

# 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 금융투자법에 관한 법률

펀드명칭	글로벌배당인컴주식FOFS		
금융투자협회 펀드코드	B2570		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 중류형	최초설정일	2015.04.17
운용기간	2021.01.01 ~ 2021.03.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 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)	4,666	4,876	4.51
	부채 총액 (B)	2	2	9.38
	순자산총액 (C=A-B)	4,664	4,874	4.51
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,416	3,467	1.50
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,365.29	1,405.77	2.96

\* 기준가격이란 투자자가 집행투자증권을 입금(예입), 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 1월초까지 강한 상승을 보이다 1월말 Reddit 투자자 및 기타 투자자가 발생시킨 short squeeze에 기인하여 변동성이 급증하였습니다. 2월 중순까지 시장 변동성은 다시 안정화되는 모습을 보이다, 2월말 인플레이션과 금리 인상 전망에 대한 시장의 불안으로 다시 확대되었습니다. 2월 미국에서의 폭설을 비롯한 한파, 정전 사태에 이어, 3월 말에는 대형 컨테이너 선인 Ever Given호의 좌초로 수에즈 운하가 막히면서 공급망에 문제가 발생하였고, Archegos Capital Management에서 촉발된 사태로 인한 금융섹터 조정 등으로 인하여 3월말까지 변동성 확대구간이 지속되었습니다. 이러한 환경에서 동 펀드는 1분기 2.96%(원화, 2021.03.31 기준) 수익율을 기록하며 BM 성과 3.76%를 하회하였습니다. 필수 소비재와 헬스케어 등 방어적 특성의 종목에 벤치마크 대비 높은 비중을 두고 있어 시장 대비 저조한 성과를 기록했습니다. 또한, 유가 상승으로 강세를 보인 에너지 섹터에 대한 비중축소 전략도 상대성과를 압박 하였습니다. 2월말 기준으로는 대표적인 소비재 기업인 Unilever와 영국의 식품 유통업체인 Tesco가 시장을 크게 밀었습니다. 이들은 보다 방어적인 특성을 보이는 종목들로 1월과 2월에 시장의 관심을 받지 못했고, 특히 Unilever는 코로나19 상황과 예상보다 높은 광고 및 프로모션 비용으로 인해 기대치를 밑도는 4분기 실적을 발표했습니다. 헬스케어 섹터에서는 Roche와 Novartis가 부진한 모습을 보였습니다. 반면, 정보기술과 자유소비재 섹터에서의 종목 선정 효과는 펀드 성과에 긍정적으로 기여하였으며, 이는 시장 대비 부진한 성과를 보이고 있는 Apple, Tesla, Amazon 등의 초대형 기술주에 투자하지 않고 있기 때문인 듯합니다. 또한, Intel 등의 반도체 종목들은 지난 1월부터 강세를 이어가고 있습니다. 이외에도 재보합사인 Munich Re도 코로나19 팬데믹 관련 보험 청구건이 상당히 증가했지만 예상에 부합하는 실적을 발표했습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

2020년 연말부터 시작된 백신 접종 인구 증가와 치료법 개선은 바이러스에 대한 저항력 향상과 향후 경제 재개방 시 회복에 기여할 것으로 예상됩니다. 다만, 단기적으로는 코로나19 확산과 주요국 경제 폐쇄, 공급 차질과 부작용 등 백신 관련 불확실성, 미-중 무역분쟁 등 단기적 하락 리스크가 여전히 상존하는 만큼 시장을 주시하며 펀드비, 환헤지비용 등을 유연하게 조절하여 대응할 계획입니다. 하위펀드의 지역 및 섹터별 비중은 스타일에 제약을 받지 않는 방향성 종목 선정의 결과로, 매력적인 장기 위험-수익 구조를 가

진 일부 종목들에 투자하여 지역 및 섹터별로 분산된 포트폴리오를 유지하고 있습니다. 하위펀드가 보유한 유럽 종목들은 대부분 글로벌 기업들로 자국 경제에 대한 민감도가 상대적으로 낮습니다. 영국 종목들도 우량 글로벌 기업들이며, 영국과 유럽연합 간 무역 협상 결과에 상대적으로 민감하지 않은 것으로 평가됩니다. 하위펀드의 미국 비중은 30% 수준으로 단일 국가 비중이 높지 않은 것이 특징입니다. 하위펀드의 운용팀은 최근 몇 년 동안 미국 주식이 큰 폭의 초과성과를 거두고 있어 밸류에이션이 타 시장 대비 높은 것으로 판단하고 있습니다. 또한, 다수의 미국의 대형 기술주들은 배당을 지급하지 않고 있고, 미국 기업들의 사상 최고 수준의 실적과 공격적인 회계 정책으로 일부 기업의 수익성이 과도하게 발표되고 있을 가능성이 있다고 판단하고 있어 비중축소 전략을 유지할 계획입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌배당인컴주식FOFS	2.96	12.14	15.82	27.13
(비교지수 대비 성과)	(-0.80)	(-5.00)	(-10.38)	(-18.05)
비교지수(벤치마크)	3.76	17.14	26.20	45.18

\* 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	27.13	22.14	26.97	38.31
(비교지수 대비 성과)	(-18.05)	(-7.93)	(-3.32)	(-23.39)
비교지수(벤치마크)	45.18	30.07	30.29	61.70

\* 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		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	125	233	0	0	0	0	0	-2	356
당기	0	0	0	297	-168	0	0	0	0	0	4	134

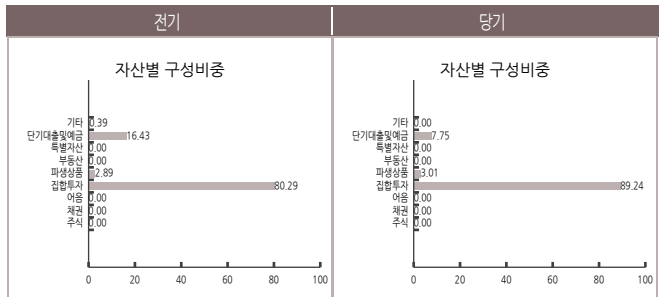
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
USD	0	0	0	4,351	0	0	0	0	0	1	0	4,352
(1131.80)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(89.24)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.01)	(0.00)	(89.25)
KRW	0	0	0	0	147	0	0	0	0	377	0	524
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.01)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.74)	(0.00)	(10.75)
합계	0	0	0	4,351	147	0	0	0	0	378	0	4,876

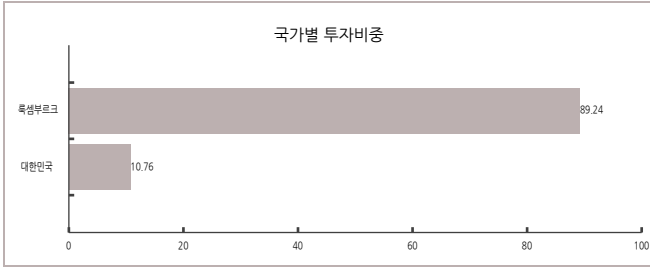
\* ( ): 구성비중



### ▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	룩셈부르크	89.24	6		
2	대한민국	10.76	7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	- 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환 계약 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 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생됩니다. - 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(21.03.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (21.01.01 ~ 21.03.31)	환헤지로 인한 손익 (21.01.01 ~ 21.03.31)
100.0	88.4	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
미국달러F202104	매도	340	3,848	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 FIDELITY-GLOBL.DVD-AA USD	89.24	6		
2	단기상품 은대(우리은행)	7.74	7		
3	단기상품 중기금(한국투자증권)	2.86	8		
4	파생상품 미국달러F202104	0.15	9		
5	단기상품 USD Deposit(CITIR)	0.01	10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
FIDELITY-GLOBL.DVD-AA USD	수익증권	4,058	4,351	룩셈부르크	USD	89.24

\* 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	377	0.23	-	대한민국	KRW
중기금	중기금(한국투자증권)	-	140	0.00	-	대한민국	KRW
외화예치금	한국씨티은행	2020-03-03	1	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	42	81	2,597,437	-	-	2119000125
이대석	차장	39	81	2,597,437	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,597,437	-	-	2119000109

\* 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, 책임투자운용인력이란 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 <https://ds.kofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2020.09.17 ~ 현재	이대석
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2019.01.24 ~ 2021.03.23	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	6	0.14	6	0.13	
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(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개수수료는 제외합니다.

\* 성과보수내역: 해당 없음

\* 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수-비용비율(A)	매매-중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.5562	0.0852	0.6414
당기	0.5557	0.0846	0.6403

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

\* 매매 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 중개수수료의 수준을 나타냅니다.

'글로벌배당인컴주식FOFS' 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 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)