



# 한국투자 차이나베트남 증권펀드1호 [주식]

운용기간 2023년 01월 25일 - 2023년 04월 24일

## 펀드베테랑의 자산운용보고서

펀드베테랑 - 한국투자신탁운용

02)2055-5555

kim.koreainvestment.com

## 최근 수상 내역

---

2019년 아시아경제 펀드대상  
퇴직연금(액티브 주식) 부문 베스트운용사

2019년 매일경제 제5회 퇴직연금대상  
퇴직연금(주식(혼합)형) 부문 최우수상

2019년 이데일리 금융투자대상  
국내펀드부문 최우수상

2018년 아시아경제 펀드대상  
베스트운용사 국내액티브 주식부분 수상

2018년 매일경제 금융상품대상  
최우수상 수상

2018년 이데일리 금융투자대상  
국내펀드 부문 최우수상 수상

2018년 헤럴드경제 펀드대상  
최우수 연금펀드상 수상

2018년 서울경제 대한민국 증권대상  
최우수 연금펀드상 수상



Better Performance,  
Better Service

## 펀드 베테랑

홈런타자보다는  
꾸준한 3할대 타자를 지향합니다.

## 목 차

4p		〈공지사항〉
5p		펀드매니저레터
6p		1. 펀드 개요
7p		2. 펀드 수익률
8p		3. 펀드 자산 구성 현황
12p		4. 펀드 매니저
13p		5. 펀드 비용현황
15p		6. 펀드 매매내역
		7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황
		8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안
17p		〈펀드 용어 정리〉

## 공지사항

1

이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 이메일로 받아보실 수 있습니다. 이메일로 받아보시는 경우 더욱 편리하게 자산운용보고서를 확인하고 관리하실 수 있으며, 이메일 전환신청은 가입하신 판매회사에서 변경하실 수 있습니다.

2

고객님이 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률"의 적용을 받습니다.

3

이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 "한국투자 차이나베트남 증권펀드1호 [주식]"의 자산운용회사인 '한국투자신탁운용'이 작성하여 펀드재산보관회사 (신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받았습니다. 이 보고서는 '국민은행, 우리은행, 하나은행 외 14개' 판매회사 통해 투자자에게 제공됩니다.

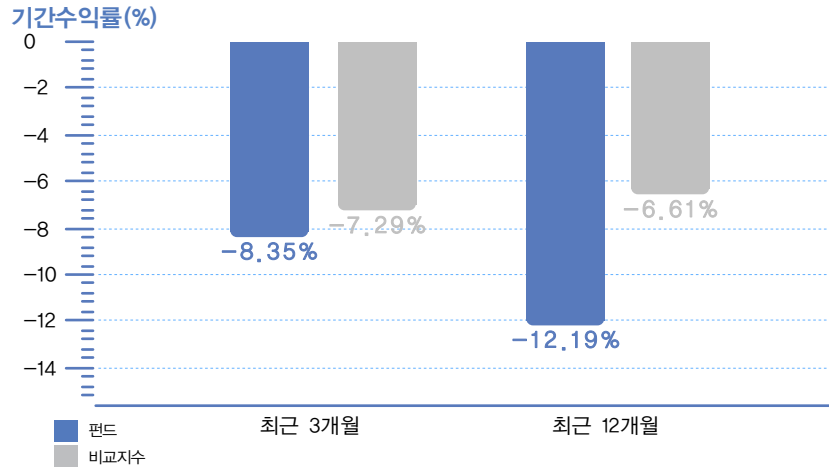
4

수시공시에 대한 사항은 금융투자협회(<http://dis.kofia.or.kr>) 및 당사홈페이지 (<http://kim.koreainvestment.com>)에서 확인 가능합니다.

각종 보고서 확인 : 한국투자신탁운용 <http://kim.koreainvestment.com>  
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>



## 펀드매니저 레터



### 운용경과

해당 기간 동안 MSCI China 지수는 12.02%, VNIndex는 6.02%하락하였습니다. 2월 중국 증시는 리오프닝 선반영과 춘절 소비의 컨센서스 상회로 따른 상승 차익 실현 매물, 반도체 제재 등 미중 갈등이 겹치며 큰 폭의 조정을 받았습니다. 3월 시 테마주 및 국유기업을 중심으로반등이 있었고, 1분기 매크로 지표 또한 전반적으로 시장 컨센서스를 상회하였으나, 1분기 GDP 목표 달성이 오히려 경기 부양책의 부재를 가져올 것이라는 우려와 미국의 대중국 투자제한 예고, 양안관계 리스크 등으로 4월 중국 증시는 다시 3월의 상승폭을 반납하였습니다. 베트남 증시 또한 1월의 강한 상승 이후 차익실현 매물 및 회사채 관련 우려로 인해 2월 큰 폭의 하락세를 보였고, 3월 정책금리 인하 및 ETF발 외인 자금 유입으로 반등을 보였습니다. 4월 1분기 매크로 지표 및 기업 실적 둔화 이후 외인 자금이 순매도로 전환하며 하락 압력이 강해졌으나, 정책금리 추가 인화와 부가가치세 인하 등 당국의 소비 진작을 위한 정책이 이어지며 하락폭을 제한하였습니다. 해당 기간 동안 본 펀드는 -8.35%의 수익률로 비교지수를 1.07% 하회하였습니다. 필수소비재 업종이 지수 대비 양호한 성과를 거두었고, IT, 에너지, 산업재가 지수대비 부진한 성과를 거두었습니다.

### 운용계획

미중 분쟁은 중국 경제의 큰 불안요소지만, 반도체 국산화 대체 수요 및 정부지원을 증가시켜 중국 반도체 업종의 반사이익을 기대해볼 수 있습니다. 또한, 노동절 연휴 예약률은 이미 2019년 수준을 넘었고, 객단가와 예약량 모두 시장 컨센서스를 큰 폭으로 상회하였기에 호텔, 여행, 레스토랑과 같은 소비 회복 관련 업종 비중을 확대할 계획입니다. 태양광 업종은 성장성이 큰 업종임은 분명하나, 현시점 시장에서는 태양광 업종에 대해 굉장히 신중하게 접근하고 있습니다. 전기차 업종은 판매량 증가율이 20-30%까지 하향 조정되어 성장률 둔화의 조짐을 보이고, 탄산리튬 가격 또한 큰 폭으로 하락하여 단기적으로 신중하게 대응할 것입니다. 따라서 당 팀의 중국 포트폴리오는 반도체, 소비 업종의 비중은 확대, 태양광 비중은 유지, 전기차 배터리 비중은 축소할 계획입니다. 베트남 증시 또한 대외적으로 양안 갈등을 비롯한 지정학적 변수의 출현과 대내적으로는 실적 시즌을 통해 기업들은 보수적인 가이드를 제시하는 등 장기 연휴를 앞두고 단기적으로는 그 회복세가 주춤하는 모습입니다. 그러나 경기 둔화에 대응하는 베트남 당국의 정책이 이어지고 있어 5월 FOMC 이벤트 이후 시장의 불확실성 해소와 함께 베트남 시장 역시 상승을 위한 동력을 찾을 것으로 전망합니다.

상기 자료 중 예측자료는 투자판단을 돕기 위한 참고자료입니다. 운용계획은 시장상황에 따라 변동될 수 있으며, 향후 결과에 대한 보증이 되는 것은 아닙니다. 예측 및 전망에 관한 자료는 향후의 결과를 보증하는 것은 아닙니다.

## 1. 펀드 개요

▶ 아래 표에서는 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

기본정보		위험등급 : 2등급(높은위험)	
펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	
한국투자 차이나베트남 증권펀드1호 [주식]		64491	
클래스(S)		AQ508	
클래스(A-e)		AQ787	
클래스(C-e)		AQ788	
클래스(A-G)		BP227	
클래스(C-G)		BP228	
클래스(C-P)		C0919	
클래스(C-Re)		C3847	
클래스(C2)		99601	
클래스(C3)		99602	
클래스(C4)		99603	
클래스(C5)		99604	
클래스(A)		64503	
클래스(C1)		64504	
고난도 펀드	해당하지않음		
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2007.01.25
운용기간	2023.01.25 ~ 2023.04.24	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
레버리지(차입 등) 한도			
자산운용회사	한국투자신탁운용	판매회사 <sup>주)</sup>	국민은행,우리은행,하나 은행 외 14개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	국민은행	일반사무 관리회사	국민은행
펀드 특징			

이 펀드는 동아시아에서 가장 성장성이 좋은 세계 2위의 경제 대국 중국과 동남아시아에서 가장 빠르게 성장하는 베트남 증시에 투자하여 자본이득을 추구합니다.

## 투자 전략

아시아 최대 경제규모를 가진 중국과 동남아시아에서 가장 성장성이 큰 베트남 관련 주식에 투자하여 자본이득을 추구하는 펀드입니다.펀드는 기본적으로 중국관련 주식에 약 70%, 베트남 관련 주식에 약 30%하며 장세에 따라 투자비중을 일부 조정할 수 있습니다.현재 중국관련 주식은 2011년부터 상해에 진출해있는 상해사무소를 활용해 리서치 하고 있고 베트남 관련 주식은 당사가 2006년부터 진출해 있는베트남 법인에 위탁운용을 맡기고 있습니다.

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지(<http://dis.kofia.or.kr>), 운용사 홈페이지([kim.koreainvestment.com](http://kim.koreainvestment.com))에서 확인하실 수 있습니다.

▶ 아래 표에서는 펀드의 당기말과 전기말의 재산현황 및 기준가격을 확인하실 수 있습니다.

재산현황				(단위: 백만원, %)
항 목	전 기 말	당 기 말	증 감 률	
자산총액(A)	38,867	36,243	-6.75	
부채총액(B)	101	378	274.80	
순자산총액(C=A-B)	38,766	35,866	-7.48	
기준가격(E=C/잔고좌수*100) <sup>주)</sup>	1,308.07	1,178.45	-9.91	

## 클래스별 기준가격 현황

클래스(S)	기준가격	1,335.12	1,219.73	-8.64
클래스(A-e)	기준가격	1,373.18	1,254.02	-8.68
클래스(C-e)	기준가격	1,376.72	1,256.77	-8.71
클래스(A-G)	기준가격	931.55	850.31	-8.72
클래스(C-G)	기준가격	926.61	845.33	-8.77
클래스(C-P)	기준가격	858.17	783.09	-8.75
클래스(C-Re)	기준가격	756.31	690.87	-8.65
클래스(C2)	기준가격	1,228.40	1,119.23	-8.89
클래스(C3)	기준가격	1,238.74	1,128.93	-8.86
클래스(C4)	기준가격	1,001.67	913.12	-8.84
클래스(C5)	기준가격	1,258.06	1,147.13	-8.82
클래스(A)	기준가격	1,066.15	972.39	-8.79
클래스(C1)	기준가격	980.16	892.82	-8.91

주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 매입(입금), 환매(출금)할 때 또는 분배금(상환금 포함)을 받을 때 적용되는 가격입니다. 기준가격은 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권의 총좌수로 나누어 계산합니다.

## 2. 펀드 수익률

▶ 아래 표에서는 펀드의 비교지수 대비 각 기간별 수익률을 확인하실 수 있습니다.

아래 펀드수익률은 펀드 전체에 관한 수익률로 고객님의 개인별 수익률과 차이가 있을 수 있으니, 고객님의 개인별 수익률은 판매사를 통해 확인하시기 바랍니다.

### 기간수익률

(단위:%)

펀드 명칭	최근3개월 (23.01.25~23.04.24)	최근6개월 (22.10.25~23.04.24)	최근9개월 (22.07.25~23.04.24)	최근12개월 (22.04.25~23.04.24)	최근2년 (21.04.25~23.04.24)	최근3년 (20.04.25~23.04.24)	최근5년 (18.04.25~23.04.24)
한국투자 차이나베트남 증권펀드1호 [주식] (비교지수대비 성과)	-8.35 (-1.06)	12.14 (-3.73)	-11.55 (-5.07)	-12.19 (-5.58)	-24.94 (4.52)	14.31 (15.29)	-7.54 (6.39)
비 교 지 수	-7.29	15.87	-6.48	-6.61	-29.46	-0.98	-13.93
클래스별 현황							
클래스(S)	-8.64 (-1.35)	11.47 (-4.40)	-12.39 (-5.91)	-13.30 (-6.69)	-26.81 (2.65)	10.17 (11.15)	-13.09 (0.84)
클래스(A-e)	-8.68 (-1.39)	11.39 (-4.48)	-12.50 (-6.02)	-13.43 (-6.82)	-27.04 (2.42)	9.67 (10.65)	-13.74 (0.19)
클래스(C-e)	-8.71 (-1.42)	11.31 (-4.56)	-12.60 (-6.12)	-13.56 (-6.95)	-27.26 (2.20)	9.18 (10.16)	-14.39 (-0.46)
클래스(A-G)	-8.72 (-1.43)	11.29 (-4.58)	-12.62 (-6.14)	-13.59 (-6.98)	-27.31 (2.15)	9.07 (10.05)	-14.49 (-0.56)
클래스(C-G)	-8.77 (-1.48)	11.18 (-4.69)	-12.77 (-6.29)	-13.78 (-7.17)	-27.63 (1.83)	8.37 (9.35)	-15.46 (-1.53)
클래스(C-P)	-8.75 (-1.46)	11.23 (-4.64)	-12.70 (-6.22)	-13.70 (-7.09)	-27.49 (1.97)	8.67 (9.65)	-15.05 (-1.12)
클래스(C-Re)	-8.65 (-1.36)	11.45 (-4.42)	-12.41 (-5.93)	-13.32 (-6.71)	-	-	-
클래스(C2)	-8.89 (-1.60)	10.91 (-4.96)	-13.10 (-6.62)	-14.22 (-7.61)	-28.36 (1.10)	6.76 (7.74)	-17.55 (-3.62)
클래스(C3)	-8.86 (-1.57)	10.97 (-4.90)	-13.04 (-6.56)	-14.13 (-7.52)	-28.22 (1.24)	7.09 (8.07)	-17.13 (-3.20)
클래스(C4)	-8.84 (-1.55)	11.02 (-4.85)	-12.97 (-6.49)	-14.05 (-7.44)	-28.07 (1.39)	7.41 (8.39)	-16.71 (-2.78)
클래스(C5)	-8.82 (-1.53)	11.07 (-4.80)	-12.90 (-6.42)	-13.96 (-7.35)	-27.93 (1.53)	7.72 (8.70)	-16.30 (-2.37)
클래스(A)	-8.79 (-1.50)	11.13 (-4.74)	-12.84 (-6.36)	-13.87 (-7.26)	-27.78 (1.68)	8.05 (9.03)	-15.88 (-1.95)
클래스(C1)	-8.91 (-1.62)	10.86 (-5.01)	-13.17 (-6.69)	-14.31 (-7.70)	-28.51 (0.95)	6.44 (7.42)	-17.96 (-4.03)

주 1) 비교지수 :

2) 위 투자실적은 과거 운용 결과를 나타낼 뿐 미래의 운용 성과를 보장하는 것은 아닙니다.

3) 한국투자차이나베트남증권투자신탁1호(주식)(C-R) 미운용기간 2022.07.18~2023.04.24

▶ 아래 표에서는 당기와 전기의 펀드 손익현황을 비교하실 수 있습니다.

### 손익현황

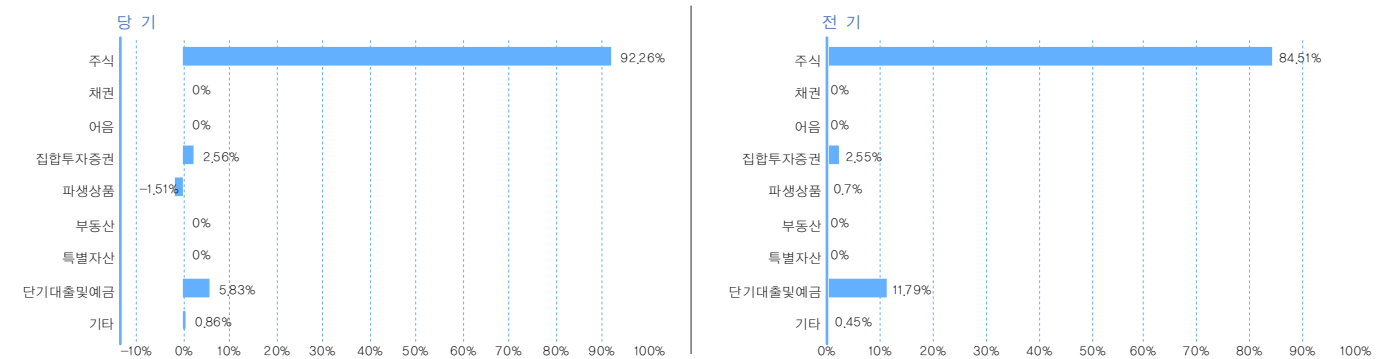
(단위:백만원)

구분	증권				파생상품		부동산		특별자산		단기 대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외	임대	대여차입	실물자산	기타			
전기	6,090	-	-	4	-	3,943	-	-	-	-	9	-2,971	7,075
당기	-2,831	-	-	37	-	-2,666	-	-	-	-	8	2,172	-3,280

### 3. 펀드 자산 구성 현황

▶ 아래 표에서는 자산구성 및 통화별 금액의 구성비율을 확인하실 수 있습니다.

#### 자산구성현황



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산		특별자산		단기 대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외	임대	대여차입	실물자산	기타			
원 (KRW)	-	-	-	927	-	-547	-	-	-	-	537	311	1,227
	-	-	-	(2.56)	-	(-1.51)	-	-	-	-	(1.48)	(0.86)	(3.39)
위안화 (CNH) 193.21	5,892	-	-	-	-	-	-	-	-	-	394	-	6,286
	(16.26)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.09)	-	(17.35)
홍콩달러 (HKD) 170.09	15,195	-	-	-	-	-	-	-	-	-	652	-	15,847
	(41.93)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.80)	-	(43.73)
달러 (USD) 1,334.80	2,013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,013
	(5.55)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.55)
(VND) 0.06	10,338	-	-	-	-	-	-	-	-	-	530	-	10,869
	(28.53)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.46)	-	(29.99)
합계	33,437	-	-	927	-	-547	-	-	-	-	2,114	311	36,242
	(92.26)	-	-	(2.56)	-	(-1.51)	-	-	-	-	(5.83)	(0.86)	(100.00)

주 1) 0 : 구성 비중(%)



▶ 아래 표에서는 환헤지 비율 및 비용 등을 확인하실 수 있습니다.

#### 환헤지에 관한 사항

##### [환헤지 비율, 환헤지 비용]

환헤지란 선물환 계약 등을 이용하여 펀드의 매수시점과 매도시점의 환율변동으로 인한 손실위험을 없애는 것을 말합니다. 즉, 해외펀드는 대부분 외국통화로 주식 등을 사들이기 때문에 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율 하락으로 인한 손실)이 발생할 수 있으며 이러한 추가적 손실을 방지하기 위하여 환헤지를 실시하는 것입니다. 그러나, 환헤지를 실시할 경우 예상과 달리 환율이 상승하게 되면 환헤지로 인하여 환차익(환율 상승으로 인한 이익)을 얻을 수 있는 기회가 상실되기도 합니다. 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래수수료 등의 추가적인 비용이 소요됩니다. 집합투자업자는 환율변동으로 인한 투자신탁재산의 위험을 방지하기 위하여 통화관련장내·외파생상품에 투자하여 시장상황에 따라 해외투자분 순자산가치(NAV)의 70% 이상으로 환헤지 전략을 실행할 계획입니다. 따라서, 당해 투자신탁은 시장상황에 따른 환헤지 전략의 실행여부 및 환헤지 실행비율 등에 따라 환율 변동 위험에 노출됩니다. 다만, 홍콩달러화, 베트남동화 등 미달러화에 대해 명시적 또는 묵시적으로 페그되어 있는 통화인 경우에는 원/달러 통화관련파생상품을 이용하여 환율변동위험을 최소화할 예정입니다. 그러나 홍콩 베트남 등의 정부가 외환정책 등을 변경하는 경우에는 상기 환헤지방법의 유효성이 약화될 가능성이 있으며, 이 경우 기타 환헤지방법이 존재하지 않는다고 판단되는 경우에는 환헤지를 실행하지 아니할 수 있습니다.

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2023.04.24) 현재 환헤지 비율	(2023.01.25 ~ 2023.04.24) 환헤지 비용	기준일(2023.04.24) 현재 환헤지로 인한 손익
70%이상	89.3168	0	-6,001,516,044

주) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모 비율로 표시한 것을 말합니다.

##### ▶ 환헤지를 위한 파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종 류	거래상대방(또는 발행자)	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
장외파생	대구은행(해외)	USD	매도	2023.05.22	2	2,758	2,678	-
장외파생	대구은행(해외)	USD	매도	2023.06.20	10	12,427	12,171	-
장외파생	신한은행(해외)	USD	매도	2023.05.22	2	2,396	2,346	-
장외파생	대구은행(해외)	USD	매도	2023.07.10	3	3,989	3,932	-
장외파생	한국스탠다드차타드(해외)	USD	매도	2023.06.13	5	6,629	6,549	-
장외파생	대구은행(해외)	USD	매도	2023.05.15	0	362	359	-
장외파생	신한은행(해외)	USD	매도	2023.05.22	1	1,845	1,824	-

▶ 아래 표에서는 펀드자산 총액의 상위 10종목을 확인하실 수 있습니다. 또한 비교란을 통해 발행주식 총수의 1% 초과 보유 내역 및 자산총액의 5% 초과 보유 내역을 확인하실 수 있습니다.

#### 주요 자산 보유 현황

##### ▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
TENCENT HOLDINGS LTD(HKD)	59,000	3,504	9.67	케이만군도/Communications
Alibaba Group Hold(USD)	13,890	1,653	4.56	케이만군도/Consumer Cyclical
Financing and Promoting Technology Corp(	233,047	1,050	2.90	베트남/Technology
JSC BANK FOR FOREIGN TRADE(VND)	209,340	1,040	2.87	베트남/Financial
Meituan(HKD)	41,400	970	2.68	케이만군도/Consumer Cyclical
Alibaba Group Holding Ltd(HKD)	52,000	778	2.15	중국/Consumer Cyclical
GEMADEPT CORP(VND)	250,000	751	2.07	베트남/Industrial
BANK FOR INVESTMENT AND DEVE(VND)	293,656	737	2.03	베트남/Financial
IND & COMM BK OF CHINA-H(HKD)	922,000	668	1.84	중국/Financial
Kweichow Moutai Co(CNH)	1,900	633	1.75	중국/Consumer Non-cyclical

## ▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종 류	자산운용사	설정원본	순자산금액	비중	비고
한국투자중국공모주투자전문투자형사모투자	혼합주식형	한국투자신탁운용	311	347	0.96	/Others
ACE 중국과창판STAR50	상장지수펀드	한국투자신탁운용	381	333	0.92	/Others
한국투자중국공모주투자증권자4호(C-F)	채권형	한국투자신탁운용	214	244	0.67	/Others
한국투자중국4차산업혁명증권투자신탁(주식)	주식형	한국투자신탁운용	3	3	0.01	/Others

## ▶ 장외파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종 류	거래상대방(또는 발행자)	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비율
통화선도	대구은행(해외)	USD	매도	2023.06.20	10	12,427	12,171	33.58
통화선도	한국스탠다드차타드(해외)	USD	매도	2023.06.13	5	6,629	6,549	18.07
통화선도	대구은행(해외)	USD	매도	2023.07.10	3	3,989	3,932	10.85
통화선도	대구은행(해외)	USD	매도	2023.05.22	2	2,758	2,678	7.39
통화선도	신한은행(해외)	USD	매도	2023.05.22	2	2,396	2,346	6.47
통화선도	신한은행(해외)	USD	매도	2023.05.22	1	1,845	1,824	5.03
통화선도	대구은행(해외)	USD	매도	2023.05.15	0	362	359	-

## ▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종 류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비율
현금	HKD CALL	.	652	0.00	.	-
예금	국민은행	.	537	2.99	.	-
현금	VND CALL	.	530	0.00	.	-
현금	CNH CALL	.	394	0.00	.	-
현금	USD DEPOSIT	.	0	0.00	.	-

## ▶ 기타자산

(단위: 주, 백만원, %)

종 류	금액	비율
FX원화미수금	285	0.79
미수배당금	27	0.07

주) 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.

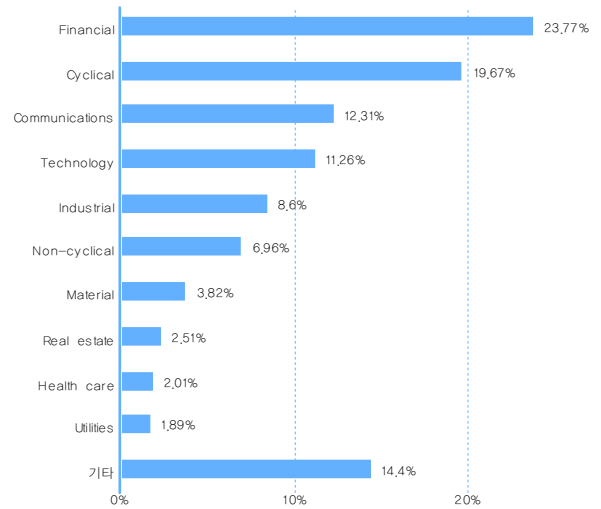
(인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

〉 아래 표에서는 기준일 현재 펀드에 편입되어있는 해외주식의 업종별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

#### 업종별(해외주식)투자비중

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	Financial	7,948	23.77
2	Cyclical	6,578	19.67
3	Communications	4,115	12.31
4	Technology	3,765	11.26
5	Industrial	2,876	8.60
6	Non-cyclical	2,326	6.96
7	Material	1,278	3.82
8	Real estate	838	2.51
9	Health care	674	2.01
10	Utilities	633	1.89
11	기타	2,407	14.40
합계		33,437	107.20

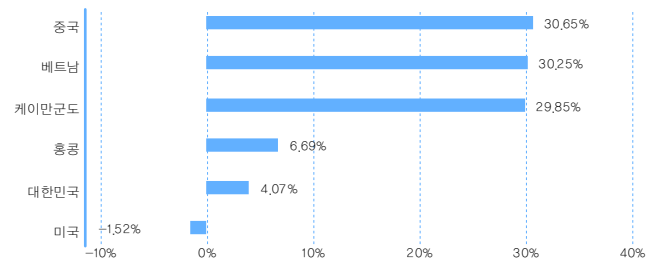


주) 업종 구분은 GICS 분류 기준을 따르고 있으며, 보유비율은 '평가액/총평가액\*100'으로 산출하였습니다.  
본 그래프는 기준일 현재펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비율을 나타냅니다.

〉 아래 표에서는 기준일 현재 펀드에 편입되어있는 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

#### 국가별 투자비중

국가	비중 (%)
중국	30.65
베트남	30.25
케이만군도	29.85
홍콩	6.69
대한민국	4.07
미국	-1.52



주) 본 그래프는 편입자산의(상장/발행) 국가 기준으로 작성되었으며, 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이 할 수 있습니다.

## 4. 펀드 매니저

〉 아래 표에서는 펀드를 운용하는 펀드매니저의 정보를 확인하실 수 있습니다.

### 펀드 매니저

성명	직위	운용중인 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
		펀드 개수 (개)	운용규모 (억원)	펀드 개수 (개)	운용규모 (억원)	
김민경	책임운용 전문인력	16	1,954	1	223	2119001127
김현수	부책임운 용전문인 력	1	328	-	-	

운용개시일	주요 경력 및 운용내역(최근 5년)
2022.12.27 (김민경)	- Fudan University International Finance - 2015.12 ~ 2019.7 : 신영증권 IT 애널리스트 - 2019.7 ~ 현재 : 한국투자신탁운용 글로벌운용부문 University of Wisconsin 경제학 석사
2022.12.27 (김현수)	- Columbia University 경제학 석사 - 2021.09 ~ 현재 : 한국투자신탁운용 GIS운용본부, 해외비즈니스본부

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 사람이 책임운용전문인력입니다. 책임운용전문인력은 투자전략 수립 및 투자자의 결정 등을 주도적이고 핵심적으로 수행합니다.

〉 아래 표에서는 2023.04월 기준 최근 3년간의 펀드 매니저 변경내역을 확인하실 수 있습니다.

### 펀드 매니저 변경내역

구분	운용역	운용기간
책임운용 전문인력	이대원	2016.01.20 ~ 2022.12.26
	김민경	2022.12.27 ~ 현재
부책임운용 전문인력	김현수	2022.12.27 ~ 현재

주) 자세한 펀드매니저 변경내역은 금융투자협회 전자공시사이트(<http://dis.kofia.or.kr>)의 수시공시 등을 참고해주시기 바랍니다. 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 이 자신운용 보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 다를 수 있습니다.

〉 아래 표에서는 해외위탁운용사의 펀드매니저의 정보를 확인하실 수 있습니다.

### 해외 위탁운용

수탁사명	소재국가	위탁업무의 범위
KIM Vietnam Fund Management Co., Ltd	베트남	외화자산의 운용·운용지시업무 및 운용·운용지시업무와 관련한 조사분석업무

## 5. 펀드 비용현황

〉 아래 표에서는 펀드에서 부담하는 보수 및 기타비용, 매매·중개수수료와 비율을 확인하실 수 있습니다.

## 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기	
		금 액	비율 주1)	금 액	비율 주1)
한국투자 차이나베트남 증권펀드1호 [주식]	자산운용회사	69.76	0.81	74.22	0.81
	판매회사				
	클래스(A-G)	0.01	0.70	0.01	0.70
	클래스(C-G)	0.03	0.91	0.03	0.91
	클래스(C-F)	0.10	0.81	0.11	0.81
	클래스(C-R)	0.00	0.00	0.00	0.00
	클래스(C-Re)	0.10	0.40	0.44	0.40
	클래스(A)	33.06	1.00	34.41	1.00
	클래스(C1)	1.06	1.50	1.11	1.50
	클래스(C2)	1.52	1.40	0.88	1.40
	클래스(C3)	0.28	1.30	1.03	1.30
	클래스(C4)	0.25	1.20	0.17	1.20
	클래스(C5)	26.81	1.10	28.21	1.10
	클래스(C)	0.63	0.35	0.65	0.35
	클래스(A-e)	6.01	0.50	6.41	0.50
	클래스(C-e)	7.96	0.65	8.67	0.65
	펀드재산보관회사(신탁업자)	5.17	0.06	5.50	0.06
	일반사무관리회사	1.21	0.01	1.28	0.01
	보수 합계	153.94	0.45	163.12	0.44
	기타비용 주2)	8.49	0.09	7.18	0.07
	매매·중개 수수료				
	단순매매·중개수수료	7.45	0.09	6.66	0.07
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
	합 계	7.45	0.09	6.66	0.07
	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00

주 1) 비율이란 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 의미합니다.

2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제 비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용을 말합니다. 매매·중개수수료는 포함되지 않습니다.

※

〉 아래 표에서는 펀드에서 부담하는 총보수·비용비율 및 매매·중개수수료 비율을 확인하실 수 있습니다.

#### 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구 분	해당 펀드			상위 펀드 비용 합산		
		총보수·비용 주1) 비율 (A)	매매·중개 수수료비율 (B)	합 계 (A+B)	총보수·비용 주1) 비율 (A)	매매·중개 수수료비율 (B)	합 계 (A+B)
한국투자 차이나베트남 증권펀드1호 [주식]	전기	0.10	0.09	0.18	0.10	0.09	0.18
	당기	0.08	0.07	0.15	0.08	0.07	0.15
클래스별 현황							
클래스(S)	전기	1.24	-	1.24	1.33	0.09	1.42
	당기	1.24	-	1.24	1.31	0.07	1.38
클래스(A-e)	전기	1.39	-	1.39	1.48	0.09	1.57
	당기	1.39	-	1.39	1.46	0.07	1.53
클래스(C-e)	전기	1.54	-	1.54	1.63	0.09	1.72
	당기	1.54	-	1.54	1.61	0.07	1.68
클래스(A-G)	전기	1.57	-	1.57	1.67	0.09	1.75
	당기	1.57	-	1.57	1.65	0.07	1.72
클래스(C-G)	전기	1.79	-	1.79	1.88	0.09	1.97
	당기	1.79	-	1.79	1.87	0.07	1.94
클래스(C-P)	전기	1.69	-	1.69	1.79	0.09	1.87
	당기	1.69	-	1.69	1.77	0.07	1.84
클래스(C-R)	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	-	-	-	-	-	-
클래스(C-Re)	전기	1.28	-	1.28	1.38	0.09	1.47
	당기	1.29	-	1.29	1.37	0.07	1.44
클래스(C2)	전기	2.29	-	2.29	2.38	0.09	2.47
	당기	2.28	-	2.28	2.36	0.07	2.43
클래스(C3)	전기	2.18	-	2.18	2.28	0.08	2.36
	당기	2.18	-	2.18	2.26	0.07	2.33
클래스(C4)	전기	2.08	-	2.08	2.18	0.09	2.27
	당기	2.08	-	2.08	2.16	0.07	2.23
클래스(C5)	전기	1.99	-	1.99	2.08	0.09	2.17
	당기	1.99	-	1.99	2.06	0.07	2.14
클래스(A)	전기	1.89	-	1.89	1.98	0.09	2.07
	당기	1.89	-	1.89	1.96	0.07	2.04
클래스(C1)	전기	2.39	-	2.39	2.48	0.09	2.57
	당기	2.39	-	2.39	2.46	0.07	2.54

주 1) 총보수, 총비용(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용 수준을 나타냅니다.

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

## 6. 펀드 매매내역

〉 아래 표에서는 해당기간동안 펀드의 매매량과 금액, 매매회전율을 확인하실 수 있습니다.

### 매매주식규모 및 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

매 수		매 도		매매회전율 주)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
1,701,300	3,613	835,260	2,093	6.26	25.39

주 1) 매매회전율이란 해당운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율을 의미합니다.

〉 아래 표에서는 해당기간 이전의 최근 3분기 매매회전율 추이를 확인하실 수 있습니다.

### 최근 3분기 매매 회전율 추이

(단위: %)

2022.04.25 ~ 2022.07.24	2022.07.25 ~ 2022.10.24	2022.10.25 ~ 2023.01.24
23.59	10.66	9.01

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

## 7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

▶ 집합투자기구명 : 집합투자기구명

(단위: 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황			발행 총 수(A)	투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유 비중(%)
집합투자기구명	협회표준코드	협회분류코드			
한국투자증권국공모투자일반사모투자신탁1호(C-F)	K55101DC2080	1915171307217111ZZB	622,084,020	311,042,010	50.00
한국투자증권국공모투자증권투자신탁4호(채권)(C-F)	K55101DA6687	11113732001013125ZZ5	314,701,542	213,919,087	67.98
한국투자증권4차산업탄소제로증권투자신탁(주식)(C-F)	K55101C51491	1212171200117111ZZB	15,269,954,528	2,911,983	0.02
한국투자ACE중국과창판STAR50증권상장지수투자신탁(주식)	K55101DP7530	12121Z120441711ZZZ2	900,000	40,000	4.44

## 8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

### 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

#### 〉 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

-상장주식 및 채무증권 유동성: 본 펀드에서 주로 투자하는 상장주식, 채무증권은 보유주식수, 액면금액 대비 상장거래소, 장외거래시장 내 해당종목의 거래량이 풍부하지 않은 경우, 매도 물량에 따른 환금성 제약이 발생할 수 있으며 이로 인해 환매연기 또는 거래비용 증가 등에 따른 손실이 발생할 수 있습니다. -신용사건: 본 펀드에서 투자하는 자산 및 계약의 경우 발행회사, 계약거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 신용사건, 계약불이행 등이 발생할 수 있습니다. 이로 인해 자산이 부실자산으로 분류될 경우 만기상환, 청산, 매각 등이 어려울 수 있고 자산상각, 재평가 등 절차가 진행될 수 있으며, 이로 인해 환매연기 등에 따른 손실이 발생할 수 있습니다.

#### 〉 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없음

## 주요 위험 관리 방안

### 〉 펀드 위험요인 통제방안(법규, 계약, 내부관리방안 등)

펀드는 보유자산별 특성에 따른 유동성위험 수준을 정기적으로 측정하며, 법규 및 내부관리방안에서 설정된 수준을 초과하거나 만족하지 못할 경우, 즉시 해소 또는 유동성보강 등 대책을 실시하도록 합니다. 세부적인 사항은 다음과 같습니다.

- 비상장주식, 실물자산(부동산 등), 환매금지형 집합투자증권 등 유동화에 제약이 있는 자산의 경우 단위형, 폐쇄형 펀드에 한하여 편입하는 것을 원칙으로 하며, 관련자산 매입시에는 투자계획 및 회수방안 등에 대해 투자심사위원회 승인을 받도록 합니다.
- 채무증권 및 파생계약 거래상대방에 대해서는 수시로 신용등급 변동에 대한 모니터링 등 신용사건에 대비하고 있으며, 신용사건 등이 발생할 경우 부실자산 발생 대응계획에 따라 자산상각, 재평가 등 절차가 이루어지고 자산 정상화시까지 사후 모니터링을 실시합니다.
- 정기예금, 중도해지가 불가능한 RP매수 등 시장매각이 제한되고 중도해지 시 불이익이 발생하는 유동성자산의 경우, 펀드의 만기, 성격 등을 고려하여 정해진 범위 내에서 투자하도록 합니다. -아래 항목에 해당되는 유동성위험이 높은 개방형 펀드의 경우, 매년 1회 유동성 위기상황분석을 실시하여 환매대응력에 대한 점검과 필요 시 유동성 보강을 위한 대책 마련을 실시합니다.(1) 직전 사업연도말 비시장성자산(비상장주식 등)을 자산총액의 15% 이상 투자하는 경우(2) 직전 사업연도말 신용위험에 노출되는 상품(회사채 등)을 자산총액의 50% 이상 투자하는 경우(3) 직전 사업연도 중 차입금, RP매도, 파생상품 등 활용에 따른 레버리지 비중이 자산총액의 30%(사모펀드의 경우 50%) 이상 초과한 적이 있는 경우

### 〉 투자대상 기초자산에 대한 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단

해당사항 없음

### 〉 환매중단, 상환연기 등 위험발생과 관련된 방안 및 절차

해당사항 없음

## 자전거래 현황

### 〉 자전거래 규모

(단위: 백만원)

자전거래 규모	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
매수금액	0	0	0	0
매도금액	0	0	0	0

### 〉 자전거래 사유 및 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위한 절차방안 등

해당사항 없음

## 주요 비상대응 계획

당사는 예상하지 못한 위험이 현실화되었을 경우의 비상대응계획을 위기대응매뉴얼을 통해 관리하고 있습니다. 위기대응매뉴얼은 위험을 재무적위험(대량환매, 부실자산발생, 오퍼레이션오류 등), 비재무적위험(자연/인적재해, 기술적재해 등)으로 구분하고 위기상황 발생 시 대응절차, 방안 등에 대해 기술하고 있습니다.



## 펀드 용어 정리

### 증권펀드

펀드 재산의 50%를 초과하여 증권에 투자하는 펀드를 의미하며 전통적인 펀드상품입니다. 이러한 증권 펀드는 다시 주된 투자대상의 편입비율에 따라 주식형, 채권형, 혼합형으로 구분됩니다.

#### 주식형

집합투자계약상 자산총액의 60%이상을 주식으로 운용하는 상품입니다.

#### 채권형

집합투자계약상 운용대상에 주식의 편입되지 않고, 자산총액의 60%이상을 채권으로 운용하는 상품입니다.

#### 혼합주식형

집합투자계약상 채권형과 주식형에 해당되지 않고, 자산총액 중 주식에 투자할 수 있는 최고 편입한도가 50%이상인 상품입니다.

#### 혼합채권형

집합투자계약상 채권형과 주식형에 해당되지 않고, 자산총액 중 주식에 투자할 수 있는 최고 편입한도가 50%이하인 상품입니다.

### 특별자산펀드

펀드재산의 50%를 초과하여 특별자산에 투자하는 펀드를 말합니다. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 특별자산이란 증권 및 부동산을 제외한 투자대상 자산으로 투자대상이 포괄적이고 다양하여 새로운 분야의 신상품 개발이 용이한 특징을 갖고 있습니다. 하지만 투자대상 자산의 공정평가가 어려운 측면이 있어 원칙적으로 폐쇄형으로 설정해야하나, 시장성 있는 자산에만 투자하는 경우 개방형으로도 설정이 가능합니다.

### 파생상품펀드

펀드재산의 10%를 초과하여 위험회피이외의 목적으로 파생상품(장내 또는 장외)에 투자하는 펀드입니다. 파생상품의 기초자산에 따라 '증권-파생형', '부동산-파생형', '특별자산-파생형' 등으로 구분합니다.

### 단위형펀드 VS 추가형펀드

펀드에는 단위형펀드와 추가형펀드, 두가지 종류가 있습니다. 단위형은 투자자(수익자)로부터 모은 자금을 매회 독립된 신탁 재산으로 운용하지만, 추가형은 미리 일정액을 정하고 거기에 도달할 때까지 수시로 수익 증권을 발행해 투자자로부터 자금을 모아 처음에 마련한 신탁재산에 추가합니다.

### 개방형펀드 VS 폐쇄형펀드

투자자가 펀드에 투자한 후, ①환매를 청구할 수 있는지 여부, ②펀드지분의 추가발행이 자유로운지 여부에 따라 개방형펀드와 폐쇄형펀드로 구분됩니다. 개방형펀드는 투자자가 펀드에 투자 후 환매청구를 할 수 있고, 펀드규모 증대를 위해서 추가로 펀드지분(투자신탁의 수익증권, 투자회사의 주권)을 발행하는 펀드입니다.

반면, 폐쇄형펀드는 투자자가 환매청구를 할 수 없고, 펀드 지분의 추가발행이 제한되는 펀드로서, 펀드의 존속기간이 정해져 있습니다. 폐쇄형펀드의 경우 투자자가 환매를 통한 투자금 회수가 어려우므로 거래소 시장에 상장하도록 하여 투자자가 상장된 펀드지분을 거래소 시장에서 매매거래를 통하여 투자금을 회수하도록 하는 구조(공모펀드의 경우만 적용)를 갖습니다.

### 투자신탁 VS 투자회사

펀드는 법적형태에 따라 투자신탁과 투자회사로 구분할 수 있습니다. 투자신탁이란 투자자로부터 자금 등을 모은 자산운용회사(위탁자)가 신탁자인 펀드재산 보관회사와 신탁계약을 체결 후, 자산운용회사의 지시에 따라 투자, 운용하게 하는 신탁 형태의 펀드를 말합니다. 반면, 투자회사란 Paper Company로서 투자자들이 납입한 자금 등을 운용하여 그 수익을 주주에게 배분하는 것을 목적으로 설립된 상법상 주식회사입니다.

### 종류형(클래스)펀드

통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자클래스별로 서로 다른 판매보수나 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 Class별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.

### 모자형펀드

동일한 운용자가 설정한 여러 펀드의 재산을 하나의 펀드에 통합하여 운용함으로써 규모의 경제를 갖추어 거래 비용을 낮출 수 있는 구조의 펀드입니다. 여러펀드의 재산을 집중하여 통합운용하는 펀드는 모펀드가 되며, 모펀드가 발행한 펀드지분을 취득하는 펀드는 자펀드가 됩니다. 모펀드와 자펀드의 자산운용회사는 동일해야하고, 모펀드의 수익자는 자펀드만이 될 수 있으며, 자펀드는 모펀드가 발행한 펀드지분 외의 다른 지분은 취득할 수 없습니다.

### 자산운용회사(집합투자업자)

자산운용회사는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금감위의 허가를 받은 회사를 말합니다. 투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 판매회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 증권에 투자, 운용하는 회사는 자산운용회사입니다.

### 펀드재산보관회사(신탁업자)

펀드재산 보관회사란 펀드의 신탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 업으로 하는 회사를 말합니다. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 자산운용회사가 투자자로부터 위탁받은 재산은 자산운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자원금은 펀드재산보관회사에 안전하게 보관, 관리되고 있습니다.

### 일반사무관리회사

자산운용회사의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.

### 판매회사(투자중개매업자)

판매회사란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 판매회사는 투자자보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 표준투자권유준칙을 준수할 의무가 있습니다.