

# 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

펀드명칭	밸류고배당주식FOFS		
금융투자협회 펀드코드	B2571	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.04.17
운용기간	2021.10.01 ~ 2021.12.31	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, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
밸류고배당주식FOFS	자산 총액 (A)	12,516	12,386	-1.04
	부채 총액 (B)	5	5	-2.40
	순자산총액 (C=A-B)	12,511	12,381	-1.04
	발행 수익증권 총 수 (D)	9,553	9,292	-2.73
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,309.61	1,332.37	1.74

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

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

12월 초 국내 시장은 지난 달 낙폭을 모두 회복하는 긍정적 흐름을 보였습니다. 이는 오미크론 보고서의 데이터 결과와 화이자 부스터샷의 변이 효과 입증으로 인하여 관련 리스크가 경감됨과 동시에 메모리 반도체 산업에 대한 우려가 과도했다는 인식이 점차 확대되며 국내 대형 반도체 기업들의 주가가 빠르게 반등했기 때문입니다. 물론 미국 CPI 급등으로 인한 인플레이션 장기화 우려와 국내 고강도 사회적 거리두기 움직임이 여전히 노이즈로 작용하고 있고, 연준은 테이퍼링 조기 종료를 시사했고 미국의 첫 금리 인상에 상 시점 또한 점점 더 빨라지며 글로벌 및 국내 중앙은행들의 긴축 기조는 더욱 명확해졌습니다. 다만 외국인의 순매도가 마무리되고 있는 모습이며 국내 상장기업들의 밸류에이션 매력은 여전히 남아있는 상황입니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

2022년 주식시장에 가장 큰 영향을 줄 변수는 각국 중앙은행의 금리 인상으로 보고 있습니다. 2021년 한국은행은 이미 2차례 인상을 했고, 22년도 수차례 인상을 예상하고 있을 뿐만 아니라 미국 연준도 3차례 가량의 인상이 가장 높은 확률로 예상되고 있습니다. 이는 2008년 금융위기 이후 지속적인 금리 인하 추세의 금융환경이 앞으로는 반대의 환경이 될 것임을 시사합니다. 이에 자산시장의 요구수익률 상승과 더불어 주식시장의 대세 상승을 기대하기보다는 Bottom-up에 기반한 종목 선별 효과가 더욱 커지는 시장 환경을 예상하고, 고배당주로 구성된 포트폴리오는 전반적으로 견고한 수익률을 시현할 것으로 예상합니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
밸류고배당주식FOFS	1.74	-3.09	2.95	9.33
(비교지수 대비 성과)	(4.13)	(5.34)	(5.56)	(5.89)
비교지수(벤치마크)	-2.39	-8.43	-2.61	3.44

\* 비교지수(벤치마크): KOSPIX 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	9.33	25.89	30.41	31.05
(비교지수 대비 성과)	(5.89)	(-6.34)	(-11.25)	(-12.61)
비교지수(벤치마크)	3.44	32.23	41.66	43.66

\* 비교지수(벤치마크): KOSPIX 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	-	-	-	-644	-	-	-	-	-	-	-16	-659
당기	-	-	-	200	-	-	-	-	-	1	-14	186

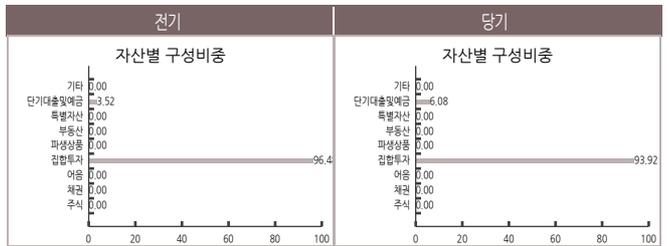
## 3. 자산현황

### ▶ 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	11,632	0	0	0	0	0	753	0	12,386
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(93.92)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.08)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	11,632	0	0	0	0	0	753	0	12,386

※ ( ): 구성비중



## ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	미래에셋변액보험고배당증권투자신탁(주식)	93.92	6	
2	단기상품	은대우리은행	6.08	7	
3				8	
4				9	
5				10	

## ■ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정일	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래에셋변액보험고배당증권투자신탁(주식)	주식형	8,268	11,632	대한민국	KRW	93.92

\* 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	753	0.69	-	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	
최미영	부서장	42	81	2,581,258	-	-	2119000125
이대석	차장	39	81	2,581,258	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,581,258	-	-	2119000109
윤유라	대리	29	81	2,581,258	-	-	2121001284

\* 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 <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	-
판매회사	14	0.11	13	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	0	-
일반사무관리회사	1	-	0	-
보수합계	16	0.12	14	0.12
기타비용	0	-	0	-
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	0	0	-
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0	-
	합계	0	0	-
증권거래세	0	-	0	-

※ 펀드의 순자산총액(간명잔) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 증개수수료는 제외하였습니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

### ▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수-비용비율(A)	매매-증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4669	0	0.4669
당기	0.4668	0	0.4668

※ 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 총보수비용수준을 나타냅니다.

※ 매매 증개수수료 비율이란 매매 증개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 증개수수료의 수준을 나타냅니다.

## 6. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

### ▶ 유동성 위험 등 운용관련 주요 위험 현황

가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 시장위험 및 개별증권위험: 이 투자신탁은 집합투자증권, 주식, 채권 등 증권에 투자함으로써 개별 증권 가격 변동 및 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 예상하지 못한 정치·경제상황 등도 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따른 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

- 유동성 위험: 이 투자신탁에서 투자하는 증권 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 환금성 제약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 환매 연기나 거래비용 증가 등으로 기회비용 발생과 함께 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

- 재간접 투자위험: 주요 투자대상인 재간접 펀드는 개별적인 운용전략과 포트폴리오를 보유하고 있습니다. 또한 운용전략에 따라 그 세부내역의 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있기 때문에 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 결과적으로 직접 자산을 투자하는 투자신탁에 비해 상대적으로 더 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 있습니다.

### ▶ 주요 위험 관리 방안

가. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 신탁약관 및 법규에 따라 투자한도 및 모든 법적 규제 등이 철저히 준수되도록 관리 되고 있으며, 내부 투자 가이드라인에 의거하여 투자 전략의 점검, 성과 측정과 위험 관리가 이루어지고 있습니다.

나. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등

- 재간접펀드 운용사로부터 주기적으로 운용보고서(factsheet)를 제공 받고 있으며, 이는 운용 성과, 자산구성현황, 투자비중 등의 정보를 포함하고 있습니다.

### ▶ 주요 비상대응계획

- 재해 등의 위기상황 발생 시 리스크 관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.