

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	2021.10.01 ~ 2021.12.31	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.		

▶ 자산 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)	109,867	99,294	-9.62
	부채총액 (B)	60	59	-1.93
	순자산총액 (C=A-B)	109,807	99,236	-9.63
	발행 수익증권 총수 (D)	72,300	62,982	-12.89
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,518.78	1,575.62	3.74

※ 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

4분기 베트남 호치민 증시는 전분기 대비 11.64% 상승한 1498.28pt로 마감하였습니다. 코로나19 재확산 통계와 함께 베트남 주요 지역의 봉쇄정책은 단계적으로 해제되고 있으며, 투자심리 역시 개선되는 모습입니다. 연말 오미크론 변이에 대한 우려감으로 일시적인 조정구간을 거친 베트남 증시는 이후 경기부양책에 대한 기대감을 바탕으로 빠르게 반등하여 중소형주 중심의 상승세를 이어갔습니다. 업종별로는 경기부양책 기대의 수혜를 크게 받은 산업재, 부동산 및 금융 중심으로 강세를 보인 반면 소재 업종은 약세를 보였습니다. 외국인 순매도 추세는 지속되는 가운데 현지 투자자 중심으로 확대된 시장 유동성은 여전히 시장 상승의 동력으로 작용하고 있습니다.

※ 동 펀드는 재간접형펀드 내에서 환헤지를 하고 있으며, 21년 12월 31일 기준으로 83.54%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 환헤지비용은 목표환헤지비용과 상이할 수 있으며, 이 경우 환위험이 완전히 제거되지 않을 수 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

코로나19 재확산 이벤트에 따른 변동성 상승에도 불구하고 기업실적 개선과 시장 유동성의 확대에 힘입어 베트남 증시는 2021년 한해 동안 VNI지수 기준 35.7%의 상승을 보여주었습니다. 특히 현지 투자자 중심으로 확대된 시장 유동성 규모는 2022년에도 지속될 것으로 보여 2022년도 실적 개선에 따른 시장 상승의 동력으로 작용할 것으로 보입니다. 2022년 시장 전망의 중심에는 코로나19 재확산으로 미뤄진 경제 회복 단계로의 재진입이 있습니다. 최근 오미크론 변이 등 코로나19 관련 노이즈는 2022년에도 주요한 시장 변수로 작용할 것이나 높은 백신 접종률 및 치료제 출시 등 예년과 달라진 상황 속에서 그 영향력이 축소될 것으로 보입니다. 이에 당 운용팀은 베트남 경제의 장기적인 성장 전망을 기반으로 한 종목 발굴과 함께 경기민감주 중심의 운용 기조를 이어나가도록 하였습니다.

▶ 기간(누적)수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
베트남그로스주식재간접형	3.74	2.74	26.14	34.79
(비교지수 대비 성과)	(-5.53)	(-3.25)	(2.36)	(3.72)
비교지수(벤치마크)	9.27	5.99	23.78	31.07

※ 비교지수(벤치마크): VIETNAM STOCK INDEX(USD) 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	34.79	49.27	51.80	-
(비교지수 대비 성과)	(3.72)	(0.92)	(-8.00)	(-)
비교지수(벤치마크)	31.07	48.35	59.80	-

※ 비교지수(벤치마크): VIETNAM STOCK INDEX(USD) X 85% + CALL X 15%

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

▶ 손익현황

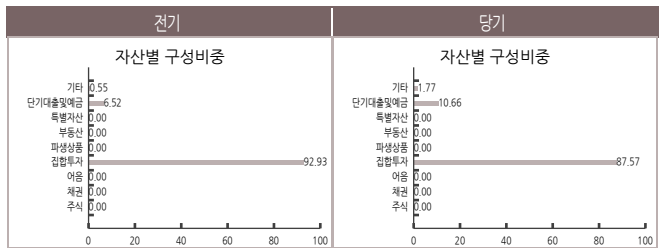
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-	-	-	-951	-	-	-	-	-	5	-191	-1,137
당기	-	-	-	5,017	-	-	-	-	-	14	-199	4,832

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW	0	0	0	86,955	0	0	0	0	0	10,580	1,759	99,294
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(87.57)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.66)	(1.77)	(100.00)
합계	0	0	0	86,955	0	0	0	0	0	10,580	1,759	99,294

※ (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 KINDEX(베트남VIBO합성)	46.82	6		
2	집합투자증권 한국투자베트남그로스증권재주식(CF)	15.58	7		
3	집합투자증권 유라베트남파생증권투자신탁주식	12.67	8		
4	집합투자증권 미래에셋변액보험베트남증권투자신탁(USD)주식(파생형)	12.50	9		
5	단기상품 은대(국민은행)	10.66	10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
KINDEX(베트남VIBO합성)	수익증권	44,233	46,490	대한민국	KRW	46.82
한국투자베트남그로스증권재주식(CF)	주식형	9,103	15,471	대한민국	KRW	15.58
유라베트남파생증권투자신탁주식	주식형	9,124	12,577	대한민국	KRW	12.67
미래에셋변액보험베트남증권투자신탁(USD)주식(파생형)	주식형	8,480	12,417	대한민국	KRW	12.50

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

▶ 단기대출 및 예금

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행	2017-09-01	10,575	0.69	-	대한민국	KRW

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	42	81	2,581,258	-	-	2119000125
이대석	차장	39	81	2,581,258	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,581,258	-	-	2119000109
윤유라	대리	29	81	2,581,258	-	-	2121001284

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자운용인력 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, 전회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보는 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	3	-	3	-	
판매회사	173	0.15	165	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	3	-	3	-	
일반사무관리회사	4	-	4	-	
보수합계	183	0.16	174	0.16	
기타비용	0	-	2	-	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	7	0.01	22	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	7	0.01	22	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 제외합니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.634	0.0076	0.6416
당기	0.6338	0.0271	0.6609

※ 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

▶ 유동성 위험 등 운용관련 주요 위험 현황

가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 시장위험 및 개별증권위험: 이 투자신탁은 집합투자증권, 주식, 채권 등 증권에 투자함으로써 개별 증권 가격 변동 및 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 예상하지 못한 정치경제상황 등도 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따른 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

- 유동성 위험: 이 투자신탁에서 투자하는 증권은 시장규모 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 운용전략에 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.

▶ 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 관리 되고 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, 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.