

## 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 국민은행의 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

#### ▶ 기본 정보 자본시장과 금융투자법에 관한 법률

|             |                                                                                                                                                 |          |                   |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------|
| 펀드 명칭       | 밸류고배당주식FOFS                                                                                                                                     |          |                   |
| 금융투자협회 펀드코드 | B2571                                                                                                                                           | 고난도펀드 여부 | 해당하지 않음           |
| 펀드의 종류      | 변액보험 변액보통, 개방형, 추가형, 종류형                                                                                                                        | 최초설정일    | 2015.04.17        |
| 운용기간        | 2025.04.01 ~ 2025.06.30                                                                                                                         | 존속기간     | 추가형으로 별도의 존속기간 없음 |
| 자산운용회사      | ABL생명보험                                                                                                                                         | 펀드재산보관회사 | 국민은행              |
| 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. 포트폴리오 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)           | 11,705   | 17,430   | 48.91     |
|             | 부채 총액 (B)           | 5        | 1,006    | 21,367.45 |
|             | 순자산총액 (C=A-B)       | 11,701   | 16,424   | 40.37     |
|             | 발행 수익증권 총 수 (D)     | 8,260    | 9,274    | 12.28     |
|             | 기준가격 (E=C/D × 1000) | 1,416.52 | 1,770.89 | 25.02     |

※ 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 2분기에는 글로벌 무역 불확실성 완화와 미 금리 인하 기대, 국내 정치-정책 환경의 변화가 맞물리며 증시는 전체적으로 반등 흐름을 이어갔습니다. 특히 4월 중순부터 외국인 순매수세가 재개되며 코스피는 점진적인 상승세를 나타냈고, 6월에는 글로벌 주요국 중 가장 높은 상승률을 기록하면서 분위기를 주도했습니다.

고배당주는 금등보다 꾸준한 누적 성과와 포트폴리오 방어 수단으로서의 역할이 부각되었으며, 배당 여력 대비 저평가된 종목들에 대한 재평가 움직임이 점차 확대되었습니다. 정부의 주주환원 기조 강화와 상법 개정 논의 본격화, 그리고 30조원 규모의 2차 추경 발표 역시 배당주의 재조명을 유도한 요인입니다. 2분기 후반으로 갈수록 고배당주는 단기 모멘텀보다는 중장기 전략 내 핵심 자산군으로서의 입지를 강화하며 포지셔닝을 다져나간 한 분기였습니다.

#### ▶ 투자환경 및 운용 계획

국내 증시는 상법 개정안을 중심으로 자본시장 선진화와 기업의 주주환원 강화를 목표로 한 법안들이 속도감 있게 추진되면서, 배당정책에 대한 신뢰가 높아졌고, 금융·지주 업종의 재평가가 진행되고 있습니다. 한편 대규모 추경안도 유동성 유입 가능성을 동시에 부각시켰습니다.

이에 본 펀드에서는 배당의 안정성과 정책 수혜 가능성을 모두 고려한 고배당주 중심 전략을 지속할 계획입니다. 금융, 통신, 유틸리티 등 배당 여력과 안정적 실적이 기대되는 종목의 비중을 확대하고, 상법 개정으로 자사주 소각·중간배당 확대 등이 현실화될 기업들을 선별적으로 편입할 예정입니다. 특히 외국인 과 연금금 지급 유입이 기대되는 저평가 고배당주 중심으로 리밸런싱을 강화하며, 실적 발표와 정책 변화 등 주요 이벤트에 대응해 중장기적인 수익 안정성과 리스크 관리를 병행할 것입니다.

#### ▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

| 구분          | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|-------------|--------|--------|--------|---------|
| 밸류고배당주식FOFS | 25.02  | 29.95  | 25.09  | 21.86   |

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

(단위: %)

| 구분          | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|-------------|-------|-------|-------|-------|
| 밸류고배당주식FOFS | 21.86 | 48.40 | 60.21 | 92.29 |

\* 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 | -  | -  | -  | 453   | -    | -  | -   | -    | -  | 3         | -14 | 443   |
| 당기 | -  | -  | -  | 2,964 | -    | -  | -   | -    | -  | 4         | -16 | 2,952 |

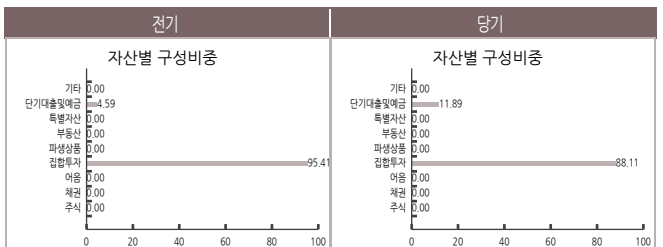
### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성 현황

(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      | 15,358  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 2,072     | 0      | 17,430   |
| (1.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (88.11) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (11.89)   | (0.00) | (100.00) |
| 합 계    | 0      | 0      | 0      | 15,358  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 2,072     | 0      | 17,430   |

※ ( ): 구성비중



#### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

| 구분 | 종목명                            | 비중    | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|--------------------------------|-------|----|-----|----|
| 1  | 집합투자증권 TIGER 코스피고배당            | 36.23 | 6  |     |    |
| 2  | 집합투자증권 TIGER 배당성장              | 36.01 | 7  |     |    |
| 3  | 단기상품 은대(국민은행)                  | 11.89 | 8  |     |    |
| 4  | 집합투자증권 HDC알짜배당증권투자신탁(주식) 종류 CF | 8.35  | 9  |     |    |
| 5  | 집합투자증권 TIGER 200               | 7.53  | 10 |     |    |

### ■ 각 자산별 보유종목 내역

#### ▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

| 종목명                     | 종류   | 설정원본  | 순자산금액 | 발행국가 | 통화  | 비중    |
|-------------------------|------|-------|-------|------|-----|-------|
| TIGER 코스피고배당            | 수익증권 | 5,234 | 6,315 | 대한민국 | KRW | 36.23 |
| TIGER 배당성장              | 수익증권 | 4,989 | 6,276 | 대한민국 | KRW | 36.01 |
| HDC알짜배당증권투자신탁(주식) 종류 CF | 주식형  | 1,052 | 1,455 | 대한민국 | KRW | 8.35  |
| TIGER 200               | 수익증권 | 1,044 | 1,312 | 대한민국 | KRW | 7.53  |

※ 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 | 국민은행 | 2015-04-17 | 2,072 | 2.07 | -   | 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 | 75         | 2,291,612 | 2119000125 |
| 김태현 | 차장  | 75         | 2,291,612 | 2119000109 |
| 윤유라 | 과장  | 75         | 2,291,612 | 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    |
| 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           | 12               | 0.11 | 14 | 0.11 |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0                | -    | 0  | -    |
| 일반사무관리회사       | 0                | -    | 0  | -    |
| 보수합계           | 13               | 0.11 | 15 | 0.12 |
| 기타비용           | 0                | -    | 0  | -    |
| 매매<br>중개수수료    | 단순매매 중개수수료       | 0    | 1  | 0.01 |
|                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0    | 0  | -    |
|                | 합계               | 0    | 1  | 0.01 |
| 증권거래세          | 0                | -    | 0  | -    |

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 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      | 0.008          | 0.4747  |
| 당기 | 0.4665      | 0.037          | 0.5035  |

※ 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.

## 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 가치장제지표의 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 증권은 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 현금성 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, 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.