

C8003 밸류고배당주식FOFS

※ 공지 사항

- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자가가입한 상품의 특정기간(3개월동안)의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.)
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 밸류고배당주식FOFS의 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.
- 자산은 미래에셋자산운용에 의하여 투자임입 운용됩니다.
- 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	밸류고배당주식FOFS
금융투자협회 펀드코드	B2571
고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험·변액보험·기방형·추기형·종류형
최초설정일	2015.04.17
운용기간	2024.01.01 ~ 2024.03.31
존속기간	추기형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험
펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험
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, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
	자산총액(A)	11,491	12,183	6.02
	부채총액(B)	4	5	10.98
밸류고배당주식FOFS	순자산총액(C=A-B)	11,487	12,178	6.01
	별행수익증권 총 수(D)	8,903	8,913	0.11
	기준가격(E=C/D × 1000)	1,290.21	1,366.30	5.90

* 기준가격이란 투자가가집합투자증권을 입금(예금), 출금(현금화하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격)으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 출자수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2024년 1분기 밸류업 프로그램에 대한 기대감으로 은행, 보험, 증권, 자사주 등 자PBR과 주주환원이 기대되는 종목들을 중심으로 상승하였습니다. 정부의 '코리아 디스카운트' 해소 의지와 함께 기업들의 배당 및 자사주 소각을 통한 적극적인 주주환원 계획 발표, 외국인과 기관 역시 매수세로 호응하면서 강한 상승세를 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2024년 총선을 기준으로 밸류업에 대한 불확실성이 증가하였습니다. 배당소득 분리과세, 자사주 소각 시 법안세 감면 등의 인센티브를 제시했으나, 애당이 다수당을 차지하며 세계 개편안의 국회통과가 불투명해졌기 때문입니다. 하지만 기업 밸류업 프로그램의 본질적인 취지인 주주환원 문제 개선을 통한 코리아 디스카운트 해소는 속도적으로 이루어질 것으로 전망됩니다. 본 펀드에서는 밸류업의 향방에 관한 다양한 불확실성 속에서 고배당주 및 우량주 중심의 투자를 통해 운용하고자 합니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
밸류고배당주식FOFS	5.90 (2.72)	12.03 (1.48)	14.49 (7.22)	20.32 (9.13)
비교지수 대비 성과				
비교지수(벤치마크)	3.18	10.55	7.27	11.19

* 비교지수(벤치마크) : KOSPIX 90% + CALL X 10%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
밸류고배당주식FOFS	20.32 (9.13)	6.78 (5.95)	5.57 (14.19)	28.38 (0.44)
비교지수 대비 성과				
비교지수(벤치마크)	11.19	0.83	-8.62	27.94

* 비교지수(벤치마크) : KOSPIX 90% + CALL X 10%

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

▶ 손익현황

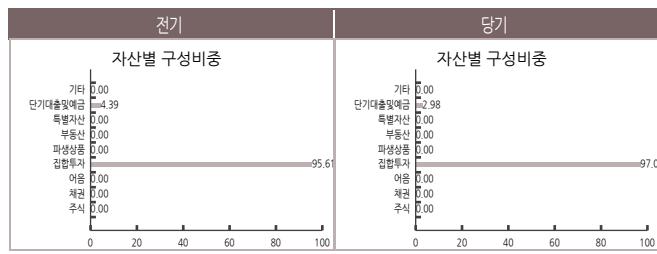
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	(단위 : 백만원)
	주식	채권	어음	질환부자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	-	-	-	598	-	-	-	-	4	-13	589
당기	-	-	-	-	633	-	-	-	-	3	-14	622

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	(단위 : 백만원, %)
	주식	채권	어음	질환부자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	0	11,820	0	0	0	0	363	0	12,183
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(97.02)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.98)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	0	11,820	0	0	0	0	363	0	12,183

* (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

구분	종목명	비중	(단위 : %)		
			구분	종목명	비중
1	TIGER 배당성장	38.45	6		
2	TIGER 코스피고배당	37.32	7		
3	TIGER 200	21.25	8		
4	은대(우리은행)	2.98	9		
5		10			

▶ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

종목명	종류	설정일자	(단위 : 좌수, 백만원, %)		
			순자산금액	발행국가	
TIGER 배당성장	수익증권	4,431	4,685	대한민국	KRW 38.45
TIGER 코스피고배당	수익증권	4,255	4,547	대한민국	KRW 37.32
TIGER 200	수익증권	2,460	2,589	대한민국	KRW 21.25

* 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	(단위 : 주, 백만원, %)	
					만기일	발행국가
예금	우리은행	2015-04-17	363	2.99	-	대한민국 KRW

* 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	직위	운용중인 펀드 현황		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	74	2,347,885	2119000125
김태현	차장	74	2,347,885	2119000109
윤유라	대리	74	2,347,885	2121001284
이수민	사원	74	2,347,885	2124000320

* 성명은 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. (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
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2021.07.16 ~ 현재	윤유라
2024.03.15 ~ 현재	이수민

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

구분	(단위: 백만원, %)			
	전기	당기	금액	비율
금액	비율	금액	비율	
자산운용사	0	-	0	-
판매회사	11	0.11	12	0.11
펀드재산보관회사(신선택업자)	0	-	0	-
일반사무관리회사	0	-	0	-
보수합계	12	0.12	13	0.12
기타비용	0	-	0	-
매매	단순매매 증개수수료	0	-	1
증개수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0
	합계	0	-	1
증권거래세	0	-	0	-

※ 펀드의 순자산총액(기)간평잔 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증개수수료는 제외한것입니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

※ ESG관련내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

	(단위: 연환산, %)		
	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.467	0.0185	0.4855
당기	0.4668	0.018	0.4848

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 ‘보수와 기타비용’ 총액을 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용수준을 나타냅니다.

※ 매매증개수수료 비율이란 매매증개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매증개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 시장위험 및 개별증권위험: 이 투자신탁은 집합투자증권, 주식, 채권 등 증권에 투자함으로써 개별증권의 가격 변동 및 기타 거시경제지표의 변동에 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 증권의 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 운용 전략에 따라 그 서브내역의 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

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

나. 재간접펀드 등 위험관리조치 내용 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 수행 될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.