

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 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 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 금융투자법에 관한 법률			
펀드명칭	밸류고배당주식FOFS		
금융투자협회 펀드코드	B2571	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험 변액보험, 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.04.17
운용기간	2025.01.01 ~ 2025.03.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자 목적은 국내 대표적인 배당 주식형 펀드에 투자함으로써 추가적으로 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)	11,408	11,705	2.60
	부채 총액 (B)	5	5	1.71
	순자산총액 (C=A-B)	11,404	11,701	2.60
	발행 수익증권 총 수 (D)	8,368	8,260	-1.29
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,362.73	1,416.52	3.95

* 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 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

2025년 1분기 국내 증시는 글로벌 경기 불확실성과 트럼프 전 대통령의 관세 정책 변수 속에서도 견조한 흐름을 보였습니다. 2월과 3월 말에는 자동차 등 주요 수출 업종에 대한 기습적 관세 부과와 공매도 재개로 투자심리가 위축되었으나, 전반적으로 양호한 성과를 기록하였습니다. 방산과 조선 등 관세 영향에서 비교적 자유로운 업종들이 상승을 주도하였으며, 연기금의 순매수 및 외국인 순금 개선 기대가 더해지면서 KOSPI는 2,500pt 초반 구간에서 매수 기회로 인식되기 시작하였습니다. 한편, 배당주는 관세 이슈가 시장의 중심 화두로 부각되면서 적년과 달리 상대적인 관심에서 소외되었습니다. 그러나 안정성과 수급 측면에서 재조명받을 가능성이 높아지고 있습니다. 특히 정부의 주주환원 강화 기조 속에서 금융 및 지주업종은 포트폴리오 안정성을 높이는 수단으로 주목받고 있으며, 실적 대비 저평가되었던 평가가 시장 내에서 확산되고 있습니다. 또한 금리 인하 기대와 외화 정책 압력이 맞물리며, 연기금 및 외국인의 수급 유입 가능성이 고배당 중심 종목에 대한 관심을 더욱 높일 것으로 예상됩니다. 1분기 증시가 점차 불확실성 완화 구간에 진입한 만큼, 배당주는 중장기 포트폴리오 전략의 핵심 축으로 자리매김할 수 있을 것으로 전망됩니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌 무역 갈등이 재차 심화되고 있으며, 특히 트럼프 전 대통령의 상호 관세 정책이 현실화되면서 국내 증시에는 단기적인 충격이 나타나고 있습니다. 여기에 미국 경기 둔화 가능성과 금리 인하 기대, 중국의 강력한 경기부양책 등이 맞물리며 시장의 방향성은 여전히 불투명한 상황입니다. 국내적으로는 공매도 재개, 정치 리스크 해소, 1분기 실적 개선 기대 등 긍정적 요소가 혼재되어 있으나, 투자자들은 당분간 높은 변동성에 직면할 가능성이 큼니다. 이와 같은 환경 속에서 기업들의 주주환원 여력과 외자가 유지될 수 있을지가 주요 변수로 부각되고 있습니다. 이에 돌 펀드는 배당 안정성과 정책 수혜 가능성을 동시에 고려하여 고배당주 중심의 운용 전략을 지속할 예정입니다. 금융, 에너지, 통신 등 실적 대비 저평가되어 있고 배당 여력이 우수한 종목의 비중을 확대하는 한편, 밸류업 정책의 지속적 수혜가 기대되는 우량주에도 선별적으로 접근할 계획입니다. 특히 경기 민감도가 낮고 배당 성향이 높은 기업을 중심으로 포트폴리오를 구성함으로써, 단기적인 시장 충격을 흡수하고, 중장기적으로는 안정적인 현금흐름과 자본치여를 동시에 추구할 것입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
밸류고배당주식FOFS	3.95	0.06	-2.53	3.68

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
밸류고배당주식FOFS	3.68	24.75	10.71	75.46

* 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	-	-	-	-448	-	-	-	-	-	3	-14	-459
당기	-	-	-	453	-	-	-	-	-	3	-14	443

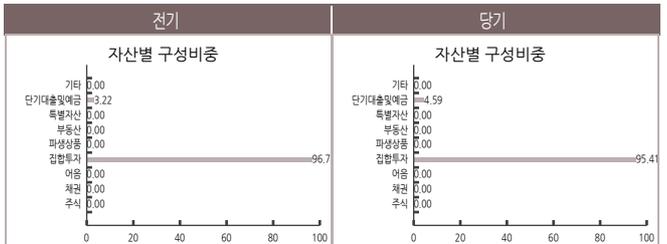
3. 자산현황

▶ 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	11,168	0	0	0	0	0	537	0	11,705
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(95.41)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.59)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	11,168	0	0	0	0	0	537	0	11,705

※ (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 TIGER 배당성장	37.73	6		
2	집합투자증권 TIGER 코스피고배당	33.41	7		
3	집합투자증권 TIGER 200	14.15	8		
4	집합투자증권 HDC알짜배당증권투자신탁(주식) 종류 CF	10.12	9		
5	단기상품 은대(우리은행)	4.59	10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정일	순자산금액	발행국가	통화	비중
TIGER 배당성장	수익증권	4,233	4,416	대한민국	KRW	37.73
TIGER 코스피고배당	수익증권	3,823	3,911	대한민국	KRW	33.41
TIGER 200	수익증권	1,578	1,656	대한민국	KRW	14.15
HDC알짜배당증권투자신탁(주식) 종류 CF	주식형	1,034	1,184	대한민국	KRW	10.12

* 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	537	2.30	-	대한민국	KRW

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	운용중인 펀드 현황		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	76	2,184,570	2119000125
김태현	차장	76	2,184,570	2119000109
윤유라	과장	76	2,184,570	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 전자공시시스템의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시시스템이 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력

2019.01.25 ~ 현재
 2019.01.24 ~ 현재
 2021.07.16 ~ 현재

최미영
 김태현
 윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	0	-	0	-
판매회사	13	0.11	12	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	0	-
일반사무관리회사	0	-	0	-
보수합계	14	0.12	13	0.11
기타비용	0	-	0	-
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	0	0	-
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0	-
	합계	0	0	-
증권거래세	0	-	0	-

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

※ ESG관련내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수-비용비율(A)	매매-중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4667	0.0084	0.4751
당기	0.4667	0.008	0.4747

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(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.

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 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 증권이 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 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, 투자비용 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.