

C1005 글로벌리츠(VUL)

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'에 의해 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 글로벌리츠(VUL)의 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 한국투자신탁운용에 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 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	글로벌리츠(VUL)		
금융투자협회 펀드코드	56398		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2006.04.24
운용기간	2018.04.01 ~ 2018.06.30	존속기간	취항으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 당 집합투자기구는 미국, 일본, 호주 등 해외 리츠자산에 순자산(NAV) 대비 70% 이내 투자하고 국내채권 및 채권관련 파생상품에 순자산(NAV) 대비 20% 이내에 투자하며 나머지는 유동성 확보를 위하여 유동성 자산 및 수익증권에 투자하여 이자수익과 자본소득을 동시에 추구하는 특징을 갖습니다.		

▶ 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
글로벌리츠(VUL)	자산 총액 (A)	3,600	4,370	21.39
	부채 총액 (B)	8	270	3493.89
	순자산총액 (C=A-B)	3,592	4,099	14.12
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,590	2,817	8.76
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,386.82	1,455.08	4.92

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2018년 2분기 동안 펀드는 4.92%의 수익률을 기록하여, 벤치마크보다 0.67%p 아웃퍼폼을 기록했습니다. 각 지역별 벤치마크 수익률은 미국 6.79%, 호주 8.17%, 일본 4.50%를 기록하였고 각각의 월별 경제지표 방향대로 국가별 리츠 편입비중은 큰 변동 없이 유지하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2018년 3분기에는 시장 금리 및 달러화 가치 상승, 미국중국 간 무역 분쟁 우려 등으로 인하여 시장 변동성이 확대될 가능성이 존재합니다. 다만, 본 펀드가 투자하는 미국, 호주, 일본 등 선진국의 경우 상대적으로 금융시장이 안정적이고 견조한 경기 회복세를 바탕으로 부동산 시장 펀드멘탈(임대료, 공실률 등) 개선세가 지속될 것으로 예상되어 리츠 시장도 대체로 안정적인 흐름을 보일 것으로 전망됩니다. 이에 주요 국가 통화정책과 글로벌 금융시장을 모니터링하고 주요 종목의 2분기 실적을 검토하여 필요 시 국가별 비중 조절 및 일부 종목 교체 등을 고려할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌리츠(VUL)	4.92	2.51	3.52	3.42
(비교지수 대비 성과)	(0.67)	(0.98)	(0.14)	(0.19)
비교지수(벤치마크)	4.25	1.53	3.38	3.23

※ 비교지수(벤치마크) : Japan REITs X 21% + Australia REITs X 21% + US REITs(T-1) X 21% + 통안채 3개월-1년 X 20% + CALL X 17%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
글로벌리츠(VUL)	3.42	-2.73	7.65	21.69
(비교지수 대비 성과)	(0.19)	(-1.98)	(-0.94)	(-2.69)
비교지수(벤치마크)	3.23	-0.75	8.59	24.38

※ 비교지수(벤치마크) : Japan REITs X 21% + Australia REITs X 21% + US REITs(T-1) X 21% + 통안채 3개월-1년 X 20% + CALL X 17%

* 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	18	3	0	-86	-24	0	0	0	0	-2	-4	-95
당기	24	2	0	174	-53	0	0	0	0	13	12	172

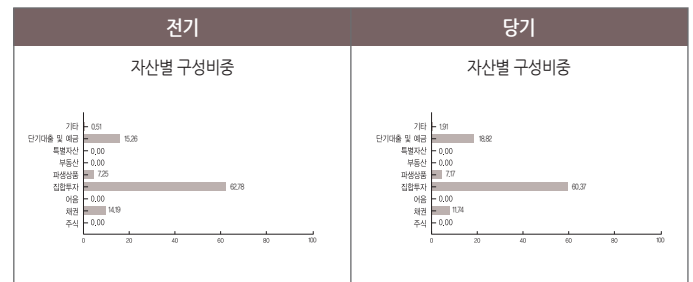
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
AUD (823.23)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	843 (19.28)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	24 (0.54)	0 (0.00)	866 (19.82)
JPY (10.07)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	887 (20.30)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	51 (1.18)	0 (0.00)	938 (21.47)
USD (1114.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	908 (20.79)	207 (4.74)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	6 (0.13)	0 (0.00)	1,121 (25.66)
KRW (1.00)	0 (0.00)	513 (11.74)	0 (0.00)	0 (0.00)	106 (2.43)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	741 (16.97)	83 (1.91)	1,444 (33.04)
합계	0	513	0	2,638	313	0	0	0	0	822	83	4,370

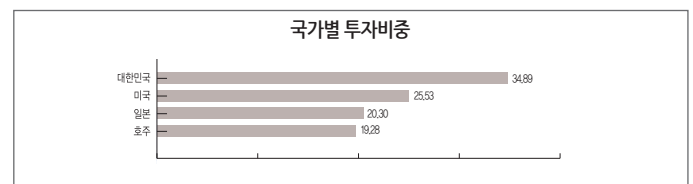
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	34.89	6		
2	미국	25.53	7		
3	일본	20.30	8		
4	호주	19.28	9		
5			10		



▶ **환헤지에 관한 사항**

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	<ul style="list-style-type: none"> - 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다. - 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(18.06.30)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.04.01 ~ 18.06.30)	환헤지로 인한 손익 (18.04.01 ~ 18.06.30)
90	78.47	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

※ 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

■ **환헤지를 위한 파생상품의 보유현황**

▶ **통화선물**

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201807	매도	140	1,560	
AUDUSD Cmcv Fut SEP 18	매도	8	655	
엔 F 201807	매도	72	726	

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	파생상품	미국달러 F 201807	6	단기	은대우리연형	7.81
2	파생상품	엔 F 201807	7	단기	중개금(삼성신물)	7.17
3	파생상품	AUDUSD Cmcv Fut SEP 18	8	집합투자증권	GOODMAN GROUP(NEW2)	4.58
4	채권	국고05750-1809(08-5)	9	집합투자증권	DEXUS PROPERTY GROUP	3.71
5	단기	서울외국환중개REPO(매수(20180629))	10	집합투자증권	PROLOGIS INC	3.18

■ **각 자산별 보유종목 내역**

▶ **채권**

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보통기관	신용등급	비중
국고05750-1809(08-5)	500	513	대한민국	KRW	2008-09-10	2018-09-10		N/A	11.74

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **집합투자증권**

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
GOODMAN GROUP(NEW2)	수익증권	GOODMAN GROUP	181	200	호주	AUD	4.58
DEXUS PROPERTY GROUP	수익증권	DEXUS PROPERTY GROUP	165	162	호주	AUD	3.71
PROLOGIS INC	수익증권	PROLOGIS INC	133	139	미국	USD	3.18

※ 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
REPO매수	신한금융투자 (헤지펀드운용)	2018-06-29	400	1.75		대한민국	KRW
예금	우리은행	2006-04-24	341	1.15		대한민국	KRW
해외증거금	삼성선물		207	0.00			

※ 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 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부사장	51	76	2,265,935	-	-	2111000044
차인식	차장	50	76	2,265,935	-	-	2118000653
이하경	과장	34	76	2,265,935	-	-	2118000654

※ 성명이 굵은 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://dis.kofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성시점이 상이 할 수 있습니다.

▶ **운용전문인력 변경내역**

기간	운용전문인력
2011.01.15 ~ 현재	이현구
2018.05.29 ~ 현재	차인식
2018.05.29 ~ 현재	이하경
2018.01.15 ~ 2018.05.28	정우진
2009.02.04 ~ 2018.01.12	남정은
2012.11.05 ~ 2016.04.22	오인철

5. **비용 현황**

▶ **업자별 보수 지급현황**

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	5	0.14	5	0.14	
판매회사	3	0.07	3	0.07	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	8	0.22	8	0.22	
기타비용**	2	0.06	2	0.05	
매매-중개수수료	단순매매 · 중개수수료	1	0.03	1	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	1	0.03	1	0.03
증거거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ **총보수, 비용비율**

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	1.0887	0.1485	1.2372
당기	1.059	0.1342	1.1932

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

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