

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 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 키움투자자산운용에 의하여 투자일일 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	미국그로스주식재간접형		
금융투자협회 펀드코드	CH538		
펀드의 종류	변액보험, 일반형	최초설정일	2018.11.02
운용기간	2020.10.01 ~ 2020.12.31	존속기간	취항으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 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, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
미국그로스 주식재간접형	자산 총액 (A)	30,069	34,819	15.80
	부채 총액 (B)	13	17	34.83
	순자산총액 (C=A-B)	30,056	34,802	15.79
	발행 수익증권 총 수 (D)	22,073	23,436	6.18
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,361.71	1,484.97	9.05

※ 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

당기간 등 펀드는 9.05%의 수익률을 시현하였으며 BM대비 116bp 언더퍼프 하였습니다. 당기간 원달러는 7.11% 하락하였고 환헤지 비율은 89.94% 수준으로 운용하였습니다. 4분기 미국시장은 바이든 취임 이후 불확실성이 해소되며 상승세를 기록하였습니다. 특히 화이자, 모더나 등 코로나19 백신 접종이 시작되면서 2021년 가을쯤 경제 정상화가 가능할 것으로 예상되는 시나리오가 등장한 점도 증시의 상승압력을 강화하였습니다. 또한 월말 9,000억 달러 규모의 부양책 타결 및 대형기술주 순환매 재개도 증시의 상승을 견인하였습니다. 다만 제3차 코로나19 확산세가 악화되며 뉴욕, 캘리포니아 등 일부 주의 락다운 재개에 따라 상승 폭은 일부 제한되는 모습을 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

1분기 미국 증시는 제한적 상승이 예상됩니다. 미국 9,000억 달러 규모의 재정부양책의 긍정적인 영향과 경기 정상화 회복은 지속되었지만, 미국 코로나19 확진자 상승세가 빨라 경제 봉쇄 조치에 대한 부담과 더불어 추가 부양책 시행 기대감 약화, 금리의 오버슈팅 가능성 등이 리스크로 작용할 것으로 판단됩니다. 현재 S&P500 기준 12개월 선행 P/E는 21배 수준으로 금융 위기 이후 가장 높은 벨류에이션 멀티플을 보이고 있는 점도 지속적으로 부담으로 작용할 것입니다. 또한 유가 및 물가의 기저효과로 인해 21년 1~2분기 사이에 인플레이션 상승 압력이 다소 강하게 나타날 수 있다는 전망입니다. 한편, 바이든 정부는 펜데믹에 의한 경제적 손상을 회복하기 위해 친환경 인프라 투자를 통한 과감한 경기 부양책을 펼 것으로 보입니다. 또한, 시장에 우려요인으로 보여졌던 중세의 경우 2022년까지 추진될 확률은 다소 희박할 것으로 판단됩니다. 동 펀드는 위험관리 관점에서 적극적인 자산배분보다는 투자비중을 벤치마크 수준으로 유지하고, 환위험 관리에 노력할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
미국그로스주식재간접형	9.05	17.75	38.65	22.66
(비교지수 대비 성과)	(-1.16)	(-2.16)	(1.19)	(7.81)
비교지수(벤치마크)	10.21	19.91	37.46	14.85

※ 비교지수(벤치마크): S&P500(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
미국그로스주식재간접형	22.66	57.91	-	-
(비교지수 대비 성과)	(7.81)	(12.55)	-	-
비교지수(벤치마크)	14.85	45.36	-	-

※ 비교지수(벤치마크): S&P500(T-1) 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	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	1,581	585	0	0	0	0	4	-36	2,134
당기	0	0	0	1,094	1,902	0	0	0	0	3	-136	2,862

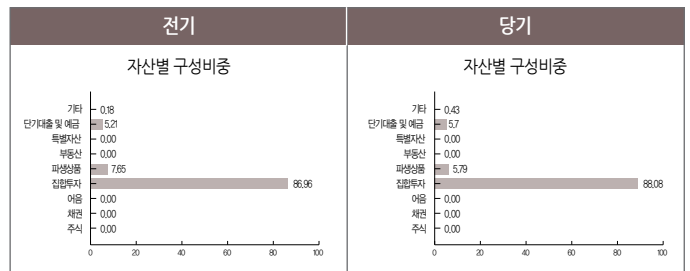
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
USD (1086.30)	0	0	0	30,669	0	0	0	0	0	0	0	30,669
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(88.08)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(88.08)
KRW (1.00)	0	0	0	0	2,017	0	0	0	0	1,984	150	4,151
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.79)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.70)	(0.43)	(11.92)
합계	0	0	0	30,669	2,017	0	0	0	0	1,984	150	34,819

※ () : 구성비중

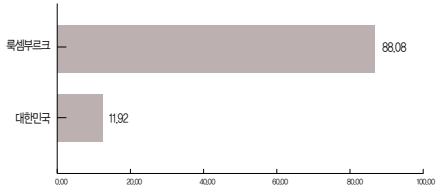


▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중	국가명	비중
1	룩셈부르크	88.08	6	
2	대한민국	11.92	7	
3			8	
4			9	
5			10	

국가별 투자비중



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	부사장	41	78	2,646,562			2119000125
이대석	차장	38	78	2,646,562			2120001220
김태현	과장	37	78	2,646,562			2119000109
최명혁	사원	28	78	2,646,562			2119000110

※ 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 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
2019.01.24 ~ 현재	최명혁

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	4	0.01	4	0.01	
판매회사	33	0.11	38	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
보수합계	38	0.13	44	0.13	
기타비용	0	0.00	2	0.01	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	6	0.02	8	0.02
	조사분석업무등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	6	0.02	8	0.02
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율을 나타냄.

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

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.5347	0.0915	0.6262
당기	0.5412	0.0923	0.6335

※ 총보수비용비율(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 나타냄.

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

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	<ul style="list-style-type: none"> - 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가 손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가 이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다. - 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드 수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위: %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(20.12.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (20.10.01 ~ 20.12.31)	환헤지로 인한 손익 (20.10.01 ~ 20.12.31)
100	89.9	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지 손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

※ 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 202101	매도	2,541	27,583	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 AB SCV AMER GRWTH-S1 USD CAP	88.08	6		
2	단기상품 증가금(부국증권)	5.79	7		
3	단기상품 은대(국민은행)	5.70	8		
4			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	26,472	30,669	룩셈부르크	USD	88.08

※ 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
증기금	부국증권		2,017	0.00		대한민국	KRW
예금	국민은행	2018-11-02	1,984	0.23		대한민국	KRW

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