

A3005 차이나인덱스(INDEX VA)

※ 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 차이나인덱스(INDEX VA)의 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 우리글로벌자산운용에 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

펀드명칭	차이나인덱스(INDEX VA)		
금융투자협회 펀드코드	87324		
펀드의 종류	변액보험, 추가형 일반형	최초설정일	2008.08.26
운용기간	2021.07.01 ~ 2021.09.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	중국 상장주식을 주식인덱스구성 종목 또는 주식형수익증권, 상장지수펀드(ETF) 등에 투자하여 낮은 비용으로 장기투자자 자산배분을 통한 해당지역의 대표 주식인덱스를 추종 운용하며, 포트폴리오 구성 시에 종목선정 및 비중조절 등을 통한 알파획득을 추구합니다.		

▶ 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
차이나인덱스(INDEX VA)	자산 총액 (A)	1,659	1,509	-9.01
	부채 총액 (B)	10	1	-85.42
	순자산총액 (C=A-B)	1,649	1,508	-8.54
	발행 수익증권 총수 (D)	1,083	1,058	-2.26
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,522.47	1,424.68	-6.42

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

MSCI China Net Total Return 지수는 9/30 종가 기준 전분기 대비 18.17% 하락했습니다. 7월 후반, 중국 당국의 사교국, 자본시장, 인터넷 플랫폼 규제 강화 선언으로 불거진 규제 리스크는 8월 게임업체, 차량 반도체 기업 규제로부터 이어지며 증시 하락에 기여하였습니다. 9월, 헝가리 그룹의 디폴트 우려가 커지며 증시는 하락 마감하였습니다. 통 펀드가 각각 22% 수준으로 편입하고 있는 China AMC CSI300 Index ETF와 iShares MSCI China Index ETF는 원자재 및 산업 섹터가 성과에 긍정적인 영향을 미쳤습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

4분기 중국 증시는 변동성이 확대될 전망입니다. 경기 모멘텀이 약화된 상황에서 정부의 완화 정책 시 그늘이 부재해 상승 여력이 제한적일 것으로 판단합니다. 중국 제조업은 전력 부족과 원자재 가격 상승으로 upstream은 생산 감소, downstream은 수익성 저하가 우려되는 상황입니다. 연말까지 가치주의 상대적 강세가 전망되며, 단기적으로 실적 추경치가 상향되고 있는 에너지, 금융, 유틸리티 등의 업종에 관심을 가질 필요가 있습니다. 펀드는 벤치마크 수준의 편입비중 조절을 통해 안정적인 운용을 유지할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
차이나인덱스(INDEX VA)	-6.42	-5.26	-6.29	-1.04
(비교지수 대비 성과)	(-0.72)	(-0.77)	(-1.53)	(-1.91)
비교지수(벤치마크)	-5.70	-4.49	-4.76	0.87

※ 비교지수(벤치마크): MSCI China Total Return Index (NET) X 22.5% + 상하이 선전 CSI 300지수(HKD) X 22.5% + KIS종합채권지수 X 45% + CALL X 10%

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
차이나인덱스(INDEX VA)	-1.04	11.19	12.41	17.31
(비교지수 대비 성과)	(-1.91)	(-3.61)	(-7.85)	(-10.59)
비교지수(벤치마크)	0.87	14.80	20.26	27.90

※ 비교지수(벤치마크): MSCI China Total Return Index (NET) X 22.5% + 상하이 선전 CSI 300지수(HKD) X 22.5% + KIS종합채권지수 X 45% + CALL X 10%

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

▶ 추적오차

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 12개월
Az 파워인덱스(A)차이나인덱스형	4.26	3.54	3.66

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	1	0	0	20	3	0	0	0	0	0	-3	20
당기	2	0	0	-72	-37	0	0	0	0	0	1	-106

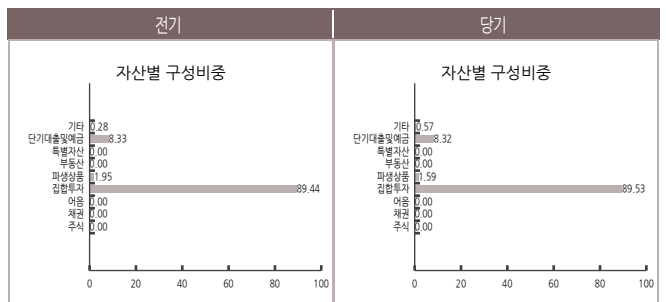
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
HKD	0	0	0	345	0	0	0	0	0	24	0	369
(152.03)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(22.89)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.57)	(0.00)	(24.46)
USD	0	0	0	343	0	0	0	0	0	4	0	348
(1184.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(22.73)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.29)	(0.00)	(23.02)
KRW	0	0	0	663	24	0	0	0	0	97	9	793
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(43.91)	(1.59)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.45)	(0.57)	(52.52)
합계	0	0	0	1,351	24	0	0	0	0	125	9	1,510

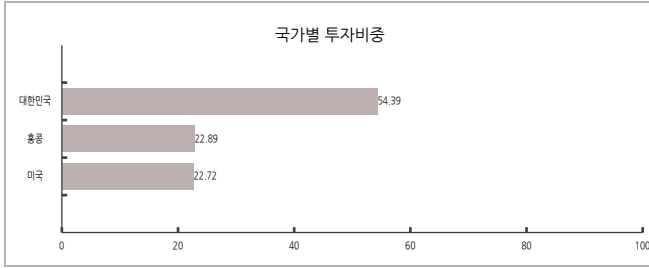
※ (): 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

	국가명	비중	국가명	비중
1	대한민국	54.39	6	
2	홍콩	22.89	7	
3	미국	22.72	8	
4			9	
5			10	



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	- 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환 계약 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	- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지 이익이 발생함. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생함. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다. - 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위: %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(21.09.30) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (21.07.01 ~ 21.09.30)	환헤지(지)로 인한 손익 (21.07.01 ~ 21.09.30)
100.0	98.1	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F202110	매도	60	711	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	집합투자증권	미래에셋연보보합채권증권투자신탁(채권)	43.91	6	단기상품	HKD Deposit(OTHR)	1.57
2	집합투자증권	CHINA A.M.C.CSI 300 INDEX ETF	22.89	7	단기상품	은대(우리은행)	0.87
3	집합투자증권	ISHARES MSCI CHINA INDEX ETF	22.73	8	단기상품	USD Deposit(OTHR)	0.29
4	단기상품	CMA(신한금융투자(CMA))	5.58	9			
5	단기상품	증거금(NH선물)	1.63	10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정일	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래에셋연보보합채권증권투자신탁(채권)	채권형	676	663	대한민국	KRW	43.91
CHINA A.M.C.CSI 300 INDEX ETF	수익증권	333	345	홍콩	HKD	22.89
ISHARES MSCI CHINA INDEX ETF	수익증권	381	343	미국	USD	22.73

※ 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
CMA	신한금융투자	2021-09-30	84	0.65	2021-10-01	대한민국	KRW
증거금	증거금(NH선물)	-	25	0.00	-	대한민국	KRW
외화예치금	한국씨티은행	2021-09-29	24	0.00	-	대한민국	HKD
예금	우리은행	2008-08-26	13	0.46	-	대한민국	KRW
외화예치금	한국씨티은행	2021-08-10	4	0.00	-	대한민국	USD

※ 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 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	42	81	2,556,282	-	-	2119000125
이대석	차장	39	81	2,556,282	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,556,282	-	-	2119000109
윤유라	대리	29	81	2,556,282	-	-	2121001284

※ 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, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보와 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	0	0.02	0	0.03	
판매회사	2	0.11	2	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	2	0.14	2	0.14	
기타비용	1	0.04	0	0.01	
매매 증거수수료	단순매매 증거수수료	0	0.02	0	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	0	0.02	0	0.02	
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, 증거수수료는 제외할 것입니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증거수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6677	0.0748	0.7425
당기	0.6373	0.0744	0.7117

※ 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 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

※ 매매 증거수수료 비율이란 매매 증거수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 증거수수료의 수준을 나타냅니다.

'차이나인덱스(INDEX VA)' 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의헤지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)