

G2007 미국자사주고배당주식형(환오픈형)

※ 공지 사항

- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 미국자사주고배당주식형(환오픈형)의 자산운용회사인 ABL생명보험에 작성 하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
- 자산은 신한자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
- 각종 보고서 확인 : ABL생명보험 <http://www.abllife.co.kr/02-3787-7000>
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본 정보 자본시장과 금융투자법에 관한 법률

| 펀드명칭 | 미국자사주고배당주식형(환오픈형) | | |
|-------------|---|----------|-------------------|
| 금융투자협회 펀드코드 | EA725 | 고난도펀드 여부 | 해당하지 않음 |
| 펀드의 종류 | 변액보험(변액보험, 개방형, 추가형, 일반형) | 최초설정일 | 2024.04.01 |
| 운용기간 | 2025.07.01 ~ 2025.09.30 | 준속기간 | 추가형으로 별도의 준속기간 없음 |
| 자산운용회사 | ABL생명보험 | 펀드재산보관회사 | 국민은행 |
| 판매회사 | ABL생명보험 | 일반시무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 상품의 특징 | 미국 주식시장에 상장된 주주환원 성향이 높은 주식 또는 이러한 기업에 주로 투자하는 국내외 갑합투자증권, 상장지수집합투자증권(ETF) 등에 순자산(NAV)의 100% 이내에서 투자하고, 나머지는 유동성 확보를 위하여 유동성 자산에 투자합니다. | | |

▶ 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 |
|-------------------|--------------------|----------|----------|-------|
| 미국자사주고배당주식형(환오픈형) | 자산총액(A) | 6,376 | 7,196 | 12.86 |
| | 부채총액(B) | 4 | 4 | 11.87 |
| | 순자산총액(C=A-B) | 6,372 | 7,191 | 12.86 |
| | 발행 수익증권 총 수(D) | 5,763 | 5,832 | 1.18 |
| | 기준가격(E=D/C × 1000) | 1,105.60 | 1,233.21 | 11.54 |

* 기준가격이란 투자가 갑합투자증권을 입금(매입), 출금(매매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총최수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

3분기 펀드는 11.54%의 수익률을 기록하였습니다. 전반적으로 금리인하 가능성과 성장주 강세가 이어진 가운데 프랑스는 정치갈등 격화와 신용등급 강등으로 유럽지역은 상대적 약세를 보였습니다. 미국 센터 내에서는 통신 테크 섹터에 대한 노출도를 높게 가져간 것이 성과 개선에 기여했습니다. 해당 분기 동안 흐름은 상승하여 주식 부문 성과에 추가적으로 포트폴리오가 상승으로 마감하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

4분기 시장은 AI 과열에 대한 걱정과 미중 무역 갈등에 따라 상승 동력이 다소 약화될 여지를 보입니다. 다만 지난 일요일 텐센트 대통령이 중국에 다소 유화적인 태도를 보였고, 1년 뒤인 중간선거를 앞두고 경제를 훼손할 수 있는 선택을 하진 않을 것이라는 예상이 우세합니다. 중국 정부의 회토류 수출규제는 12/1일부터이며, 미국 정부의 대중 관세 100% 부과는 11/1일로 10월말 APEC을 앞두고 협상 여지를 남겼습니다. AI발 기술주 랠리는 견조한 실적 성장이 뒷받침하고 있기에 베를을 우려하기엔 이르다는 판단이지만 AI 업체간의 투자와 관련 회사 지분 보유는 상호출자와 유사하다는 우려가 존재합니다. 펀드는 시장상황 및 종묘의 주주환원 매력도를 분석하여 적극적인 종목 편출입을 통해 포트폴리오를 관리하고 있으며, 현재 펀드의 기대 주주환원율은 4.4% 수준입니다. 펀드는 향후에도 높은 주주환원율과 이익이 유지되는 미국 기업에 투자하는 최적의 포트폴리오를 구축하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|-------------------|--------|--------|--------|---------|
| 미국자사주고배당주식형(환오픈형) | 11.54 | 9.09 | 5.43 | 19.67 |

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

| 구분 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|
| 미국자사주고배당주식형(환오픈형) | 19.67 | - | - | - |

* 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 | 여음 | 질환투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| 전기 | -7 | - | - | - | -19 | - | - | - | - | -2 | -114 | -141 |
| 당기 | 881 | - | - | 2 | 2 | - | - | - | - | 5 | -153 | 737 |

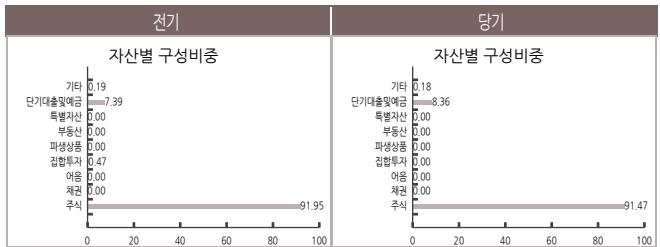
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|--------|---------|
| | 주식 | 채권 | 여음 | 질환투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| USD | 6,582 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 155 | 0 | 6,737 |
| (1,402.90) | (91.47) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (2.15) | (0.00) | (93.62) |
| KRW | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 446 | 13 | 459 |
| (1.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (6.20) | (0.18) | (6.38) |
| 합계 | 6,582 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 601 | 13 | 7,196 |

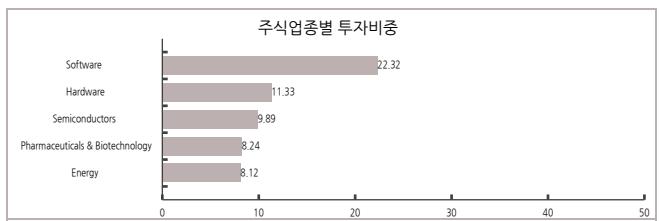
* (): 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

| | 업종명 | 비중 | | 업종명 | 비중 |
|---|---------------------------------|-------|----|--------------------------------|-------|
| 1 | Software | 22.32 | 6 | Diversified Financial Services | 7.91 |
| 2 | Hardware | 11.33 | 7 | Retailing | 4.06 |
| 3 | Semiconductors | 9.89 | 8 | Banks | 3.98 |
| 4 | Pharmaceuticals & Biotechnology | 8.24 | 9 | Capital Goods | 3.32 |
| 5 | Energy | 8.12 | 10 | 기타 | 20.83 |



* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|-------------|------|----|------|------|
| 1 | 애플주식 | 6.29 | 6 | 애플주식 | 3.78 |
| 2 | 은대(국민은행) | 6.20 | 7 | 애플주식 | 3.76 |
| 3 | 알파벳Inc- CLA | 6.16 | 8 | 애플주식 | 2.80 |
| 4 | NVDA | 5.86 | 9 | 애플주식 | 2.38 |
| 5 | マイクロソフト | 4.07 | 10 | 단기상품 | 2.15 |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

| 종목명 | 보유수량 | 평균금액 | 비중 | 발행국가 | 통화 | 업종 | 비고 |
|----------------------|-------|------|------|------|-----|------------------------------|----|
| APPLE INC | 1,269 | 453 | 6.29 | 미국 | USD | Hardware | |
| ALPHABET INC - CLA | 1,294 | 443 | 6.16 | 미국 | USD | Software | |
| NVIDIA CORP | 1,652 | 421 | 5.86 | 미국 | USD | Semiconductors | |
| MICROSOFT CORP | 406 | 293 | 4.07 | 미국 | USD | Software | |
| Meta Platforms Inc | 261 | 272 | 3.78 | 미국 | USD | Software | |
| JPMORGAN CHASE & CO | 611 | 271 | 3.76 | 미국 | USD | DiversifiedFinancialServices | |
| BROADCOM INC | 438 | 201 | 2.80 | 미국 | USD | 기타 | |
| BANK OF AMERICA CORP | 2,325 | 171 | 2.38 | 미국 | USD | DiversifiedFinancialServices | |

* 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

| 종류 | 금융기관 | 취득일자 | 금액 | 금리 | 만기일 | 발행국가 | 통화 |
|----|------|------------|-----|------|-----|------|-----|
| 예금 | 국민은행 | 2024-04-01 | 446 | 2.07 | - | 대한민국 | KRW |

| | | | | | | | |
|---|--------|------------|-----|------|---|------|-----|
| 외화예치금 | 한국씨티은행 | 2024-04-03 | 155 | 0.00 | - | 대한민국 | USD |
| ※ 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 | 75 | 2,351,878 | 2119000125 |
| 김태현 | 차장 | 75 | 2,351,878 | 2119000109 |

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, 책임투자운용인력이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는자를 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 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

| 기간 | 운용전문인력 |
|-------------------------|--------|
| 2019.01.25 ~ 현재 | 최미영 |
| 2019.01.24 ~ 현재 | 김태현 |
| 2021.07.16 ~ 2025.09.26 | 윤유라 |

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

| 구분 | 전기 | | 당기 | | |
|----------------|------------------|------|------|------|------|
| | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| 자산운용사 | 4 | 0.06 | 4 | 0.06 | |
| 판매회사 | 7 | 0.11 | 7 | 0.11 | |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.01 | 1 | 0.01 | |
| 일반사무관리회사 | 0 | - | 0 | - | |
| 보수합계 | 11 | 0.18 | 12 | 0.18 | |
| 기타비용 | 5 | 0.08 | 3 | 0.05 | |
| 매매 | 단순매매 증개수수료 | 3 | 0.04 | 4 | 0.06 |
| 증개수수료 | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | - | 0 | - |
| | 합계 | 3 | 0.04 | 4 | 0.06 |
| 증권거래세 | 0 | - | 0 | - | |

※ 펀드의 순자산총액(기)평잔 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분당금내역 : 해당 없음

※ ESG관련내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

| | 총보수·비용비율(A) | 매매·증개수수료 비율(B) | (단위: 연환산, %) | |
|----|-------------|----------------|--------------|--|
| | | | 합계(A+B) | |
| 전기 | 1.0332 | 0.1732 | 1.2064 | |
| 당기 | 0.9274 | 0.2395 | 1.1669 | |

※ 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.

▶ 매매주식 규모 및 회전율

| 매수 | 매도 | | 매매 회전율 | |
|--------|-------|--------|--------|--------|
| | 수량 | 금액 | 수량 | 금액 |
| 25,297 | 4,065 | 22,199 | 4,073 | 65.34 |
| | | | | 259.23 |

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

| 2025-01-01 ~ 2025-03-31 | 2025-04-01 ~ 2025-06-30 | 2025-07-01 ~ 2025-09-30 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 35.81 | 45.77 | 65.34 |

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 종합투자증권, 주식, 채권 등 증권에 투자함으로써 개별증권의 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 증권의 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 현금성 제약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 현금 예탁·거래비용 증가 등으로 기회비용 발생과 함께 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

▶ 주요 위험 관리 방안

가. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 신임·약관 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

해당사항 없음

▶ 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.