

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 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 미래예상자산운용에 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	2020.07.01 ~ 2020.09.30	종속기간	최종으로 별도의 종속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 투자 목적은 국내 대표적인 배당 주식형 펀드에 투자함으로써 추가적인 자본이득과 배당수익을 창출하는 한편 장기적으로 국내 주식 시장 수익을 추구함에 있습니다. 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들을 활용하여 벤치마크 대비 초과수익을 달성하는 것입니다. 		

▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 정기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
밸류고배당 주식FOFS	자산 총액 (A)	9,250	9,717	5.05
	부채 총액 (B)	4	4	7.14
	순자산총액 (C=A-B)	9,246	9,713	5.05
	발행 수익증권 총 수 (D)	10,040	9,802	-2.37
	기준가격 (E=C/D×1000)	920.94	990.89	7.60

※ 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

3분기 코스피는 10.41% 상승, 코스피 200은 10.48% 상승, 코스닥은 14.93% 상승하며 전반적으로 강세를 보였습니다. 분기초 증시는 미국 코로나 확산에 따른 재봉쇄 우려, 홍콩 보안법 통과 이후 미중 간 관료 및 기업 제재에 따른 G2 갈등 고조 등에 따라 횡보세를 보였고 이후 미 행정부의 틱톡 및 위챗 등 본사 중국 소재 기업들의 미국 내 기업활동 제한 및 매각 압박에 긴장이 고조되는 가운데 시장은 추가 부양책 도입에 따른 기대를 반영하는 모습이었습니다. 국내 증시의 경우 2분기 실적 시즌을 보내며 글로벌 증시 신고가 랠리와 개인들의 매수 행진에 힘입어 강세를 보였습니다. 하지만 이후 7월 FOMC 의사록에 드러난 팽대믹의 실용 경기 타격경기와 우려 내용 실망감 및 국내 수도권 코로나 확산에 따라 상승분을 일부 반납하는 모습이었습니다. 달러인덱스 하락과 환율 안정에 따라 거래소 내 외국인 매매 비중은 전월대비 늘어났으며 여전히 조정 장에서 개인들이 매수 주체 역할을 담당하며 저점 매수 보이며 시장을 주도하였습니다.

3분기간 펀드 수익률은 섹터 배분에서 부정적으로 작용했으나, 종목 선정에서 긍정적으로 작용했습니다. 긍정적으로 기여한 섹터는 헬스케어, 커뮤니케이션서비스 등이 있었던 반면, 부정적으로 기여한 섹터는 임의소비재, 산업재 등이 있었습니다. 긍정적으로 기여한 종목은 삼성전자주, 한미반도체 등이 있는 반면, 부정적으로 기여한 종목은 아세아제지, SK 등이 있었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

최근 2020년간 추세적으로 유지되었던 성장주의 성과가 다소 부진한 반면 IT, 자동차의 상대성과가 돋보였습니다. 또한 지수 상승을 주도했던 성장주의 밸류에이션 부담과 더불어 금리가 소폭 반등하며

가치주가 상대적으로 부각받는 환경이 조성되었습니다. 하지만 최근 시황에 따라 가치주 vs 성장주의 프레임에서 현재 포트폴리오에서 가치주를 적극적으로 편입하기보다는 동 펀드의 경쟁력있는 기업에 장기투자하는 투자철학을 유지하고자 합니다. 동 펀드는 이익이 장기적으로 우상향하고 이를 바탕으로 현재 배당뿐만 아니라 미래 배당을 상향시킬 수 있는 기업에 투자하고 있어 밸류에이션(PER, PBR)은 시장 평균대비 다소 높지만 Bottom-up 접근을 통해 장기적으로 충분히 시장대비 높은 성과를 낼 수 있을 것으로 예상합니다. 한편 과거 유동성 확대를 바탕으로 높은 멀티플 기업에 수급이 집중되는 환경에서 향후 실적장세로 전환될 경우 동 펀드가 편입하고 있는 좋은 실적의 기업들에 대한 주가 재평가도 이루어질 것으로 예상합니다.

연말까지 중요한 이벤트중에 하나는 미국 대선이라고 판단합니다. 동 펀드는 매크로 이벤트와 무관하게 이익과 배당을 증가할 수 있는 기업에 투자하고 있는만큼 대선에 큰 영향을 받지 않겠지만, 9월 말 미국의 TV토론회 이후 지지율 격차가 벌어지고 트럼프 대통령이 코로나 확진으로 인해 재선이 불투명해진 만큼 미국의 국경의 방향 변경(에너지/환경 정책, 국방, 세율 등)에 따른 기회요인은 파악하기 위해 노력하고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
밸류고배당주식FOFS	7.60	22.74	-6.37	-1.55
(비교지수 대비 성과)	(-1.64)	(-7.95)	(-11.28)	(-13.29)
비교지수(벤치마크)	9.24	30.69	4.91	11.74

※ 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	-1.55	-10.44	-12.99	3.81
(비교지수 대비 성과)	(-13.29)	(-9.31)	(-10.95)	(-13.78)
비교지수(벤치마크)	11.74	-1.13	-2.04	17.59

※ 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	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	995	0	0	0	0	0	1	-10	986
당기	0	0	0	699	0	0	0	0	0	0	-12	688

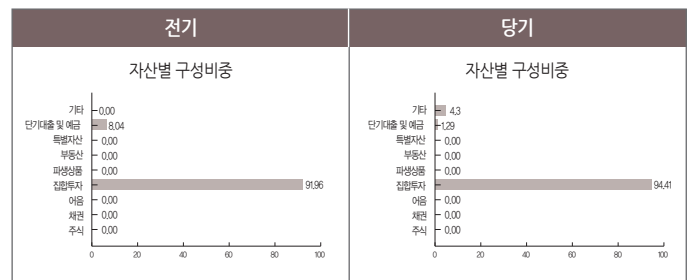
3. 자산현황

▶ 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	9,174	0	0	0	0	0	125	418	9,717
합계	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(94.41)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.29)	(4.30)	(100.00)

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 미래에셋변액보험고배당증권 투자신탁(주식)	94.41	6		
2	단기상품 은대(우리은행)	1.29	7		
3			8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래에셋변액보험고배당 증권투자신탁(주식)	주식형	8,787	9,174	대한민국	KRW	94.41

※ 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	2015-04-17	125	0.23		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	78	2,505,667			2119000125
이대석	차장	38	78	2,505,667			2119000109
김태현	과장	37	78	2,505,667			2119000109
최명혁	사원	28	78	2,505,667			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 수사공시 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
2020.09.17 ~ 현재	이대석
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2019.01.24 ~ 현재	최명혁

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	0	0.00	0	0.00
판매회사	9	0.11	11	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	10	0.12	12	0.12
기타비용	0	0.00	0	0.00
매매 중개수수료	단순매매 · 중개수수료	0	0	0.00
	조사분석업무등 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 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	0.4688	0	0.4688
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.