

C8008 차이나포커스재간접형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의해 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입된 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 차이나포커스재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 키움투자자산운용에 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 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	차이나포커스재간접형		
금융투자협회 펀드코드	B8781		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.11.02
운용기간	2020.10.01 ~ 2020.12.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 투자 목적은 중국 및 홍콩 지역의 대표적인 주식형 펀드에 투자함으로써 추가적인 자본이득을 창출하는 한편 장기적으로 중국 및 홍콩주식시장 수익을 추구함에 있습니다. 포트폴리오의 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들을 활용하여 벤치마크 대비 초과수익을 달성하는 것입니다.		

▶ 재산 현황

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

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
차이나포커스 재간접형	자산 총액 (A)	53,698	54,996	2.42
	부채 총액 (B)	23	25	12.17
	순자산총액 (C=A-B)	53,676	54,970	2.41
	발행 수익증권 총 수 (D)	35,863	32,362	-9.76
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,496.68	1,698.60	13.49

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총회수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

당기당 펀드는 13.49%의 수익률을 시현하였으며 BM대비 263bp 아웃퍼폼 하였습니다. 4분기 중국 증시는 코로나19 여파에서 벗어나면서 경기가 점진적으로 회복 추세를 보이며 우호적인 흐름을 지속하였습니다. 특히 자동차, 가전을 비롯한 경기소비재의 수요 확대와 해외수출 증가 추세가 뚜렷했고, 이에 경기민감종목이 상승하며 지수 강세를 견인하였습니다. 또한 중국 정부가 경제공작회의에서 2021년에도 온건한 통화정책 기조를 유지하겠다는 의지를 밝히면서 시장이 걱정했던 긴축 전환 및 정책 정상화 우려가 일단락된 점도 증시의 하방을 방어하였습니다. 대외적으로는 11월 미국 대선도 단기적으로 노이즈로 작용하였지만, 오히려 바이든 당선 이후 불확실성 해소로 저가매수세가 유입되며 증시의 상승을 견인하였습니다. 다만, 미국의 중국 주요 플랫폼기업들에 대한 반독점 규제가 강화되면서 투자 심리가 위축된 점이 증시에 하방압력을 강화하며 타 신흥증시 대비 상승 폭은 제한되는 모습을 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

1분기 중국 증시는 변동성을 동반한 우상향 흐름을 이어갈 것으로 전망됩니다. 통상 1분기에 중국은 충분한 유동성 공급과 양회를 비롯한 큰 정치 이벤트가 투자심리 개선 요인으로 작용하고 있어 증시의 하단을 지지해 줄 것으로 판단됩니다. 특히 생산에 이어 투자와 소비도 완만한 성장화 흐름이 목도되고 있고, 연말에서 춘절 연휴까지 이어지는 소비 성수기 기대감 또한 투자 심리를 개선해 줄 것으로 예상됩니다. 우호적 환경에 PMI, 고용항목 등 경기지표도 뚜렷한 개선세를 보이고 있어 경기 회복 기대감에 따라 증시의 상방압력이 강화될 것으로 전망됩니다. 대외적으로도 바이든 행정부가 우선적으로 내부 문제 해결에 더욱 집중할 것으로 예상되어 시장의 가장 큰 걸림돌로 작용했던 미중 갈등도 당분간 소강 흐름을 보일 것으로 예상됩니다. 다만, 연말 트럼프 대통령이 중국군 소유 및 통제 중국기업

에 투자를 금지하는 행정명령에 서명한 데 이어 이를 계열사에도 적용하며 제재 조치를 강화함에 따라 미국의 중국 기업 규제 강도 변화에 따라 증시의 변동성이 확대될 것으로 판단됩니다. 향후 동 펀드는 위험관리 관점에서 적극적인 자산배분보다는 투자비중을 벤치마크 수준으로 유지할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
차이나포커스재간접형	13.49	26.77	38.48	18.42
(비교지수 대비 성과)	(2.63)	(3.46)	(-2.38)	(-6.94)
비교지수(벤치마크)	10.86	23.31	40.86	25.36

※ 비교지수(벤치마크): MSCI China All Shares Index(T-2) 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
차이나포커스재간접형	18.42	34.64	16.30	69.59
(비교지수 대비 성과)	(-6.94)	(-16.08)	(-6.51)	(-8.87)
비교지수(벤치마크)	25.36	50.72	22.81	78.46

※ 비교지수(벤치마크): MSCI China All Shares Index(T-2) 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	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	6,229	0	0	0	0	0	4	-72	6,161
당기	0	0	0	7,191	0	0	0	0	0	3	-73	7,121

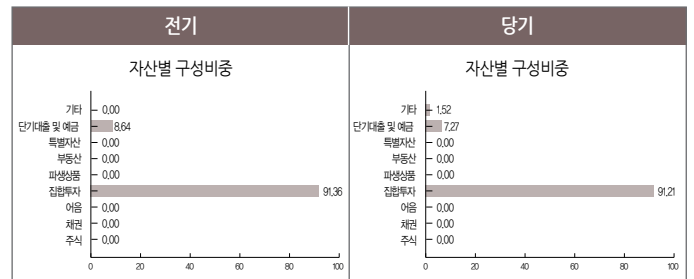
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	0	0	0	50,161	0	0	0	0	0	3,997	838	54,996
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(91.21)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.27)	(1.52)	(100.00)
합계	0	0	0	50,161	0	0	0	0	0	3,997	838	54,996

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자 증권	미래에셋변액보험차이나 증권투자신탁(주식)	91.21	6		
2	단기상품	은대(우리은행)	7.27	7		
3	단기상품	증거금(KB증권)	0.00	8		
4				9		
5				10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 최수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래에셋변액보험차이나증권 투자신탁(주식)	주식형	36,615	50,161	대한민국	KRW	91.21

※ 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	우리은행	2015-11-02	3,996	0.23		대한민국	KRW
증거금	KB증권			0.00		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 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	3	0.01	3	0.01	
판매회사	64	0.11	64	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
일반사무관리회사	2	0.00	2	0.00	
보수합계	71	0.12	71	0.12	
기타비용	1	0.00	2	0.00	
매매 중개수수료	단순매매 · 중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.00	0	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 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	0.5431	0.0725	0.6156
당기	0.5297	0.0538	0.5835

※ 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 나타냅니다.

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