

C8008 차이나포커스재간접형

※ 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 차이나포커스재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 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 금융투자법에 관한 법률

펀드명칭	차이나포커스재간접형		
금융투자협회 펀드코드	B8781	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험 변액부분, 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.11.02
운용기간	2024.07.01 ~ 2024.09.30	종속기간	추가형으로 별도의 종속기간 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.

(단위: 백만원, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
차이나포커스재간접형	자산 총액 (A)	23,894	24,211	1.33
	부채 총액 (B)	11	8	-22.80
	순자산총액 (C=A-B)	23,883	24,202	1.34
	발행 수익증권 총수 (D)	28,539	25,820	-9.53
	기준가격 (E=C/D × 1000)	836.84	937.35	12.01

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

3분기 중국 증시는 9월 부양책 효과로 인한 급반등 영향으로 20% 가까운 상승세로 마감했습니다. 분기 초 7월 기대한 만큼의 정책이 부재한 가운데, 미 대선이 증시 불확실성으로 대두되며 트럼프 후보의 중국 수입품 고관세 부과 가능성이 증시 리스크를 높였습니다. 또한 제조업, 부동산, 소비 등 전반적으로 더딘 경기 회복세가 증시 상승을 제한하는 요인으로 계속해서 작용했습니다. 8월 경에는 홍콩에 상장된 대형 IT 기업들의 실적 호조와 달러화 약세 흐름으로 H주에서는 일부 반등이 관찰되기도 했습니다. 지지부진한 흐름이 이어지던 증시는 9/24 기준금리 및 기준을 인하를 비롯한 일련의 경기 부양 패키지가 발표되며 급격하게 상승했습니다. 경기에 민감한 업종 중심으로 중국 본토와 H주 모두 연속 최고치까지 급증했으며 분기 말까지 강한 상승세가 지속되었습니다.

※ 동 펀드는 재간접형펀드 내에서 환헤지를 하고 있으며, 24년 9월 30일 기준으로 목표환헤지비율 100% 대비 84.79%의 헤지 포지션을 유지하고 있습니다. 환위험을 최소화하기 위해서 선물환 등을 이용하여 환위험 헤지를 추구하고 있지만 펀드내 설정헤지, 추가변동, 환율 변동 및 펀드 규모에 따라 실제 환헤지비율은 목표환헤지비율과 상이할 수 있으며, 이 경우 환위험이 완전히 제거되지 않을 수 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

내년까지 연연의 추가 금리인하가 예상되는 가운데 이는 인민은행의 금리 인하 여력을 더욱 확대시켜 향후 중국 증시의 상승 동력으로 작용할 것으로 전망됩니다. 실제로 인민은행은 명확한 정책 방향성 제시와 함께 추가 기준금리 및 기준금리 인하 가능성을 시사했습니다. 주식 유동성 공급, 부동산 시장 지원 정책 등은 전반적으로 시장에 단기적인 안도감을 제공할 것으로 기대됩니다. 중국 증시가 상당히 낮은 밸류에이션 영역에 머물고 있다는 점에서 추가적인 하락 가능성은 적으나 경기 펀더멘털 및 중국 본토 기업 이익 개선이 가시화되지 못하는 상황에서 시장의 정책 부양 효과에 대한 기대가 오래 지속되지 못할 가능성 역시 존재합니다. 다만 연중 금리인하 개시와 함께 향후 달러가 약세 전환할 경우 이는 중국을 비롯한 신흥국 증시에 대한 자금유입에 긍정적 신호로 작용할 것으로 보입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
차이나포커스재간접형	12.01	18.97	22.87	12.20

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
차이나포커스재간접형	12.20	3.72	-39.69	-28.03

* 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	8	-	-	1,524	-60	-	-	-	-	16	85	1,573
당기	-	-	-	2,464	27	-	-	-	-	12	-22	2,481

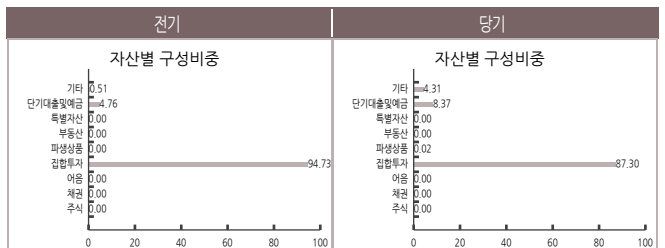
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD	0	0	0	709	0	0	0	0	0	0	0	710
(1,307/80)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.93)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.93)
KRW	0	0	0	20,426	5	0	0	0	0	2,027	1,044	23,501
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(84.37)	(0.02)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.37)	(4.31)	(97.07)	
합계	0	0	0	21,135	5	0	0	0	0	2,027	1,044	24,211

※ (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 미래에셋변액보험차이나증권투자신탁(주식)	33.18	6	집합투자증권 TIGER 차이나항생티	7.02
2	집합투자증권 KOSF 차이나ASQ커넥트MSCI	17.75	7	집합투자증권 iSHARES MSCI CHINA INDEXETF	2.93
3	집합투자증권 TIGER 차이나HSCB	13.36	8	기타 중기대신증권	0.59
4	집합투자증권 KODEX 차이나KCS300	13.07	9	파생상품 미국달러F 202410	0.02
5	단기상품 은대(우리은행)	8.37	10	단기상품 USD Deposit(CTH-KR)	0.00

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래에셋변액보험차이나증권투자신탁(주식)	주식형	8,899	8,032	대한민국	KRW	33.18
KOSF 차이나ASQ커넥트MSCI	수익증권	3,344	4,297	대한민국	KRW	17.75
TIGER 차이나HSCB	수익증권	2,353	3,234	대한민국	KRW	13.36
KODEX 차이나KCS300	수익증권	2,627	3,164	대한민국	KRW	13.07
TIGER 차이나항생티	수익증권	1,322	1,700	대한민국	KRW	7.02
iSHARES MSCI CHINA INDEXETF	수익증권	608	709	미국	USD	2.93

※ 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	2,027	2.99	-	대한민국	KRW
외화예치금	한국씨티은행	2024-08-01	0	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	운용중인 펀드 현황		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	76	2,280,017	2119000125
김태현	차장	76	2,280,017	2119000109
윤유라	과장	76	2,280,017	2121001284
이수인	사원	76	2,280,017	2124000320

※ 성명이 굵게 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 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2021.07.16 ~ 현재	윤유라
2024.03.15 ~ 현재	이수민

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	1	-	1	0.01	
판매회사	30	0.11	24	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	-	1	-	
일반사무관리회사	1	-	1	-	
보수합계	33	0.12	27	0.12	
기타비용	1	-	1	0.01	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	2	0.01	1	-
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	2	0.01	1	-
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
 ※ ESG관련내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연한산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.5065	0.024	0.5305
당기	0.5189	0.017	0.5359

※ 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 개별증권의 가격 변동 및 기타 시장경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 예상하지 못한 정치·경제상황 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 운용 전략에 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, 투자비용 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.