

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 미래에셋자산운용에 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	2020.10.01 ~ 2020.12.31	종속기간	최종으로 별도의 종속기간 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. 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)	9,717	12,874	32.49
	부채 총액 (B)	4	5	20.98
	순자산총액 (C=A-B)	9,713	12,869	32.49
	발행 수익증권 총 수 (D)	9,802	10,560	7.73
	기준가격 (E=C/D×1000)	990.89	1,218.63	22.98

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 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

4분기 코스피는 23.44% 상승, 코스피200은 25.80% 상승, 코스닥은 14.18% 상승하며 전반적으로 큰 폭의 강세를 보였습니다. 4분기 한국 주식시장은 분기 초 미국 대선 불확실성으로 인하여 글로벌 증시의 약세와 더불어 약세를 보였으나, 미국 대선 이후 반등 탄력 유지하며 연일 신고가 경신 흐름을 보인 가운데, MSCI(모건스탠리캐피털인터내셔널) 리밸런싱 등으로 인한 외국인의 매물은 개인이 소화하며 재차 증시를 견인하였습니다. 영국이 8일 화이자 백신 접종을 시작하고 미국 FDA가 11일 화이자 백신 긴급 사용을 승인하면서 경기 회복 기대감이 고조되었으며, D램 한물가격의 지속적인 상승에 힘입어 반도체 업종이 계속해서 지수 상승을 이끌었습니다. 12월 중반 이후 증시 내 개인 영향력 또한 지속적으로 확대되었으며 지수 상승에 따라 KOSPI 12개월 선행 P/E는 14배 구간에 도달하였습니다. 4분기 간 펀드 수익률은 섹터 배분에서 부정적으로, 종목 선정에서 긍정적으로 작용했습니다. 긍정적으로 기여한 섹터는 정보기술, 커뮤니케이션서비스 등이 있었던 반면, 부정적으로 기여한 섹터는 헬스케어, 산업재 등이 있었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2021년에도 Bottom-up과 기업의 비즈니스모델과 경쟁력, 배당으로 주주환원하는 관점에서 투자하는 전략을 지속할 계획입니다. 추가로 ①백신 접종 이후 코로나19로 인한 락다운 해제 가능성, ②각국의 통화/재정정책 이후 불균등한 회복, ③각국의 신재생에너지에 대한 인프라 투자 확대, ④ESG투자 내역에 기업에 대한 기회요인을 포착할 계획입니다. 전술적으로 동 펀드의 주요 카테고리중에 하나인 삼성전자 우선주를 포함한 우선주의 비중을 유의미하게 낮추겠습니다. 20년은 개인 수급이 시장을

주도하는 환경에서 배당수익률이 높은 우선주의 강세가 이어졌습니다. 동 펀드는 국내 기업의 의결권의 가치가 높지 않다고 판단하고 상대적으로 배당매력도가 있는 우선주를 통해 대형주를 투자해왔으나, 최근 삼성전자 특별배당 기대감, 우선주의 낮은 유동성 대비 수급 풀림 등의 영향으로 우선주 전반적인 주가가 높다고 판단하고 있습니다. 삼성전자 우선주의 경우 역사적으로 유례없는 5% 이내의 할인율을 보이고 있어 본주의 투자매력도가 상대적으로 높다고 판단해 본주의 비중을 확대하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
밸류고배당주식FOFS	22.98	32.32	50.94	15.15
(비교지수 대비 성과)	(1.13)	(-0.79)	(-8.31)	(-12.68)
비교지수(벤치마크)	21.85	33.11	59.25	27.83

※ 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	15.15	19.28	1.80	21.85
(비교지수 대비 성과)	(-12.68)	(-17.66)	(-14.33)	(-21.46)
비교지수(벤치마크)	27.83	36.94	16.13	43.31

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

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

▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

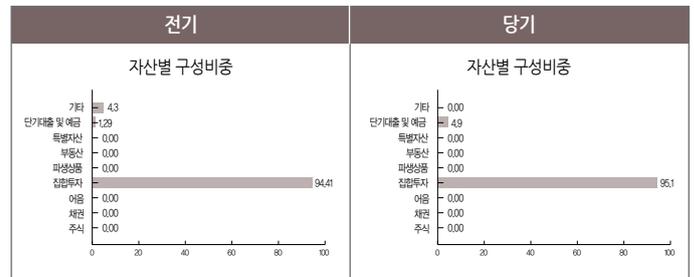
구분	증권			집합투자	파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음		장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	699	0	0	0	0	0	0	-12	688
당기	0	0	0	2,319	0	0	0	0	0	0	-13	2,306

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	12,243	0	0	0	0	0	631	0	12,874
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(95.10)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.90)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	12,243	0	0	0	0	0	631	0	12,874

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 미래에셋변액보험고배당증권 투자신탁(주식)	95.10	6		
2	단기상품 우리은행	4.90	7		
3			8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래에셋변액보험고배당증권 투자신탁(주식)	주식형	9,413	12,243	대한민국	KRW	95.10

※ 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	631	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	2,646,562			2119000125
이대석	차장	38	78	2,646,562			2120001220
김태현	과장	37	78	2,646,562			2119000109
최명혁	사원	28	78	2,646,562			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	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	11	0.11	12	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	12	0.12	13	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 제외된것입니다.

※ 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	0.4687	0	0.4687

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

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