

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 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, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.11.02
운용기간	2022.01.01 ~ 2022.03.31	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.		

▶ 자산 현황

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

(단위: 백만원, 백만회, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
차이나포커스재간접형	자산 총액 (A)	42,878	48,280	12.60
	부채 총액 (B)	22	18	-20.51
	순자산총액 (C=A-B)	42,855	48,262	12.62
	발행 수익증권 총수 (D)	29,292	41,504	41.69
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,463.06	1,162.83	-20.52

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

1분기 중국 증시는 MSCI China USD 기준 -14.21% 하락했습니다. 분기 초 연준의 조기 금리 인상에 대한 우려로 글로벌 증시가 조정될 받은 데 이어, 러시아와 우크라이나 간 갈등 고조 및 전쟁 발발로 위험 선호가 위축되면서 증시는 부진한 흐름을 나타냈습니다. 중국 내 코로나 바이러스 확산과 강력한 제로 코로나 정책 역시 증시의 하락 압력으로 작용했습니다. 베이징 동계 올림픽 이후 2월에는 선전, 3월에는 상하이까지 봉쇄되면서 경기 회복에 대한 우려가 지속되었습니다. 당국이 메이탄에 배당 수수로 인하를 지시하는 등 규제 리스크가 재차 부각되었고, SEC가 미국 상장 중국 기업 5곳을 상장 폐지 위험 대상으로 지목하면서 ADR 관련 리스크도 부각되었습니다.

* 동 펀드는 재간접형펀드 내에서 환회지를 하고 있으며, 22년 3월 31일 기준으로 목표환회지비율 100% 대비 92.41%의 헤지 포지션을 유지하고 있습니다. 환회율을 최소화하기 위해서 선물환 등을 이용하여 환회율 헤지를 추구하고 있지만 펀드내 설정/헤지, 추가변동, 환율 변동 및 펀드 규모에 따라 실제 환회지비율은 목표환회지비율과 상이할 수 있으며, 이 경우 환회율이 완전히 제거되지 않을 수 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2분기 중국 증시는 종립 수준의 흐름을 전망합니다. 중국 정부가 올림픽 이후에도 강력한 제로 코로나 정책을 이어가면서 소비 경기의 본격적 회복은 2분기에도 어려울 것으로 보이며, 부동산의 경우에도 1~2월 부동산 투자 지표가 시장 예상을 상회하는 했으나 착공연착, 미분양 주택 면적 등 여타 지표들은 부진한 흐름을 이어가고 있어 반등까지는 시간이 더 필요할 것으로 보입니다. 중국 정부가 양회에서 구체적인 정책들을 내놓지 않으며 시장은 실망한 모습이나, 올해 IMF의 중국 경제 성장을 전망치가 4.8%인 상황에서 5.5%의 성장을 목표 달성을 위해서는 부양정책이 필수적이며, 전년대 성장을 목표치는 정부 신뢰도를 대표하며 관리를 철저히 하는 지표인 만큼 2분기 구체적 부양책의 발표 가능성이 있다고 판단합니다. 다만 작년 4분기 이후 완화될 것으로 기대되었던 빅테크 규제 1분기 재차 리스크로 부각되었고, 미국의 중국 ADR 상장 폐지 예고 등 미중 간 갈등 역시 부각된 점은 2분기 주요한 리스크로써 모니터링할 필요가 있다고 판단합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
----	--------	--------	--------	---------

차이나포커스재간접형 (비교지수 대비 성과)	-20.52 (-8.93)	-25.18 (-9.50)	-36.07 (-10.16)	-32.00 (-9.99)
비교지수(벤치마크)	-11.59	-15.68	-25.91	-22.01

* 비교지수(벤치마크): MSCI China All Shares Index X 90% + CALL X 10%
 * 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
차이나포커스재간접형 (비교지수 대비 성과)	-32.00 (-9.99)	-5.20 (-16.50)	-18.24 (-21.88)	-3.42 (-29.64)
비교지수(벤치마크)	-22.01	11.30	3.64	26.22

* 비교지수(벤치마크): MSCI China All Shares Index X 90% + CALL X 10%
 * 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	-	-	-	-2,481	-	-	-	-	-	7	-56	-2,529
당기	-	-	-	-6,654	-	-	-	-	-	11	-55	-6,698

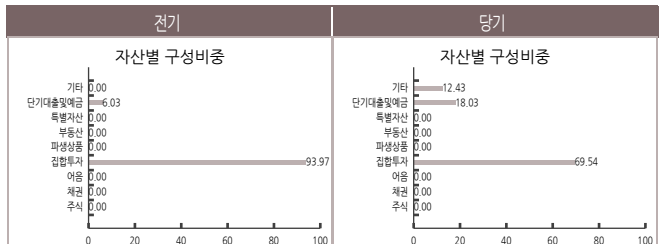
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	33,573 (69.54)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	8,707 (18.03)	6,000 (12.43)	48,280 (100.00)
합 계	0	0	0	33,573	0	0	0	0	0	8,707	6,000	48,280

* (): 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	미래에셋변액보험차이내증권투자신탁(주식)	69.54	6	
2	단기상품	은행(우리은행)	18.03	7	
3	기타	미래에셋변액보험차이내증권투자신탁(주식)	4.14	8	
4				9	
5				10	

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래에셋변액보험차이내증권투자신탁(주식)	주식형	33,577	33,573	대한민국	KRW	69.54

* 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	8,703	0.92	-	대한민국	KRW

* 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 일일계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	43	81	2,479,256	-	-	2119000125
이대석	차장	40	81	2,479,256	-	-	2120001220
김태현	과장	39	81	2,479,256	-	-	2119000109
윤유라	대리	30	81	2,479,256	-	-	2121001284

※ 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. (인터넷주소 <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
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	2	0.01	2	-
판매회사	48	0.11	49	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	-	1	-
일반사무관리회사	2	-	2	-
보수합계	53	0.12	54	0.12
기타비용	2	0.01	1	-
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	0	-	0
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0
	합계	0	-	0
증권거래세	0	-	0	-

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.
 ※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증개수수료는 제외하였습니다.
 ※ 성과보수내역: 해당 없음
 ※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.5042	0	0.5042
당기	0.5051	0	0.5051

※ 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 증개수수료 비율이란 매매 증개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 증개수수료의 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 개별 증권 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 증권 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 운용전략에 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.