

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 제공되는 보고서입니다)
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 차이나포커스재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 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 변액보험, 개방형, 추가형, 종류형 | 최초설정일 | 2015.11.02 |
| 운용기간 | 2024.10.01 ~ 2024.12.31 | 종속기간 | 추가형으로 별도의 종속기간 없음 |
| 자산운용회사 | ABL생명보험 | 펀드재산보관회사 | 우리은행 |
| 판매회사 | ABL생명보험 | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 상품의 특징 | 투자 목적은 중국 및 홍콩 지역의 대표적 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 |
|------------|---------------------|--------|--------|--------|
| 차이나포커스재간접형 | 자산 총액 (A) | 24,211 | 20,870 | -13.80 |
| | 부채 총액 (B) | 8 | 15 | 79.10 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 24,202 | 20,855 | -13.83 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 25,820 | 21,509 | -16.70 |
| | 기준가격 (E=C/D × 1000) | 937.35 | 969.57 | 3.44 |

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

4분기 중국 증시는 하락했으나 본토의 하락 폭은 홍콩 대비 제한적이었습니다. 미 정부의 대중투자 제한 조치 발표와 트럼프 행정부의 고관세 부과 가능성, 반도체 추가 규제책, 위안화 약세 등이 증시 하락에 주로 영향을 주었습니다. 다만 주요 도시 부동산 거래량 개선 등 부동산 경기 바닥 통과 기대감과 함께 소비 부문에서는 정책 효과가 나타나는 모습이었습니다. 또한 연간 정부 목표치에 도달하지 못한 중국 경제 성장률과 트럼프 후보 당선에 의한 관세 리스크 및 미중 갈등 심화 우려는 강한 부양책에 대한 기대를 오히려 증폭시키는 요소로 작용했습니다. 12월 정치국 회의에서 완화적 통화정책 공식화와 내년도 재정적자 비율 상향 조정 및 소비 부양 방침 시사로 정책 방향성이 확인되면서 시장 기대감이 유지되며 증시의 추가 하락을 저지했습니다.

※ 동 펀드는 재간접형펀드 내에서 환헤지를 하고 있으며, 24년 12월 31일 기준으로 목표환헤지비율 100% 대비 96.26%의 헤지 포지션을 유지하고 있습니다. 환위험을 최소화하기 위해서 선물환 등을 이용하여 환위험 헤지를 추구하고 있지만 펀드내 설정/해지, 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

1분기 중국 증시는 정책 기대감에 기반을 둔 상승을 보일 전망입니다. 지방정부 악성 부채와 관세 폭탄에 따른 수출 기저도 하락으로 중국은 내수 중심의 성장이 시급한 상황으로, 2025년 특별국채 발행을 통한 소비 촉진 등을 예고하며 당국은 소비 중심의 부양 의지를 강력하게 내세우고 있습니다. 3월 개최될 양회에서 구체적인 성장 목표가 제시되기 전까지는 통화와 재정 정책 기대감이 투자심리를 뒷받침할 것으로 예상됩니다. 한편 트럼프 대통령은 취임 이후 중국산 제품에 대한 고관세 부과를 추진할 것으로 보이나 지난 1기와 달리 미국의 시 기술력 및 경기 측면에서의 우위, 중국 정부의 경기 부양에 대한 인식이 금융위기 수준까지 강화된 점, 통화 절하 및 부양책 여력이 확보되었다는 점에서 관세 충격에 의한 변동성은 제한적일 것으로 전망합니다.

▶ 기간(누적)수익률

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|------------|--------|--------|--------|---------|
| 차이나포커스재간접형 | 3.44 | 15.86 | 23.06 | 27.09 |

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

(단위: %)

| 구분 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|------------|-------|-------|--------|--------|
| 차이나포커스재간접형 | 27.09 | 4.91 | -33.73 | -32.40 |

* 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 | | 실물 자산 | 기타 | | | |
| 전기 | - | - | - | 2,464 | 27 | - | - | - | - | 12 | -22 | 2,481 |
| 당기 | - | - | - | 734 | -200 | - | - | - | - | 17 | 134 | 685 |

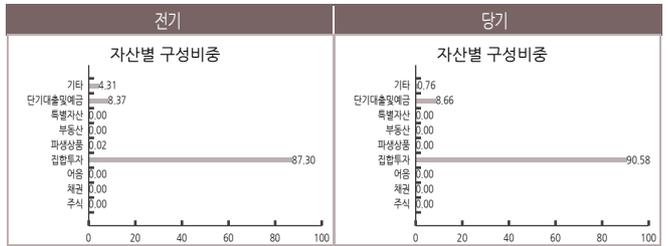
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산 총액 |
|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|--------|----------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물 자산 | 기타 | | | |
| KRW | 0 | 0 | 0 | 18,903 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,808 | 158 | 20,870 |
| (1.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (90.58) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (8.66) | (0.76) | (100.00) |
| 합계 | 0 | 0 | 0 | 18,903 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,808 | 158 | 20,870 |

※ (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 | | |
|----|--------|-----------------------|-------|-----|--------|--------------|------|
| 1 | 집합투자증권 | 미래에셋변액보험차이나증권투자신탁(주식) | 38.94 | 6 | 집합투자증권 | TIGER 차이나형테크 | 8.64 |
| 2 | 집합투자증권 | KODEX 차이나-CSI300 | 14.64 | 7 | | | |
| 3 | 집합투자증권 | KOSEF 차이나-AS50커넥트MSCI | 14.19 | 8 | | | |
| 4 | 집합투자증권 | TIGER 차이나-HSCEI | 14.17 | 9 | | | |
| 5 | 단기상품 | 은대우리은행 | 8.66 | 10 | | | |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 권수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 설정원본 | 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|-----------------------|------|-------|-------|------|-----|-------|
| 미래에셋변액보험차이나증권투자신탁(주식) | 주식형 | 8,308 | 8,127 | 대한민국 | KRW | 38.94 |
| KODEX 차이나-CSI300 | 수익증권 | 2,656 | 3,055 | 대한민국 | KRW | 14.64 |
| KOSEF 차이나-AS50커넥트MSCI | 수익증권 | 2,215 | 2,962 | 대한민국 | KRW | 14.19 |
| TIGER 차이나-HSCEI | 수익증권 | 2,564 | 2,958 | 대한민국 | KRW | 14.17 |
| TIGER 차이나형테크 | 수익증권 | 1,582 | 1,802 | 대한민국 | KRW | 8.64 |

※ 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 | 1,808 | 2.53 | - | 대한민국 | KRW |

※ 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 | 부사장 | 76 | 2,202,080 | 2119000125 |
| 김태현 | 차장 | 76 | 2,202,080 | 2119000109 |
| 윤우라 | 과장 | 76 | 2,202,080 | 2121001284 |

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, 책임투자운용인력이란 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
 2019.01.24 ~ 현재
 2021.07.16 ~ 현재

최미영
 김태현
 윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 전기 | | 당기 | |
|----------------|------------------|------|----|------|
| | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 |
| 자산운용사 | 1 | 0.01 | 1 | 0.01 |
| 판매회사 | 24 | 0.11 | 31 | 0.11 |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 1 | - | 1 | - |
| 일반사무관리회사 | 1 | - | 1 | - |
| 보수합계 | 27 | 0.12 | 34 | 0.12 |
| 기타비용 | 1 | 0.01 | 1 | - |
| 매매 중개수수료 | 단순매매 중개수수료 | 1 | 21 | 0.08 |
| | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0 | - |
| | 합계 | 1 | 21 | 0.08 |
| 증권거래세 | 0 | - | 0 | - |

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 중개수수료는 제외하였습니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

※ ESG관련내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

| | 총보수-비용비율(A) | 매매-중개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|----|-------------|----------------|---------|
| 전기 | 0.5189 | 0.017 | 0.5359 |
| 당기 | 0.5078 | 0.2988 | 0.8066 |

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수비용수준을 나타냅니다.

※ 매매 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 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 거시경제지표의 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 증권이 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.