

C7008 고배당포커스30채권혼합재간접형

※ 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 고배당포커스30채권혼합재간접형의 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 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	고배당포커스30채권혼합재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BE030		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2016.05.09
운용기간	2018.07.01 ~ 2018.09.30	존속기간	취항으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	* 동 펀드의 투자 목적은 국내 배당 주식에 30% 이내 투자하고 나머지 부분을 국내 채권에 투자를 진행하는 혼합형 펀드에 투자함으로써 자본이득과 이자수익을 추구함에 있습니다.		

▶ 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
고배당포커스30 채권혼합재간접형	자산 총액 (A)	631	700	10.79
	부채 총액 (B)	0	0	-0.92
	순자산총액 (C=A-B)	631	699	10.80
	발행 수익증권 총 수 (D)	617	671	8.75
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,023.39	1,042.68	1.88

* 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총수량으로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

동 펀드는 높은 배당을 지급하는 고배당주에 30%의 자산을 투자하고 나머지 자산은 안정성이 높은 국내채권에 투자하는 채권혼합형 전략을 구사하는 펀드입니다. 3분기 KOSPI는 0.73% 상승, KOSDAQ은 0.49% 상승하며 마감하였습니다. 3분기 초반 한국 증시는 미-중 무역분쟁 지속과 미국, 유럽, 일본 등 선진국 통화정책 정상화 부담 등에 의한 신흥국 증시 약세 등에 따라 하락세를 보였습니다. 특히 KOSDAQ의 경우 바이오 관련주 감리 이슈와 투자 심리 악화로 인하여 낙폭을 크게 확대하는 모습이었었습니다. 3분기 중순부터 신흥국 증시는 높은 변동성을 보였으며, 국내 증시의 경우 수출 호조 등으로 인하여 반등에 성공하는 모습을 보였습니다. 3분기 말 결과 KOSPI와 KOSDAQ 모두 강보합으로 마무리되었으나, 미-중 무역분쟁 및 터키, 이탈리아 금융 리스크 부각 등 대외 이슈에 따라 급등락을 보이며 불안한 모습을 보였습니다.

3분기간 펀드 수익률은 섹터 배분과 종목 선택에서 모두 긍정적으로 작용했습니다.

섹터 배분효과 : 긍정적으로 기여한 섹터는 헬스케어 비중 확대, 통신 비중 확대 등이 있었던 반면, 부정적으로 기여한 섹터는 조선 비중 축소, 인터넷 비중 축소 등이 있었습니다.

종목 선택효과 : 긍정적으로 기여한 종목은 개별 기업 관점에서 해당 기업이 속한 시장에서 전/후방 산업에 휘둘리지 않고 구조적 성장을 누릴 수 있는 기업들의 성과가 두드러졌으며, 부정적으로 기여한 종목은 기준보유 종목 중 주가가 상승한 후 일부 조정이 있었던 종목으로 여전히 향후 투자는 유망하다고 판단하는 종목이었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국은 견조한 대내 수요가 경기 호조세를 뒷받침 중입니다. 8월 ISM 제조업과 비제조업 등이 상승했으며, 양호한 심리가 주요 실물지표 개선을 견인했습니다. 다만 미-중 간 무역 분쟁이 심화 양상을 띄고 있으며 11월 중간선거를 앞두고 대내 정치 불확실성도 점차 확대되고 있는 만큼 경기심리의 추가 개선 가능성은 미미하겠습니다.

한편 중국의 경우 8월 주요 동행지표는 컨센서스를 소폭 상회하며 경기 하강 압력이 일부 상쇄됐음을 시사했습니다. 정부는 대외 불확실성에 대응해 개인소득세 감면 범위 확대, 수입 관세 인하 등 소비 부양 정책을 시행하고 있으며, 지방정부의 지방채 발행을 통한 인프라투자 확대를 용인했습니다. 여전히 연초 이후 누적 정부 재정적자는 24% 감소해 정책 여력도 잔존합니다. 연말까지 부양 정책은 계속될 가능성이 커보입니다.

당사는 다음과 같이 운용을 계획 중입니다.

4분기의 경우 3분기와 유사하게 전략적인 측면에서 큰 변화는 없으며 기업 본질가치에 초점을 맞춘 기업의 경쟁력과 배당관점에서의 Bottom-up 리서치는 계속되고 있습니다. 다만 KOSPI 지수는 가격한 중기 이상의 시계(time horizon)에서 하락보다 상승가능성에 초점을 맞추어야 한다고 판단합니다. 미중 무역전쟁과 충돌 우려 부각은 단기적으로 한국 증시에 불확실성으로 작용할 수 있지만 충분히 가격에 반영되었다고 판단하며, 개별기업의 가격 측면에서 기회를 제공하는 요인으로 보고 있습니다. 4분기가 시작하는 시점에서 배당에 대한 수요는 연말까지 증가할 것으로 판단하며, 현재 포트폴리오를 배당수익률 증가에 초점을 맞추며 배당스타일에 맞게 배당수익률과 안정적 수익률을 추구하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
고배당포커스30채권혼합재간접형	1.88	0.76	0.54	3.86
(비교지수 대비 성과)	1.19	1.05	0.65	2.90
비교지수(벤치마크)	0.70	-0.29	-0.11	0.96

* 비교지수(벤치마크) : KOSPI 30%, KIS채권지수A+이상(3M~3Y, 듀레이션 1.4±0.5) 70%

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

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
고배당포커스30채권혼합재간접형	3.86	5.22	-	-
(비교지수 대비 성과)	2.90	-1.66	-	-
비교지수(벤치마크)	0.96	6.88	0.00	0.00

* 비교지수(벤치마크) : KOSPI 30%, KIS채권지수A+이상(3M~3Y, 듀레이션 1.4±0.5) 70%

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

▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

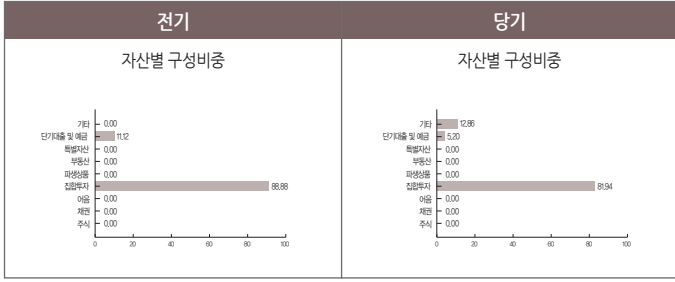
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	-7	0	0	0	0	0	0	-1	-7
당기	0	0	0	12	0	0	0	0	0	0	-1	12

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 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	573 (81.94)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	36 (5.20)	90 (12.86)	700 (100.00)
합계	0	0	0	573	0	0	0	0	0	36	90	700

* () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목 (단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	집합투자증권	미래고배당포커스30	81.94	6		
2	기타	미래고배당포커스30	12.86	7		
3	당기	은대(우리은행)	5.20	8		
4				9		
5				10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권 (단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래고배당포커스30	채권형	미래에셋자산운용	547	573	대한민국	KRW	81.94

※ 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	2016-05-09	36	1.15		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 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부서장	51	76	2,305,168	-	-	2111000044
차인식	차장	50	76	2,305,168	-	-	2118000653
이하경	과장	34	76	2,305,168	-	-	2118000654

※ 성명이 굵게 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 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트로 오탈자 수정 요청 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2011.01.15 ~ 현재	이현구
2018.05.29 ~ 현재	차인식
2018.05.29 ~ 현재	이하경
2018.01.15 ~ 2018.05.28	경우진
2009.02.04 ~ 2018.01.12	남정은
2012.11.05 ~ 2016.04.22	오인철

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황 (단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	0	0.00	0	0.00	
판매회사	1	0.09	1	0.09	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	1	0.10	1	0.10	
기타비용	0	0.00	0	0.00	
매매 중개수수료	단순매매 · 중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조선분석업무 등 서비스수수료	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	0.3967	0	0.3967
당기	0.3952	0	0.3952

※ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수비용수준을 나타냅니다.
 ※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

‘고배당포커스30채권혼합계간접형’ 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당사에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)