

# G1003 베트남그로스주식재간접형

## ※ 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 베트남그로스주식재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 한국투자신탁운용에 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 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	베트남그로스주식재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BW946		
펀드의 종류	변액보험, 일반형	최초설정일	2017.09.01
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	존속기간	추행으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 투자 목적은 베트남 주식시장에 상장된 주식 또는 이러한 주식을 주된 투자대상으로 하는 집합투자증권에 투자함으로써 추가적인 자본 이득을 창출하는 한편 장기적으로 베트남 주식시장 수익을 추구함에 있습니다.</li> </ul>		

### ▶ 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
베트남그로스 주식재간접형	자산 총액 (A)	157,985	141,830	-10.23
	부채 총액 (B)	79	82	3.78
	순자산총액 (C=A-B)	157,906	141,748	-10.23
	발행 수익증권 총 수 (D)	132,574	136,568	3.01
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,191.07	1,037.93	-12.86

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

2018년 9월 1000선에 다다랐던 호치민 증시는 4분기 글로벌 시장의 변동성에 동조화 되면서 하락세인 892.54pt로 2018년을 마감하였습니다. 3분기까지는 미국 경제 호황에 따른 금리상승 우려가 변동성의 원인이었다면 4분기에는 미국과 중국의 경기 둔화 우려가 시장에 부정적인 영향을 미쳤습니다. 주식시장은 하락하였지만 환율은 안정되어 달러당 23,175동으로 2018년간 2.1% 약세로 마감하였으며 4분기에는 큰 변화가 없었습니다. 베트남 경제는 2018년간 순항하여 GDP성장률 7.08%를 달성하였고 무역수지 흑자도 전년 대비 41% 증가하였습니다. 펀드는 4분기에 비교지수를 언더퍼폼 하였는데 철강, 소재, 금융 업종의 부정적인 성과가 주요 영향을 미쳐 부동산, 유틸리티업종의 초과성과를 압도하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌 시장의 불확실성은 남아있지만 하반기로 갈수록 차츰 해소될 것으로 전망합니다. 또 달러 강세 속도의 조절은 글로벌 이머징 시장 전반에 긍정적으로 작용할 것으로 예상합니다. 2018년말 베트남 정부는 GDP성장률 6.8%, 소비자물가 상승률 4% 이내, 수출 증가율 7~8%를 주요 골자로 하는 2019년 경제계획을 발표하였습니다. 이러한 계획에 대해 운용팀은 충분히 달성 가능한 목표로 평가합니다. 다만 지난 4년간 6%대 중반이상의 GDP상승폭을 보여왔으므로 단기 경기 사이클을 감안하면 GDP성장률은 6.8%수준으로 소폭 하락할 수 있습니다만 최근 시장 조정으로 밸류에이션은 하락한 반면 경제와 기업들의 이익은 견조하여 2019년 예상 PE는 15배에도 못미칠 것으로 예상됩니다.

이러한 3~4년 이내 최저수준의 밸류에이션은 투자심리만 회복되면 증시가 반등할 수 있는 여건이 될 것으로 예상합니다. 구체적으로 2019년 호치민증시의 EPS증가율은 13%로 VN지수는 1,000선을 돌파할 수 있을 것으로 전망합니다. 또한 2019년 하반기에 결정될 글로벌 지수회사인 FTSE의 이머징 시장 분류 가능성도 투자심리에 긍정적으로 작용할 것입니다. 동달러 환율도 1~2%수준의 절하를 예상하여 23,500동/달러 수준을 전망합니다. 이러한 전망하에서 경기회복이 이루어지고 있는 소재, 유틸리티 및 금융 업종에 주목하고 있습니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
베트남그로스주식재간접형	-12.86	-8.12	-24.26	-13.81
(비교지수 대비 성과)	(-2.59)	(-1.23)	(-1.90)	(-4.69)
비교지수(벤치마크)	-10.27	-6.89	-22.36	-9.12

※ 비교지수(벤치마크) : VIETNAM STOCK INDEX(USD)(T-1) X 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
베트남그로스주식재간접형	-13.81	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-4.69)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-9.12	0.00	0.00	0.00

※ 비교지수(벤치마크) : VIETNAM STOCK INDEX(USD)(T-1) X 90% + CALL X 10%

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

### ▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권			집합투자	파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음		장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	7,992	0	0	0	0	0	11	-223	7,780
당기	0	0	0	-20,768	0	0	0	0	0	9	-239	-20,998

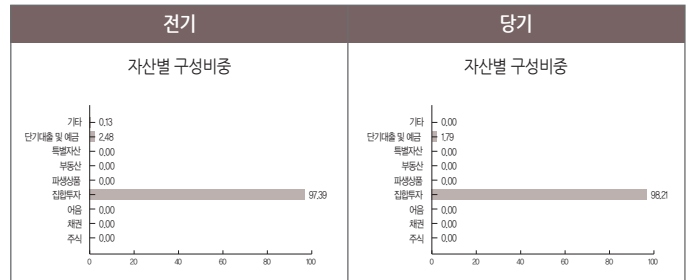
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권			집합투자	파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음		장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	139,296 (98.21)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,534 (1.79)	0 (0.00)	141,830 (100.00)
합계	0	0	0	139,296	0	0	0	0	0	2,534	0	141,830

※ ( ) : 구성비중



### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	98.21	6	한국투자베트남그로스증권자 (주식)CF	6
2	단기상품	1.79	7	은대(국민은행)	7
3			8		8
4			9		9
5			10		10

## ■ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
한국투자테크노스펀드주식(지) 주식형		한국투자신탁운용	132,116	139,296	대한민국	KRW	98.21

※ 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	2017-09-01	2,530	1.38		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	
이현구	부사장	51	78	2,226,717	-	-	2111000044
차인식	차장	50	78	2,226,717	-	-	2118000653
이하경	과장	34	78	2,226,717	-	-	2118000654

※ 성명이 굵은 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 전자공시사이트로 도달자 수정 요청 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

### ▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2011.01.15 ~ 현재	이현구
2018.05.29 ~ 현재	차인식
2018.05.29 ~ 현재	이하경
2018.01.15 ~ 2018.05.28	경우진
2009.02.04 ~ 2018.01.12	남정은
2012.11.05 ~ 2016.04.22	오인철

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	4	0.00	4	0.00	
판매회사	210	0.15	222	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	4	0.00	4	0.00	
일반사무관리회사	5	0.00	6	0.00	
보수합계	222	0.16	235	0.16	
기타비용	1	0.00	4	0.00	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.00	0	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

### ▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6273	0	0.6273
당기	0.6351	0	0.6351

※ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 ‘보수’와 ‘기타비용’ 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.