

# A3005 차이나인덱스(Index VA)

## ※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하여, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 차이나인덱스(Index VA)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

3. 자산은 우리자산운용에 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		차이나인덱스(Index VA)	
금융투자협회 펀드코드	87324	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액형, 변액보험, 기관형, 추기형, 일반형	최초설정일	2008.08.26
운용기간	2025.07.01 ~ 2025.09.30	준수기간	추가형으로 별도의 준수기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	중국 상장주식을 주식인덱스구성 종목 또는 주식형수익증권, 상장지수펀드(ETF) 등에 투자하여 낮은 비용으로 장기 투자와 자산배분을 통한 해당지역의 대표 주식인덱스를 추종 운용하며, 포트폴리오 구성 시에 종목선정 및 비중조절 등을 통한 알파파악을 추구합니다.		

### ▶ 재산 현황

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

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
차이나인덱스(Index VA)	자산 총액 (A)	1,387	1,435	3.44
	부채 총액 (B)	11	1	-93.91
	순자산총액 (C=A-B)	1,376	1,434	4.22
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,028	1,028	-0.01
	기준가격 (E=D/C * 1000)	1,338.97	1,395.60	4.23

\* 기준가격이란 투자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(매매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총최수로 나눈 가격을 말합니다.

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

3분기 중국 증시는 AI 및 성장주 강세, 공급측 구조개혁, 미·중 무역 협상 진전, 정책 모멘텀 기대 속에서 전반적으로 상승세를 보였습니다. 7월 중앙재정위원회 회의에서 공급개혁 강화 방침이 재확인되며 철강·화학·태양광 등 구조조정 기대 업종이 강세를 나타냈고, 2분기 GDP 호조세 역시 경기 안정 기대감을 높였습니다. 8월에는 제조업 PMI 둔화와 내수 부진에도 불구하고 서비스업 지표 회복, 관광 수요 확대, 기업 실적 개선 전망과 미·중 관세 유예 연장 소식이 지수 상승을 견인했습니다. 9월에는 AI 투자 기대감, 제조업 PMI 회복, 대형 기술기업의 차세대 AI 칩 개발 발표로 반도체·로봇·하드웨어주가 강세를 이어갔습니다. 일부 경기 지표 부진과 부동산 경기 위축, 기술주 치약 실현 매출 출회로 상단은 제한되었으나, 정책 지원과 산업 육성 기대가 분기 내내 투심을 자지했습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

중국 경제는 소비 회복과 생산의 견조한 흐름이 확인되거나, 투자와 수출은 다소 둔화되고 저물기가 지속되는 모습을 보이고 있습니다. 그러나 이러한 경기 둔화 우려에도 불구하고 기술주 성장성이 이를 압도하고 있습니다. AI 펀드 경쟁이 미국 단독 구도에서 중국과 미국 양강 체제로 재편되는 가운데, 하이퍼스케일러들의 투자 확대와 정부의 AI 육성 정책이 병행되며 4분기에도 기술주 중심 강세가 지속될 것으로 전망됩니다. AI 중심 테크주 모멘텀은 여전히 진행 중이며 상승 여력이 남아 있어 추가 상승 가능성이 높게 평가됩니다. 다만 10월 말 예정된 APEC 경상회의에서 미·중 경상 회동 가능성에 거론되면서 이 이벤트 전후로 단기 변동성이 확대될 수 있을 전망이며, 하반기에는 부양 조치의 강도가 다소 약화되면서 소비, 생산 등에 영향을 미칠 소지가 있습니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
차이나인덱스(Index VA)	4.23	6.36	10.06	9.72

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
차이나인덱스(Index VA)	9.72	20.58	21.46	-3.06

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

### ▶ 추적오차

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 12개월
차이나인덱스(Index VA)	9.14	8.86	9.53

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따랐는지를 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	실태 불투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	-	-	-	31	24	-	-	-	-	-28	28
당기	-	-	-	-	60	-	-	-	-	-	1	-3 58

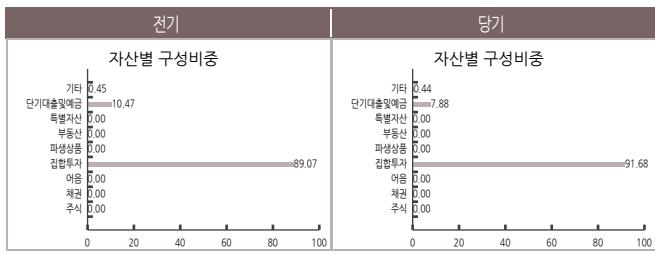
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	실태 불투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	1,315	0	0	0	0	0	113	6	1,435
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(91.68)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.88)	(0.44)	(100.00)
합계	0	0	0	1,315	0	0	0	0	0	113	6	1,435

\* (-) : 구성비중



### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	RSE 차이나HSC(H)	47.13	6		
2	WON 종합채권(AA-이상)액티브	44.55	7		
3	단기상품	7.88	8		
4			9		
5			10		

## ■ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

증목명	종류	설정일본	순자산금액	발행국가	통화	비중
RSE 차이나HSC(H)	수익증권	593	676	대한민국	KRW	47.13
WON 종합채권(AA-이상)액티브	수익증권	636	639	대한민국	KRW	44.55

\* 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

### ▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행	2008.08.26	113	2.07	-	대한민국	KRW

\* 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

## 4. 투자운용전문인력 현황

### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	운용중인 펀드 현황		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	75	2,351,878	2119000125
김태현	차장	75	2,351,878	2119000109

\* 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, 책임투자운용인력이란 투자운용인력 중 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

\* 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. <http://dis.kofia.or.kr> 단, 회원 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

### ▶ 운용전문인력 변경내역

(단위 : 개, 백만원)

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2021.07.16 ~ 2025.09.26	윤유라

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

구분	(단위: 백만원, %)			
	전기	당기	금액	비율
자산운용사	0	0.02	0	0.03
판매회사	1	0.11	2	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
일반사무관리회사	0	-	0	-
보수합계	2	0.14	2	0.14
기타비용	0	0.02	1	0.04
매매	단순매매 증개수수료	1	0.06	0
증개수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0
	합계	1	0.06	0
증권거래세	0	-	0	-

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기관비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행본당금내역: 해당 없음

※ ESG관련내역: 해당 없음

### ▶ 총보수, 비용비율

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6362	0.2461	0.8823
당기	0.72	0.0011	0.7211

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수비용 차감기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 분담한 총 보수비용수준을 나타냅니다.

※ 매매증개수수료 비율이란 매매증개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매증개수수료의 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 경제지표의 변동에 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 증권의 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 환금성 제약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 환경·연기·거래비용 증가 등으로 기회비용 발생과 함께 투자원금 손실이 발생할 수 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 관리되고 있으며, 내부 투자 가이드라인에 의거하여 투자 전략의 결정, 성과 측정과 위험 관리가 이루어지고 있습니다.

#### 나. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등

해당사항 없음

### ▶ 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.

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