

G2001 미국그로스주식재간접형

※ 공지 사항

- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하여, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 미국그로스주식재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
- 자산은 키움투자자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
- 각종 보고서 확인: ABL생명보험 <http://www.abllife.co.kr/02-3787-7000>
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

미국그로스주식재간접형	
금융투자협회 펀드코드	CH538
고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 변액보험, 일반형
최초설정일	2018.11.02
운용기간	2025.07.01 ~ 2025.09.30
자산운용회사	ABL생명보험
판매회사	ABL생명보험
상품의 특징	미국 내 주식시장에 상장된 우량 기업의 주식 또는 이러한 주식에 주로 투자하는 해외 전합통지증권에 순자산의 100% 이내로 투자함으로써 안정적인 장기 수익 및 추가적인 자본 이득을 추구합니다.

▶ 재산 현황

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

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
미국그로스주식재간접형	자산 총액 (A)	47,686	46,511	-2.46
	부채 총액 (B)	20	133	557.45
	순자산총액 (C=A-B)	47,665	46,378	-2.70
	발행 수익증권 총 수 (D)	21,681	20,228	-6.71
기준가격 (E=C/D × 1000)		2,198.46	2,292.81	4.29

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

3분기 펀드는 4.29%의 수익률을 기록하였습니다. 분기초 주요국 관세 협상 타결과 기준보다 낮아진 관세율, 그리고 Meta, MS 등 주요 기업의 호실적으로 위험선호심리가 강화되는 흐름을 보였습니다. 8월 들어 대형 기술주의 숨고르기와 AI바틀 우려 등으로 시장의 변동성이 확대되기도 했으나, 액스홀 미팅에서 피파의장이 기준금리 인하에 대한 시그널을 내비치며 증시는 반등하는 모습을 보였습니다. 분기말 경제 불확실성과 고용둔화 등 부정적인 이슈에도 불구하고 연준의 통화정책 완화 기대감과 AI투자 확대 등으로 영향으로 AI와 클라우드 등 성장/기술주 중심의 상승세가 이어졌습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

4분기 미국 증시는 완만한 상승세를 이어갈 것으로 전망합니다. 9월 FOMC 이후 연준의 경기 방어 의지가 확인됨에 따라 통화정책 불확실성은 크게 해소된 것으로 판단되며 금리 인하 사이클이 재개됨에 따라 미국 주식 시장의 'Risk-On' 모드는 지속될 것으로 예상됩니다. 다만, 8월 오름세가 다소 주춤했던 기술주 등의 PER이 IT비를 이후 최고점에 다다르며 밸류에이션에 대한 논쟁은 수시로 시장의 노이즈로 작용할 가능성이 존재하지만, 90년대 후반 IT비블과 비교했을 때 맥크로 환경과 실적 펀더멘털에서 큰 차이를 보이고 있으며 AI 기업들의 강한 수요와 이에 따른 CAPEX 확대를 기반으로 추가적인 실적 상향 가능성이 높은 만큼 AI 기술주의 모멘텀은 강화될 가능성이 높은 것으로 판단됩니다. 한편, 최근 중국이 틱톡 미국 법원에 애너스를 수용하고 올해 진행된 고위급 회담에서도 협상 내용이 긍정적인 흐름을 보인다는 점 역시 주식 시장 상승에 힘을 보탤 것으로 예상됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
미국그로스주식재간접형	4.29	17.83	7.30	13.63

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
미국그로스주식재간접형	13.63	46.98	69.70	68.38

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

▶ 손익현황

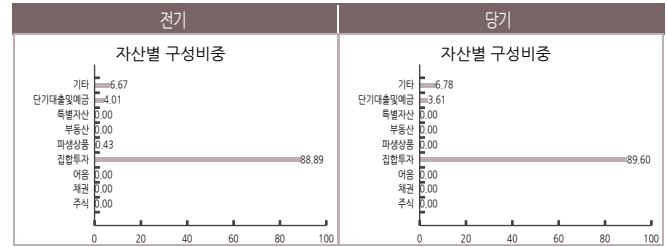
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	여음	질환자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	-	-	-	2,794	2,782	-	-	-	11	-217	5,370
당기	-	-	-	-	4,002	-1,757	-	-	-	10	-261	1,994

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

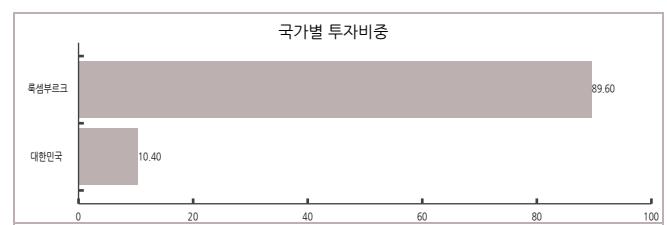
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	여음	질환자	장내	장외		실물자산	기타			
USD	0	0	0	0	41,675	0	0	0	0	0	0	41,675
(1,402.90)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(89.60)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(89.60)
KRW	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,681	3,155	4,836
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.61)	(6.78)	(10.40)
합계	0	0	0	0	41,675	0	0	0	0	1,681	3,155	46,511

* (): 구성비중



▶ 국가별 투자비중

국가명	비중	국가명	비중
1 러시아	89.60	6	
2 대한민국	10.40	7	
3		8	
4		9	
5		10	



▶ 환해지에 관한 사항

환해지란?	- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율을 하락분 만큼 환평가 순이익이 발생하나, 상대적으로 환해지로 인해 환해지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 종 외화자산의 평가액 대비, 환해지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	- 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율을 상승분 만큼 환평가 순이익이 발생하나, 상대적으로 환해지로 인해 환해지 비율은 분만증의 환해지 순손실이 발생합니다.
	- 환해지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환 계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환해지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 종 외화자산의 평가액 대비, 환해지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
	- 환해지 비율은 환해지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 신출이 불가능하며 환해지로 발생한 순위험은 환해지에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환해지순익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.

투자설명서 상의 목표 환해지 비율	기준일(25.09.30) 현재 환해지 비율	환해지 비용 (25.07.01 ~ 25.09.30)	환해지로 인한 손익 (25.07.01 ~ 25.09.30)
100.0	91.5		

환해지 비용은 환해지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 신출이 불가능하며 환해지로 발생한 순위험은 환해지에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환해지순익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.

■ 환해지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

종목	매수/매도	계약수	미결제액정금액	비고
미국달러F 202510	매도	2,760	38,687	

▶ 투자대상 상위 10종목

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 AB SCV AMER GRWTH51 USD CAP	89.60	6		
2	기타 증거금(넥스트증권선물)	5.50	7		
3	단기상품 은대(국민은행)	3.61	8		
4		9			
5		10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

종목명	종류	설정일본	순자산금액	발행국가	통화	비중
AB SCV AMER GRWTH51 USD CAP	수익증권	38,810	41,675	록셈부르크	USD	89.60

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

▶ 단기대출 및 예금

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행	2018.11.02	1,681	2.07	-	대한민국	KRW

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	직위	운용중인 펀드 현황		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	75	2,351,878	2119000125
김태현	차장	75	2,351,878	2119000109

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략수립 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://ds.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
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2021.07.16 ~ 2025.09.26	윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	6	0.01	6	0.01	
판매회사	50	0.11	54	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	-	1	-	
일반사무관리회사	2	-	2	-	
보수합계	58	0.13	63	0.13	
기타비용	1	-	1	-	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	8	0.02	8	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	8	0.02	8	0.02
증권거래세	0	-	0	-	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행본당금내역 : 해당 없음

※ ESG관련내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

	총보수·비용비율(A)	매매 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.5329	0.071	0.6039
당기	0.5304	0.07	0.6004

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용수준을 나타냅니다.

※ 매매중개수수료 비율이란 매매중개수수료를 순자산 연평잔액(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 증권으로서 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 증권의 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 험금성 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) 해외운용사장: AllianceBernstein

2) 해외소재지: 록셈부르크

3) 해외운용전문인력: Vinay Thapar

▶ 주요 위험 관리 방안

가. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 신약약관 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. 재간접 펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등

- 재간접펀드 운용사로부터 주기적으로 운용보고서(factsheet)를 제공받고 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 수행될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.