

# C8003 벨류고배당주식FOFS

## ※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 기입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.)
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 벨류고배당주식FOFS의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(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 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 금융투자법에 관한 법률

펀드명칭	벨류고배당주식FOFS		
금융투자협회 펀드코드	B2571		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 증류형	최초설정일	2015.04.17
운용기간	2021.07.01 ~ 2021.09.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자 목적은 국내 대표적인 배당 주식형 펀드에 투자함으로써 추가적인 자본이득과 배당수익을 창출하는 한편 장기적으로 국내 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, 백만화, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
벨류고배당주식FOFS	자산 총액 (A)	14,254	12,516	-12.19
	부채 총액 (B)	5	5	-9.94
	순자산총액 (C=A-B)	14,249	12,511	-12.19
	발행 수익증권 총수 (D)	10,364	9,553	-7.82
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,374.86	1,309.61	-4.75

\* 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 입금(예입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총액으로 나눈 가격을 말합니다.

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

9월 코스피는 -4.08%, 코스피 200은 -4.40%, 코스닥은 -3.38%를 기록했습니다. 월초 국내 시장은 반도체 DRAM 고경 거래가격 보합세 및 8월 수출지표가 전년 대비 34.9% 증가하며 강보합세를 보였으나, 이후 금융당국의 빅테크 플랫폼 기업 규제 우려로 인한 인터넷 대형주 하락 및 IPO 종목인 카카오뱅크와 크레디핀의 보호예수 물량 해지에 따른 하락 등에 힘입어 약세를 보였습니다. 이후 글로벌 비효율성으로 인한 인플레이션 및 실적 피크 논란에 따라 스태프플레이션 우려 또한 심화된 가운데 추석 연휴 기간 발생한 중국 헝가리 파산 우려에 따라 차이나 리스크가 재부각되며 글로벌 증시가 급락하여 국내 증시 또한 하락세를 보였습니다. 이와 더불어 미 연준이 FOMC를 통해 사실상 테이퍼링 일정을 공식화 했으며, 파월 연중 의장 또한 공급망 혼란으로 인하여 인플레이션이 예상보다 장기화될 수 있다는 우려를 표하는 등의 약세 또한 이어졌습니다. 다만 국내 백신 접종 가속화와 위드 코로나 정책 전환 기대감에 따라 리오핑링 관려는 강세를 보였으며, 채권 금리 상승 및 유가 강세에 힘입어 금융주 및 정유주는 상대적으로 강세를 보였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

9월 KOSPI 지수는 코로나19로 인해 가장 큰 조정을 보였던 2020년 3월 이후 가장 큰 조정을 보였습니다. 인플레이션 우려, 9월 FOMC에서 점도표의 매미 쪽으로 이동에 따른 시장 금리 상승(미 10년물 월간 18bp 상승, 한국 국고채 10년물 월간 33bp 상승), 헝가리 파산 가능성에 따른 중국 증시의 조정과 이와 상관관계가 높은 코스피 지수의 조정 등의 영향으로 조정이 지속되었습니다. 향후 포트폴리오에 가장 큰 영향을 줄 수 있는 요인은 금리 상승과 인플레이션일 것입니다. 최근 유럽발 천연가스 가격 상승과 중국 발 석탄가격 상승이 장기화되어 1970년대와 같은 스태프플레이션으로 이어질 가능성은 낮지만, 앞으로 인플레이션이 과거 수년간 보였던 저인플레이션 환경과는 다르게 대비가 필요하다고 판단합니다. 9월에 주식시장에서 은행 섹터나 일부 고배당주에서 나타났던 현상과 같이 인플레이션과 금리가 동반 상승할 경우 고배당주 스타일에 대한 수요 증가로 수혜가 예상됩니다. 금리 상승 이슈에 대해서는 주식시장 내에서 도 듀레이션이 너무 길거나 멀티plier이 높은 기업의 경우 금리 인상에 따른 피해가 클 수 있는 반면, 시장 금리와 인플레이션에 대해 충분히 대비가 된 기업은 반대로 재평가 가능할 것입니다. 주식 자산은 전체적으로 인플레이션 환경이 도래할 경우 일부 헤지가 될 것이지만, 시장 내에서 세부 산업별로 미치는 영향

은 매우 차이가 클 것입니다. 기업 본연의 경쟁력이 있고, 원재료가격 인상폭 이상의 가격 전가력이 있는 기업은 수혜를 받지만, 가격전가력이 떨어지는 기업은 반대의 상황에 처하게 될 것입니다. 동 펀드는 기본적으로 bottom-up과 기업의 경쟁력 관점에서 투자에 접근하고 있어 현재와 같은 투자 환경에서 기존의 투자철학을 유지하여 수익률을 제고할 수 있도록 노력하겠습니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
벨류고배당주식FOFS	-4.75	1.19	7.47	32.17
(비교지수 대비 성과)	(1.44)	(1.42)	(1.50)	(3.04)
비교지수(벤처마크)	-6.19	-0.23	5.97	29.13

\* 비교지수(벤처마크): KOSPI 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
벨류고배당주식FOFS	32.17	30.12	18.37	29.66
(비교지수 대비 성과)	(3.04)	(-14.17)	(-9.29)	(-16.46)
비교지수(벤처마크)	29.13	44.29	27.66	46.12

\* 비교지수(벤처마크): KOSPI 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	837	0	0	0	0	0	0	-16	821
당기	0	0	0	-644	0	0	0	0	0	0	-16	-659

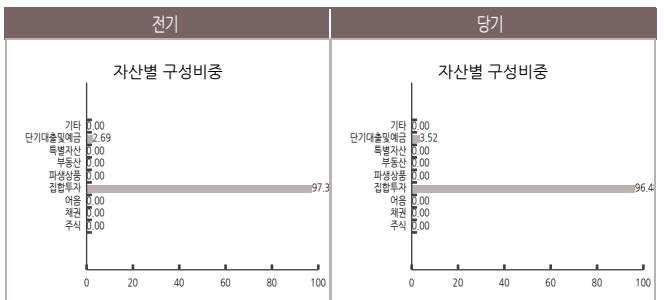
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	12,076	0	0	0	0	0	440	0	12,516
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(96.48)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.52)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	12,076	0	0	0	0	0	440	0	12,516

※ ( ): 구성비중



### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	96.48	6		
2	단기상품	3.52	7		
3			8		
4			9		
5			10		

## ■ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래에셋변액보험고배당증권투자신탁(주식)	주식형	8,745	12,076	대한민국	KRW	96.48

\* 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	440	0.46	-	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	부서장	42	81	2,556,282	-	-	2119000125
이대석	차장	39	81	2,556,282	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,556,282	-	-	2119000109
윤유라	대리	29	81	2,556,282	-	-	2121001284

※ 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. (인터넷주소: <http://dis.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
2021.07.16 ~ 현재	윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	0	0.00	0	0.00	
판매회사	15	0.11	14	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
보수합계	16	0.12	16	0.12	
기타비용	0	0.00	0	0.00	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.00	0	0.00
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	0.4671	0	0.4671
당기	0.4669	0	0.4669

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

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