

C8003 밸류고배당주식FOFS

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(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 계약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 계약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 신영자산운용에 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	2018.07.01 ~ 2018.09.30	존속기간	최종으로 별도의 존속기간이 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)	14,158	14,226	0.48
	부채 총액 (B)	6	5	-3.43
	순자산총액 (C=A-B)	14,153	14,221	0.48
	발행 수익증권 총 수 (D)	12,728	12,853	0.98
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,111.97	1,106.40	-0.50

※ 기준가격이라 투자자가 집합투자증권에 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

지난 분기는 미-중간 무역분쟁 이슈가 주식 시장을 지배하였습니다. 상대국에 대한 관세 부과 노이즈가 지속되는 가운데 미국 경기 호조에 따른 미 국채 금리 상승, 무역분쟁 여파로 인한 위안화 환율 약세, 터키 외환위기가 우려 등 신흥국 증시에 부정적인 영향을 미치는 이벤트가 산재하여 전반적으로 신흥국 증시는 조정세를 지속하였습니다. 다만 분기 중반을 지나며 달러 강세가 완화되고, 유가가 급등하면서 신흥국 증시 역시 반등세를 보였습니다.

동 펀드는 주식 시장의 흐름이 성장주와 모멘텀주식에 쏠림현상이 나타남에 따라 안정적으로 유지되던 성과가 단기적으로 부진한 국면을 지나고 있습니다. 가치주 및 배당주에 분산투자되어 있는 포트폴리오 특성상 현재 장세가 펀드에 불리하게 작용하고 있으나 투자 스타일과 원칙을 지키면서 우량주 위주의 장기투자를 지속하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

최근 주식시장의 주된 이슈는 미국과 중국의 무역분쟁 흐름, 달러 약세와 국제 유가의 상승등이 있습니다. 현수준에서의 유가와 환율에서는 오히려 한국을 비롯한 이머징시장내 기업들의 내년도 업황반등과 이익개선시 이루어질 수 있다고 사료됩니다. 투자 자금의 시야가 근시안적으로 변화면서, 기업의 경쟁력 변화나 업황의 변화없이도 주가 변동성이 확대되고 있습니다. 이러한 변동성은 저평가된 우량주와 가치주를 싸게 매수할 수 있는 좋은 매수기회라고 판단하고 있습니다. 지금은 성장성이 돋보이는 개별종목들의 쏠림현상이 진행되고 있지만 투자심리가 완화됨에 따라 타업종으로의 순환매가 진

행되며 수익률이 만회되는 국면이 이어질 것으로 전망하고 있습니다. 3분기 실적시즌이 도래하고 있는 만큼 기업들의 내년도 실적 흐름 및 중장기 전망을 고려하여 우량주와 가치주를 발굴하고 비중을 확대하여 펀드 내에서 장기투자하고 있는 지주사 및 우선주등과 함께 펀드성과에 기여할 수 있도록 할 계획입니다. 보수적이고 안정적인 포트폴리오를 가져가는 것, 그러면서도 유연성을 가지고 살아있는 포트폴리오가 된다는 것의 균형을 맞추기 위해 노력하고 있습니다. 연말까지 리스크 관리를 병행하며 안정적인 성과를 낼 수 있도록 하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
밸류고배당주식FOFS	-0.50	-4.80	-7.57	-2.85
(비교지수 대비 성과)	(-2.15)	(-1.90)	(-3.97)	(-1.93)
비교지수(벤치마크)	1.65	-2.90	-3.60	-0.92

※ 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	-2.85	9.54	15.92	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.93)	(-4.92)	(-3.02)	-
비교지수(벤치마크)	-0.92	14.46	18.94	0.00

※ 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				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	-631	0	0	0	0	0	4	-17	-645
당기	0	0	0	-64	0	0	0	0	0	4	-16	-77

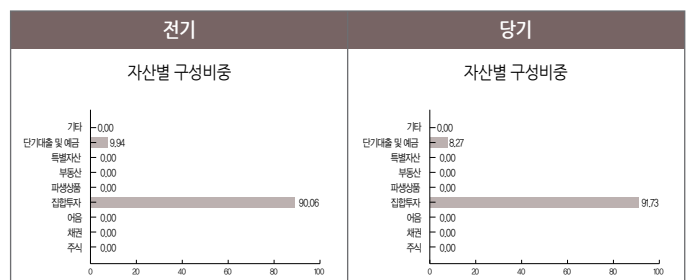
3. 자산현황

▶ 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 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	13,049 (91.73)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,177 (8.27)	0 (0.00)	14,226 (100.00)
합계	0	0	0	13,049	0	0	0	0	0	1,177	0	14,226

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 신영별류고배당증권투자신탁(주세)W	91.73	6		
2	단기 은대(우리은행)	8.27	7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4658	0	0.4658
당기	0.4647	0	0.4647

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용수준을 나타냅니다.
 ※ 매매 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 중개수수료의 수준을 나타냅니다.

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 최수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
신영별류고배당증권투자신탁(주세)W	주식형	신영자산운용	12,146	13,049	대한민국	KRW	91.73

※ 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	1,176	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 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부서장	51	76	2,305,168	0		2111000044
차인식	차장	50	76	2,305,168	0		2118000653
이하경	과장	34	76	2,305,168	0		2118000654

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 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
2011.01.15 ~ 현재	이현구
2018.05.29 ~ 현재	차인식
2018.05.29 ~ 현재	이하경
2018.01.15 ~ 2018.05.28	정우진
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	16	0.11	15	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
보수합계	17	0.12	16	0.12	
기타비용	0	0.00	0	0.00	
매매 중개 수수료	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 비율
 ※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 중개수수료는 제외된 것입니다.
 ※ 성과보수내역 : 없음
 ※ 발행분담금내역 : 없음