

G1003 베트남그로스주식재간접형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 기입한 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		
펀드의 종류	변액보험, 추가형 일반형	최초설정일	2017.09.01
운용기간	2021.01.01 ~ 2021.03.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 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 수익률 추추함에 있습니다.		

▶ 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
베트남그로스주식재간접형	자산 총액 (A)	123,740	103,161	-16.63
	부채 총액 (B)	65	119	83.33
	순자산총액 (C=A-B)	123,675	103,042	-16.68
	발행 수익증권 총수 (D)	105,801	82,493	-22.03
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,168.94	1,249.09	6.86

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 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

1분기 베트남 호치민 증시는 전분기말 대비 7.93% 상승한 1191.44pt로 마감하였습니다. 1월 말부터 시작된 베트남 코로나19 3차 확산세를 비롯하여 미국채 금리 변동성 상승 및 달러 강세와 같은 내외부 요인에 시장은 일시적으로 흔들리기도 하였으나, 베트남 증시는 VN지수 전고점인 1,200pt 직전까지 상승하였습니다. IT, 경기소비재, 부동산 업종 중심으로 강세를 보인 반면 필수소비재, 유틸리티 업종은 회복세가 었으나, 추가 하락세를 보였습니다. 실연후의 영향으로 거래규모가 축소되었던 2월을 포함하더라도 전반적인 거래 규모 역시 예년 대비 2배 이상 증가하여 풍부한 시장 유동성을 유지하고 있으며, 외국인 순매도 역시 3월 들어 증가하였음에도 불구하고 현지투자자의 유입이 이를 상쇄하고 있어 시장 회복력 역시 탄탄한 것으로 보입니다. 펀드의 1분기 수익률은 비교지수를 상회하였는데 금융 업종의 초과성과가 주요 요인입니다.

※ 동 펀드는 재간접형 펀드 내에서 환헤지를 하고 있으며, 21년 3월 31일 기준으로 77%의 헤지 포지션을 유지하고 있습니다. 환위험을 최소화하기 위해서 선물환 등을 이용하여 환위험 헤지를 추구하고 있지만 펀드내 설정/헤지, 추가/변동, 환율 변동 및 펀드 규모에 따라 실제 환헤지비율은 목표환헤지비율과 상이할 수 있으며, 이 경우 환위험이 완전히 제거되지 않을 수 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

지난 1월 말부터 시작된 코로나19 3차 확산세는 진정 국면에 들어갔으며, 설 연휴 이후 시장 역시 반등하여 이번에도 역시 베트남 정부와 국민들은 팬데믹 상황을 통제할 수 있음을 보여주었습니다. 매크로 지표 역시 코로나19 3차 확산세에도 불구하고 베트남 경제 회복 추세가 견조하게 유지되고 있음을 알려주고 있습니다. 1분기 GDP 성장률은 전년 동기 대비 4.48% 증가한 것으로 잠정 집계되었고, CPI 역시 3월 들어 안정되어 1분기 평균 CPI는 지난 20년간의 1분기 증가치 총치저치(0.29% YoY)를 기록하는 등 인플레이션 우려 역시 완화되었습니다. 올해 들어 지난 3월 20일까지 베트남이 유지한 FDIs는 101.3억달러로 전년 동기 대비 18.5% 증가하여 지난해 코로나19로 잠시 주춤했던 외국인 투자 역시 회복되고 있습니다. 베트남 증시 역시 주춤해 시즌을 맞이하여 1분기 잠정 실적 및 배당 계획이 발표되면서 상승세를 이어가고 있습니다. 다만 최근 미국채 금리 상승에 민감하게 반응한 글로벌 시장 변동성 상승에 VN지수 전고점인 1,200pt 레벨에서 심리적인 저항에 부딪히는 모습을 보여주고도 하였습니다. 당 운용팀은 일시적인 시장センチ먼트 약화에도 불구하고 시장의 관심은 결국 경기 부양책과 실질적인 경기 개선 및 기업 실적 회복에

초점을 맞출 것으로 보고 있으며, 올 한해 이러한 전망을 바탕으로 포트폴리오 운용을 지속해나갈 것입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
베트남그로스주식재간접형	6.86	27.55	39.03	73.67
(비교지수 대비 성과)	(0.97)	(2.28)	(3.10)	(6.16)
비교지수(벤치마크)	5.89	25.27	35.93	67.51

※ 비교지수(벤치마크): VIETNAM STOCK INDEX(USD)(T-2) X 85% + CALL X 15%
 * 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
베트남그로스주식재간접형	73.67	12.69	-8.85	-
(비교지수 대비 성과)	(6.16)	(-5.61)	(-9.09)	(-)
비교지수(벤치마크)	67.51	18.30	0.24	-

※ 비교지수(벤치마크): VIETNAM STOCK INDEX(USD)(T-2) X 85% + CALL X 15%
 * 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	0	0	0	19,863	0	0	0	0	0	3	-177	19,689
당기	0	0	0	7,695	0	0	0	0	0	1	-175	7,521

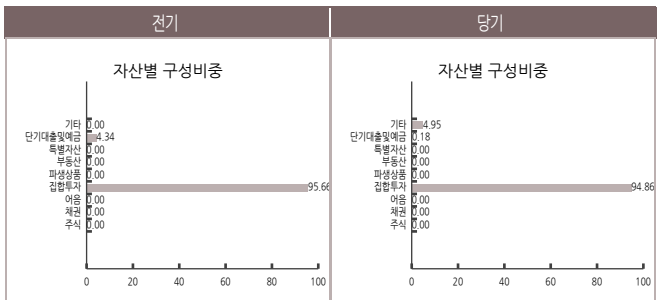
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	97,864	0	0	0	0	0	188	5,110	103,161
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(94.86)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.18)	(4.95)	(100.00)
합계	0	0	0	97,864	0	0	0	0	0	188	5,110	103,161

※ (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	집합투자증권	한국투자베트남그로스증권(주식)CF	34.27	6		
2	집합투자증권	미래에셋변액보험베트남증권투자신탁(H-USD)(주식파생형)	32.36	7		
3	집합투자증권	우리베트남알파증권투자신탁(주식)	18.32	8		
4	집합투자증권	KINDEX(베트남VBI합성)	9.91	9		
5	단기상품	은대(국민은행)	0.18	10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
한국투자베트남그로스증권(주식)CF	주식형	26,798	35,354	대한민국	KRW	34.27
미래에셋변액보험베트남증권투자신탁(H-USD)(주식파생형)	주식형	28,766	33,381	대한민국	KRW	32.36
우리베트남알파증권투자신탁(주식)	주식형	18,967	18,903	대한민국	KRW	18.32
KINDEX(베트남VBI합성)	수익증권	8,751	10,225	대한민국	KRW	9.91

* 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	187	0.23	-	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 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	42	81	2,597,437	-	-	2119000125
이대석	차장	39	81	2,597,437	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,597,437	-	-	2119000109

* 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://dcs.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
2019.01.24 ~ 2021.03.23	최영혁

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황 (단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	3	0.00	3	0.00	
판매회사	165	0.15	164	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	3	0.00	3	0.00	
일반사무관리회사	4	0.00	4	0.00	
보수합계	175	0.16	173	0.16	
기타비용	2	0.00	1	0.00	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	0	0.00	1	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.00	1	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

* 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	0.6365	0.0029	0.6394
당기	0.6347	0.0039	0.6386

* 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.