C8005 글로벌배당인컴주식FOFS

※ 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 글로벌배당인컴주식FOFS의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 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	2020.07.01 ~ 2020.09.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 투자 목적은 국내외 대표적인 배당 주식형 펀드에 투자함으로써 추가적인 자본이득과 배당수익을 창출하는 한편 장기적으로 국내외 주식시장 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
글로벌배당인컴주식FOFS	자산 총액 (A)	5,165	3,950	-23.53
	부채 총액 (B)	13	2	-85.69
	순자산총액 (C=A-B)	5,153	3,948	-23.38
	발행 수익증권 총 수 (D)	4,245	3,149	-25.81
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,213.78	1,253.53	3.27

※ 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

글로벌 주식시장은 3월의 기록적인 하락세에서 회복세를 이어가며 2분기에 이어 3분기에도 강한 반등을 보였습니다. 특히 8월말까지는 강한 상승을 연출하였으며, MSCI ACWI는 플러스 영역을 회복했고, S&P500도 지난 30년 동안 최고의 8월 성과를 기록했습니다. 코로나19 백신 개발 관련 긍정적인 소식과 미 연준의 완화기조 유지 약속이 투자자 심리에 긍정적으로 작용했습니다. 하위펀드인 피델리티 글로벌배당펀드는 계속해서 방어전략을 유지하여 경기 순행적인 시장 상황이 역풍으로 작용하며 7월 +4.31%, 8월 +1.47% 성과를 달성하며 상대적으로 부진한 모습을 보였습니다. 하지만 9월초 애플과 테슬라의 주식분할 이후 시장은 성장주 벨류에이션 우려, 미국 대통령 선거 결과와 정책 효과를 둘러싼 시장의 변화된 기대감, 미-중 간 긴장 등을 주시하며 급격한 변동성을 보였으며, 월 중순까지 보여준 급격한 하락을 일부 만회하며 MSCI ACWI -3.37%, S&P500 -3.92%으로 9월을 마감하였습니다. 이러한 환경에서 당 펀드는 9월 -2.42% 수익율을 기록하며, BM 성과 -3.41%를 상회하였습니다.

하위펀드는 지역 및 섹터별로 분산된 포트폴리오를 구성하고 있지만 방어 섹터에 명확한 편향을 유지하고 있습니다. 견조한 성과와 강력한 대차대조표를 가진 기업에 투자해 방어적 특성을 유지하는 한편, 매력적인 밸류에이션을 가진 기업에 투자하고 고평가된 기업을 회피하는 밸류에이션 전략에 기반하여 운용하고 있습니다. 펀드의 주요 종목들은 경기에 크게 민감하지 않은 기업들로, 생명보험사를 제외한 보험사, 필수 소비재, 제약, 유틸리티, 통신 등의 방어 섹터가 해당됩니다. 펀드가 보유한 경기에 보다 민감한 종목들은 성숙한 기술 기업들이며, Oracle, Cisco, TSMC 등이 해당됩니다. 하위펀드 운용팀은 올해 시장을 주도하고 있는 'FAANG' 주식을 보유하지 않고 있으며, 특히 헬스케어 섹터의 Novartis, 식품 유통기업인 Tesco, 통신 업체인 Verizon 등 상대적으로 탄력적인 현금흐름과 매력적인 밸류에이션을 보이는 방어적 특성의 주요 종목들을 보유하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

변동성이 급등했던 3월 이후 시장은 강력한 회복세를 보이며, 현재 밸류에이션은 향후 18개월의 강력한 실적 회복을 반영하고 있습니다. 투자자들의 낙관론을 다소 반영하고 있는 이러한 시장 상황에서 펀드는 방어적인 특성을 유지하며 매력적인 가치를 가진 기업에 주목하고 있습니다. 8월말 기준 펀드의 배당 수익률은 3.2%로 2.1%를 기록하고 있는 MSCI ACWI 대비 높습니다. 시장에서는 전반적으로 약 30%의 배당 삭감을 예상하고 있으나, 하위펀드에 편입된 종목들의 배당은 상대적으로 견조한 모습을 보일 것으로 전망됩니다. 해당 펀드는 유럽 은행, 에너지, 항공, 여행 및 레저, 부동산 업종을 보유하지 않고 있으며, 자유소비재 관련 섹터에도 상대적으로 제한적인 비중을 유지하고 있습니다. 그 이유는 이들 섹터가 향후 배당이 가장 크게 삭감될 것으로 예상되기 때문입니다. 또한, 재정 건전성이 높은 기업에 주목하는 전략도 하락장에서 손실 폭 축소에 기여할 것으로 판단됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌배당인컴주식FOFS	3.27	13.37	-1.72	2.74
(비교지수 대비 성과)	(-4.47)	(-10.57)	(-2.07)	(-5.38)
비교지수(벤치마크)	7.74	23.94	0.35	8.12

※ 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	2.74	9.73	13.67	33.49
(비교지수 대비 성과)	(-5.38)	(2.41)	(-1.96)	(-13.04)
비교지수(벤치마크)	8.12	7.32	15.63	46.53

※ 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	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	404	42	0	0	0	0	-1	2	447
당기	0	0	0	54	91	0	0	0	0	1	25	170

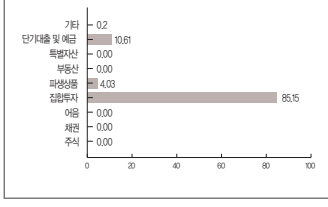
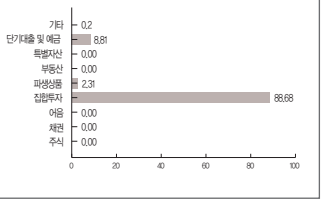
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1169.50)	0	0	0	3,503	0	0	0	0	0	16	0	3,519
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(88.68)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.42)	(0.00)	(89.10)
KRW (1.00)	0	0	0	0	91	0	0	0	0	332	8	431
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.31)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.40)	(0.20)	(10.90)
합계	0	0	0	3,503	91	0	0	0	0	348	8	3,950

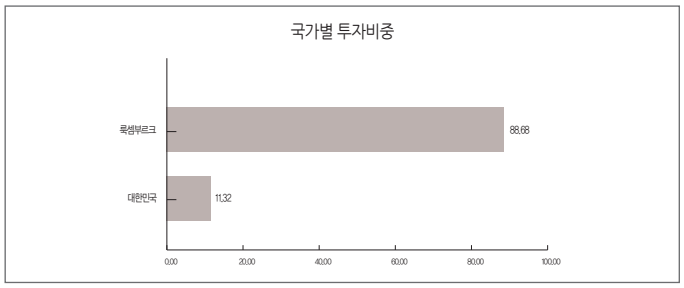
※ ( ) : 구성비중

전기	당기
자산별 구성비중	자산별 구성비중
	

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	룩셈부르크	88.68	6		
2	대한민국	11.32	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	- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 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(20.09.30)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (20.07.01 ~ 20.09.30)	환헤지로 인한 손익 (20.07.01 ~ 20.09.30)
100	93.1	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 202010	매도	280	3,276	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	집합투자증권	FIDELITY-GLOBL DVD-AA USD	88.68	6			
2	단기상품	은대(우리은행)	8.40	7			
3	단기상품	증거금(한국투자증권)	2.31	8			
4	단기상품	USD Deposit(CITI-KR)	0.42	9			
5				10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
FIDELITY-GLOBL DVD-AA USD	수익증권	3,529	3,503	룩셈부르크	USD	88.68

※ 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	332	0.23		대한민국	KRW
증거금	한국투자증권		91	0.00		대한민국	KRW
외화예치금	한국씨티은행	2020-03-03	16	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**	**2,505,667**			**2119000125**
이대석	차장	38	78	2,505,667			2119000109
김태헌	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 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
2020.09.17 ~ 현재	이대석
2019.01.24 ~ 현재	김태헌
2019.01.24 ~ 현재	최명혁

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		7	0.14	6	0.14
기타비용		0	0.00	0	0.00
매매·중개수수료	단순매매 · 중개수수료	1	0.02	1	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	1	0.02	1	0.02
증권거래세		0	0.00	0	0.00

※ 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.
※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한것입니다.
※ 성과보수내역 : 해당 없음
※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.5531	0.0807	0.6338
당기	0.5564	0.085	0.6414

※ 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.

'글로벌배당인컴주식FOFS' 의경우 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)