 임의헤지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)