

C9007 차이나포커스재간접형(달러형)

※ 공지 사항

- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 차이나포커스재간접형(달러형)의 자산운용회사인 ABL생명보험에 의해 펀드재산보관회사인 국민은행의 확인을 받아 편의회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
- 자산은 키움투자자산운용에 의하여 투자일 운용됩니다.
- 각종 보고서 확인 : ABL생명보험 <http://www.abllife.co.kr/02-3787-7000>
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본 정보 자본시장과 금융투자법에 관한 법률

펀드명칭	차이나포커스재간접형(달러형)		
금융투자협회 펀드코드	B3956	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험(변액보험, 기관형, 추가형, 종류형)	최초설정일	2015.05.26
운용기간	2025.07.01 ~ 2025.09.30	준속기간	추가형으로 별도의 준속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자 목적은 중국 및 홍콩 지역의 대표적인 주식형 펀드에 투자함으로써 총가격인 차별화된 수익률을 창출하는 한편 장기적으로 중국 및 홍콩주식시장 수익을 추구함에 있습니다.		

▶ 재산 현황

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

(단위 : 천USD, 전초, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
차이나포커스재간접형(달러형)	자산총액 (A)	193	222	14.95
	부채총액 (B)	0	0	11.16
	순자산총액 (C=A-B)	193	221	14.95
	발행수익증권 총수 (D)	26,071	26,054	-0.06
	기준가격 (E=D×1000)	7.39	8.50	15.02

* 기준가격이란 투자자가 합법적인 증권을 입금(매입), 출금(매매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총수대로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

3분기 펀드는 15.02%의 수익률을 기록하였습니다. 3분기 중국 증시는 강한 랠리를 기록하였습니다. 7월 2분기 GDP가 컨센서스를 상회하여 경기 안정성이 확인되고 공급사이드 개혁 기대감이 부각되면서 헬스케어와 소재 업종이 강세를 주도하였으며, 미중 관세 우여 90일 연장 합의의 기대가 긍정적으로 작용하였습니다. 8월에는 본로 증시 중심의 유동성 랠리가 지속되어 상해증합지수가 3,800pt를 돌파하고 10년래 최고치를 기록하였는데, 이는 부양책 효과 발생과 채권에서 주식으로의 자금 이동이 지속된 결과입니다. 초과 유동성 지표 또한 사상 최고치를 기록하였고, 신규계좌 개설과 거래대금이 급증하며 개인 매수세가 이어졌습니다. 9월에는 중국 당국의 AI 기술 규제가 계속되며 반도체 기술 자립을 목표로 하는 정부의 첨단 기술 투자 확대가 지속되었고, M1-M2 스프레드 축소로 유동성 기반의 상승 기대감이 증시에 긍정적으로 작용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

4분기 중국 증시는 과거 8, 9월 실적사진 진입으로 부진했던 것과 달리 올해는 이익, 정책, 첨단기술 성과가 동반되며 긍정세를 나타내고 있습니다. 양호한 바를 끌어안고 한 AI 인프라 투자 확대가 테크산업 선순환 사이클을 확인시키며 증시 상승을 지지하고 있습니다. 반도체, 헬스케어 등 성장주 중심 매수세가 집중되는 가운데, 미 연준 금리인상 시즌 멀티플 감안 시 홍콩증시가 가장 양호한 수익률을 기록할 것으로 예상됩니다. 10월 국경절 연휴 이후 4중전회에서는 15차 57개년 계획 관련 업종과 AI 기술 관련 기업 선호도가 증가할 전망이며, 역사적으로 52년 계획 전환기 주식시장 강세 패턴도 투자 심리를 뒷받침하는 요인입니다. 중국 당국의 반도체 기술 자립과 AI 기술 굴기 기조가 지속될 것으로 보이거나, 연후 기간 집계될 소비 지표 개선세 확인이 펀더멘털 회복 여부를 가능하는 중요한 전환점으로 작용할 것으로 판단합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
차이나포커스재간접형(달러형)	15.02	18.06	34.28	19.72

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
차이나포커스재간접형(달러형)	19.72	26.68	26.87	-19.12

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

▶ 손익현황

(단위 : 천USD)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	여음	질환 투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	-	-	-	5	-	-	-	-	-	-	5
당기	-	-	-	-	29	-	-	-	-	-	-	29

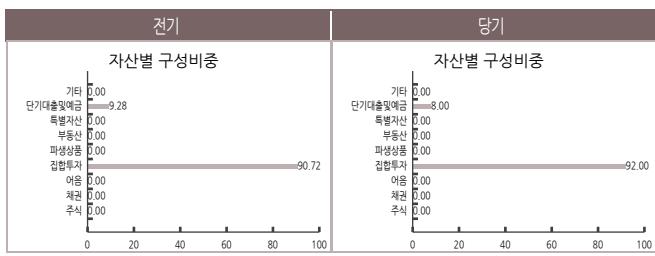
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 천USD, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	여음	질환 투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD	0	0	0	0	204	0	0	0	0	18	0	222
(1,402.90)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(92.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.00)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	0	204	0	0	0	0	18	0	222

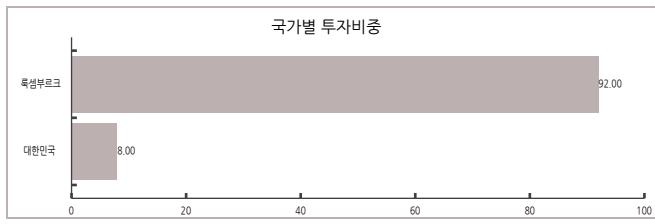
※ (): 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	룩셈부르크	92.00	6		
2	대한민국	8.00	7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	FIDELITY-CHINA CONSUMR-AAUSD	92.00	6		
2	USD Deposit	8.00	7		
3			8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 총수, 천USD, %)

종목명	종류	설정일	순자산금액	발행국가	통화	비중
FIDELITY-CHINA CONSUMR-AAUSD	수익증권	148	204	룩셈부르크	USD	92.00

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 천USD, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
외화예치금	한국씨티은행	2015-05-26	18	0.00	-	대한민국	USD

* 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 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://ds.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
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2021.07.16 ~ 2025.09.26	윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	0	0.02	0	0.02
판매회사	0	0.11	0	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	0	-
일반사무관리회사	0	-	0	-
보수합계	0	0.13	0	0.14
기타비용	0	0.02	0	0.03
매매	단순매매 증가수수료	0	-	0
증가수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0
	합계	0	-	0
증권거래세	0	-	0	-

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분당금내역 : 해당 없음

※ ESG관련내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

	(단위 : 연환산, %)		
	총보수·비용비율(A)	매매·증가수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6307	0	0.6307
당기	0.6794	0	0.6794

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

※ 매매증가수수료 비율이란 매매증가수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매증가수수료의 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 시장경제지표의 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 환금 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 서부내역의 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.

- 해외재간접구조 현황

1) 해외운용사명: Fidelity Investment Management

2) 해외소재지: 럭셈부르크

3) 해외운용전문인력: Hyomi Je

▶ 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 점검, 성과 총정과 위험 관리가 이루어지고 있습니다.

나. 재간접펀드 등 위험관리조치 내용 및 운용사의 통제권한과 수단 등

- 재간접펀드 운용사로부터 주기적으로 운용보고서(factsheet)를 제공 받고 있으며, 이는 운용 성과, 자산구성현황, 투자비중 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.

'차이나포커스재간접형(달러형)'의 경우 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)