

G1003 베트남그로스주식재간접형

※ 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 베트남그로스주식재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드 재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 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 금융투자법에 관한 법률			
펀드명칭	베트남그로스주식재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BW946	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2017.09.01
운용기간	2022.07.01 ~ 2022.09.30	종속기간	추가형으로 별도의 종속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	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.		

▶ 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
베트남그로스주식재간접형	자산총액 (A)	67,250	60,667	-9.79
	부채총액 (B)	37	36	-3.44
	순자산총액 (C=A-B)	67,213	60,631	-9.79
	발행수익증권 총수 (D)	48,834	46,110	-5.58
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,376.36	1,314.92	-4.46

※ 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

3분기 베트남 호치민 증시는 전분기 대비 5.47% 하락한 1132.11pt로 마감하였습니다. 분기 초 베트남 증시는 미국 금리인상 사이클 후반이 진입 기대감과 함께 현지 기업들의 2분기 실적 호조의 영향으로 지난 분기의 충격으로부터 회복되는 모습을 보여주었습니다. 그러나 9월 들어 잭슨홀 심포지엄에서 확인된 미 연준의 인축 의지와 미국 8월 CPI 충격에 따른 글로벌 증시 하락에 동조하며 하락 전환하였습니다. 필수소비재 업종을 제외한 대부분의 업종에서 약세를 나타내었으며, 외국인투자자는 7, 8월 순매수로 지수 상승을 견인하였으나 시장 하락과 함께 9월 순매도 전환하였습니다. 이와 함께 지수 상승 구간에서도 더딘 회복세를 보인 거래량 역시 시장 하락과 함께 축소하는 모습을 보여 약화된 투자심리 회복이 아직 요원함을 확인할 수 있습니다.

※ 동 펀드는 재간접형펀드 내에서 환헤지를 하고 있으며, 22년 9월 30일 기준으로 95.20%의 헤지 포지션을 유지하고 있습니다. 환위험을 최소화하기 위해서 선물환 등을 이용하여 환위험 헤지를 추구하고 있지만 펀드내 설정/헤지, 추가변동, 환율 변동 및 펀드 규모에 따라 실제 환헤지비율은 목표환헤지비율과 상이할 수 있으며, 이 경우 환위험이 완전히 제거되지 않을 수 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

코로나19에 따른 기저효과를 감안하더라도 베트남 3분기 GDP가 전년 동기 대비 13.67% 성장하는 등 베트남 경제는 견조한 회복세를 보여주고 있습니다. 그러나 글로벌 시장을 강타하고 있는 인축에 대한 부담 및 경기침체 우려의 압박으로부터 베트남 증시 역시 자유로울 수 없습니다. 9월 FOMC 이후 베트남 증시 인축은행 역시 정책금리를 100bps 전격 인상하는 등 전방위적인 달러 강세에 대응하여 환율 안정과 인플레이션 관리 모드에 들어갔으며, 이는 시장참여자들의 증시에 대한 전망과 투자심리에 압박을 주고 있습니다. 베트남 경제 및 기업에 대한 긍정적인 뷰에도 불구하고 최근 시장환경의 변동에 따른 리스크관리 중심의 보수적인 운용은 한동안 지속해야 할 것으로 판단하고 있습니다. 퀄리티 중용 중심의 현재 포트폴리오 상황을 다시 점검하고 담배류 구간에 편입할 종목 선별에 집중하는 한편, 대외 변수에 따른 시장 변화에 유의하여 안정적인 운용을 지속하도록 하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
베트남그로스주식재간접형	-4.46	-16.60	-16.55	-13.42
(비교지수 대비 성과)	(-1.03)	(3.54)	(3.13)	(-1.19)
비교지수(벤치마크)	-3.43	-20.14	-19.68	-12.23

※ 비교지수(벤치마크): VIETNAM STOCK INDEX(USD) X 20% + VN30 Price Index(KRW) X 65% + Call X 15%

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

※ 당 펀드의 비교지수(벤치마크)를 변경하였습니다. (기존) VIETNAM STOCK INDEX(USD) X 85% + CALL X 15%

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
베트남그로스주식재간접형	-13.42	34.28	19.18	27.40
(비교지수 대비 성과)	(-1.19)	(9.74)	(3.15)	(-11.41)
비교지수(벤치마크)	-12.23	24.54	16.03	38.81

※ 비교지수(벤치마크): VIETNAM STOCK INDEX(USD) X 20% + VN30 Price Index(KRW) X 65% + Call X 15%

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

※ 당 펀드의 비교지수(벤치마크)를 변경하였습니다. (기존) VIETNAM STOCK INDEX(USD) X 85% + CALL X 15%

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	-	-	-10,269	-	-	-	-	-	20	-123	-10,373
당기	-	-	-	-2,859	-	-	-	-	-	29	-106	-2,936

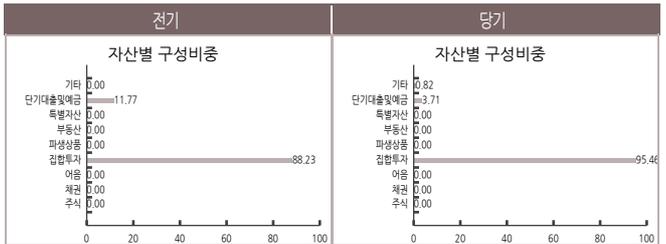
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	57,914	0	0	0	0	0	2,253	500	60,667
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(95.46)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.71)	(0.82)	(100.00)
합계	0	0	0	57,914	0	0	0	0	0	2,253	500	60,667

※ (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	KINDEX 베트남(VN30)합성	68.95	6	
2	집합투자증권	한국투자베트남그로스증권재투자(CF)	13.30	7	
3	집합투자증권	유리베트남일괄증권재투자신탁주식	13.21	8	
4	단기상품	은대(국민은행)	3.71	9	
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
KINDEX 베트남(VN30)합성	수익증권	48,581	41,832	대한민국	KRW	68.95
한국투자베트남그로스증권재투자(CF)	주식형	5,939	8,070	대한민국	KRW	13.30
유리베트남일괄증권재투자신탁주식	주식형	7,516	8,012	대한민국	KRW	13.21

※ 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	2,243	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	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	43	81	2,222,078	-	-	2119000125
이대석	차장	40	81	2,222,078	-	-	2120001220
김태현	과장	39	81	2,222,078	-	-	2119000109
윤유라	대리	30	81	2,222,078	-	-	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
2020.09.17 ~ 현재	이대석
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	2	-	2	-
판매회사	116	0.15	100	0.15
펀드재산보관회사(신탁업자)	2	-	2	-
일반사무관리회사	3	-	3	-
보수합계	123	0.16	106	0.16
기타비용	0	-	0	-
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	1	0	-
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0	-
	합계	1	0	-
증권거래세	0	-	0	-

※ 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	0.6322	0.0032	0.6354
당기	0.6323	0	0.6323

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수비용수준을 나타냅니다.

※ 매매 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 중개수수료의 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 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 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 경보를 충분히 인지 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 관리되고 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 사업연속계획(BCP)을 마련하고 있습니다.