

G2001 미국그로스주식재간접형

※ 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 미국그로스주식재간접형의 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 키움투자자산운용에 의하여 투자입일 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 | 미국그로스주식재간접형 | | |
| 금융투자협회 펀드코드 | CH538 | 고난도펀드 여부 | 해당하지 않음 |
| 펀드의 종류 | 변액보험, 변액보통, 일반형 | 최초설정일 | 2018.11.02 |
| 운용기간 | 2023.04.01 ~ 2023.06.30 | 존속기간 | |
| 자산운용회사 | ABL생명보험 | 펀드재산보관회사 | 국민은행 |
| 판매회사 | ABL생명보험 | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 상품의 특징 | 미국 내 주식시장에 상장된 우량 기업의 주식 또는 이러한 주식에 주로 투자하는 해외 집합투자증권에 순자산의 100% 이내로 투자함으로써 안정적인 장기 수익 및 추가적인 자본 이득을 추구합니다. | | |

▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, 백만과, %)

| 펀드명칭 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|-------------|---------------------|----------|----------|--------|
| 미국그로스주식재간접형 | 자산총액 (A) | 39,908 | 52,858 | 32.45 |
| | 부채총액 (B) | 74 | 51 | -31.74 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 39,833 | 52,807 | 32.57 |
| | 발행 수익증권 총수 (D) | 26,779 | 32,700 | 22.11 |
| | 기준가격 (E=C/D × 1000) | 1,487.51 | 1,614.90 | 8.56 |

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2분기 미국 증시는 부담 요인으로 작용했던 지역 은행 위기, 부채한도 협상 관련 리스크 등이 해소되고, 인플레이션 하락과 금리 인상 종료 기대, 예상보다 견조한 미국 경제에 힘입어 상승 마감했습니다. 헤드라인 CPI 상승률은 4%까지 하락하며 2년래 최저 수준을 기록했고, 연준은 6월 FOMC에서 금리를 5.00~5.25%로 동결했습니다. GDP, 고용, 소비 데이터 등을 통해 예상을 상회하는 미국 경제가 확인되면서 추가 긴축 우려가 높아지기도 하였으나, 동시에 경기 침체 우려가 낮아지면서 증시 하단을 지지하였습니다. 시 산업 성장에 대한 기대가 큰 폭으로 확대되며 빅테크에 대한 싹틔움 현상이 강화되었고, 6대 빅테크 시가총액이 2021년 고점에 근접하는 모습을 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

3분기 미국 증시는 급등 이후 단기 과열과 싹틔움 해소 차원의 기간 조정을 거칠 수 있겠으나, 제조업 중심의 기업 실적 반등이 경기 상승 추세를 뒷받침하며 우상향하는 흐름을 보일 것으로 전망합니다. 연준은 점도표 상황을 통해 추가 2회 인상을 시사하였으나, 하반기부터 주거비 하락이 본격화되며 Core CPI가 3% 부근에 접어들 경우 추가 긴축을 이어나가기 쉽지 않을 것으로 보입니다. 또한 제조업과 관련된 대부분의 선행지수에서 상반기 중 반등세가 확인되었고, 미국 5월 내구재/자본재 신규주문이 서프라이즈를 기록하는 등 제조업 사이클 회복이 예상되고 있어 증시에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 전망합니다. 다만, 긴축적인 통화 정책, 타이틀 신용 조건이 맞물려 연말로 갈수록 성장세는 둔화될 것으로 보이며, 주요 밸류에이션 지표가 장기 평균을 상회하는 부분도 증시 부담 요인으로 작용할 전망입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|--------------|--------|--------|--------|---------|
| 미국그로스주식재간접형 | 8.56 | 17.41 | 19.53 | 14.96 |
| (비교지수 대비 성과) | (0.80) | (4.46) | (0.59) | (0.90) |
| 비교지수(벤치마크) | 7.76 | 12.95 | 18.94 | 14.06 |

※ 비교지수(벤치마크): S&P500 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 |
|----|-------|-------|-------|-------|
|----|-------|-------|-------|-------|

| 미국그로스주식재간접형 | 14.96 | -4.41 | 28.05 | - |
|--------------|--------|---------|----------|-----|
| (비교지수 대비 성과) | (0.90) | (-7.38) | (-12.06) | (-) |
| 비교지수(벤치마크) | 14.06 | 2.97 | 40.11 | - |

※ 비교지수(벤치마크): S&P500 X 90% + CALL X 10%

* 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 | - | - | - | 3,934 | -1,146 | - | - | - | - | 11 | 35 | 2,834 |
| 당기 | - | - | - | 4,411 | -692 | - | - | - | - | 23 | -65 | 3,678 |

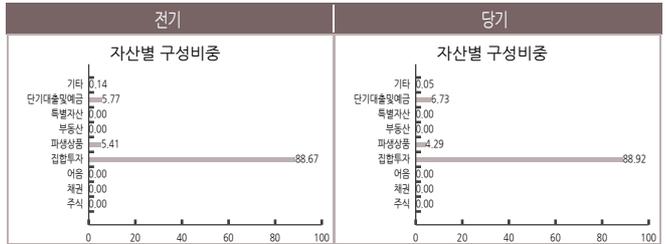
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 증권 | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|------------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|-----------|--------|---------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | | 장외 | 실물자산 | | | |
| USD | 0 | 0 | 0 | 47,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 47,000 |
| (1,317.70) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (88.92) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (88.92) |
| KRW | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,270 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3,560 | 29 |
| (1.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (4.29) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (6.73) | (0.05) |
| 합계 | 0 | 0 | 0 | 47,000 | 2,270 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3,560 | 29 |

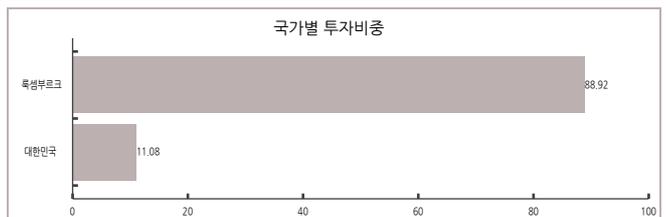
※ (): 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

| 순위 | 국가명 | 비중 | 순위 | 국가명 | 비중 |
|----|-------|-------|----|-----|----|
| 1 | 룩셈부르크 | 88.92 | 6 | | |
| 2 | 대한민국 | 11.08 | 7 | | |
| 3 | | | 8 | | |
| 4 | | | 9 | | |
| 5 | | | 10 | | |



▶ 환헤지에 관한 사항

| 환헤지란? | - 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환 계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다. |
|--------------|--|
| 펀드수익에 미치는 효과 | - 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하지는 않지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다. - 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다. |

(단위: %, 백만원)

| 투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 | 기준일(23.06.30) 현재 환헤지 비율 | 환헤지 비용 (23.04.01 ~ 23.06.30) | 환헤지로 인한 손익 (23.04.01 ~ 23.06.30) |
|--------------------|-------------------------|------------------------------|---|
| 100.0 | 89.3 | | 환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다. |

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

| 종목 | 매수/매도 | 계약수 | 미결제약정금액 | 비고 |
|--------------|-------|-------|---------|----|
| 미국달러 F202307 | 매도 | 3,188 | 41,983 | |

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|-------------------------------------|-------|----|-----|----|
| 1 | 집합투자증권 AB SCV/AMER GRWTH S1 USD CAP | 88.92 | 6 | | |
| 2 | 단기상품 은대(국민은행) | 6.73 | 7 | | |
| 3 | 단기상품 증자금(에스아이증권(선물)) | 4.35 | 8 | | |
| 4 | 단기상품 USD Deposit(CITIBK) | 0.00 | 9 | | |
| 5 | | | 10 | | |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 설정원본 | 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|------------------------------|------|--------|--------|-------|-----|-------|
| AB SCV/AMER GRWTH S1 USD CAP | 수익증권 | 38,825 | 47,000 | 룩셈부르크 | USD | 88.92 |

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

▶ 장내파생상품

(단위: 계약, 백만원)

| 종목명 | 매매포지션 | 보유수량 | 평가금액 | 비고 |
|-----------------|-------|------|------|----|
| 증자금(에스아이증권(선물)) | | 0 | 2298 | 0 |

* 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 | 2018-11-02 | 3,551 | 2.99 | - | 대한민국 | KRW |
| 외화예치금 | 한국씨티은행 | 2023-05-15 | 0 | 0.00 | - | 대한민국 | USD |

* 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 일임계약 운용규모 | | 협회등록번호 |
|-----|-----|----|------------|-----------|-------------------------|------|------------|
| | | | 펀드개수 | 운용규모 | 펀드개수 | 운용규모 | |
| 최미영 | 부서장 | 44 | 74 | 2,337,615 | - | - | 2119000125 |
| 이대석 | 차장 | 41 | 74 | 2,337,615 | - | - | 2120001220 |
| 김태현 | 차장 | 40 | 74 | 2,337,615 | - | - | 2119000109 |
| 윤유라 | 대리 | 31 | 74 | 2,337,615 | - | - | 2121001284 |

* 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. (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 |
| 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 | 5 | 0.01 | 6 | 0.01 | |
| 판매회사 | 41 | 0.11 | 50 | 0.11 | |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 1 | - | 1 | - | |
| 일반사무관리회사 | 1 | - | 2 | - | |
| 보수합계 | 48 | 0.13 | 59 | 0.13 | |
| 기타비용 | 1 | - | 1 | - | |
| 매매 중개수수료 | 단순매매 중개수수료 | 7 | 0.02 | 8 | 0.02 |
| | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | - | 0 | - |
| | 합계 | 7 | 0.02 | 8 | 0.02 |
| 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

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

| | 총보수·비용비율(A) | 매매·중개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|----|-------------|----------------|---------|
| 전기 | 0.5313 | 0.08 | 0.6113 |
| 당기 | 0.5306 | 0.0742 | 0.6048 |

* 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.

* 매매중개수수료 비율이란 매매중개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매중개수수료의 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 증권, 시정규모 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.

- 해외재간접구조 현황

- 1) 해외운용사명: AllianceBernstein
- 2) 해외소재지: 룩셈부르크
- 3) 해외운용전문인력: Vinay Thapar

▶ 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 결정, 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

- 제해 등의 위기상황 발생 시 리스크 관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행 될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.