

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	2018.07.01 ~ 2018.09.30	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)	4,370	4,929	12.80
	부채 총액 (B)	270	6	-97.85
	순자산총액 (C=A-B)	4,099	4,924	20.10
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,817	3,380	19.97
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,455.08	1,456.69	0.11

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 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

2018년 3분기 동안 펀드는 0.11%의 수익률을 기록하여, 0.34%의 benchmark 수익률을 0.23%p underperform 하였습니다. 각 지역별 benchmark 수익률은 미국 -1.63%, 호주 1.28%, 일본 0.71%를 기록하였고 각각의 월별 경제지표를 바탕으로 국가별 리츠 편입비중은 큰 변동 없이 유지하였습니다.

미국 리츠 지수는 시장 금리 상승 등의 영향으로 전분기 대비 1.63% 하락하였습니다. 미국 경기는 비교적 견조한 모습을 보였으나 빠른 시장 금리 상승이 부동산 시장에 대한 부정적 영향을 미칠 수 있다는 우려가 높아짐에 따라 미국 리츠 지수는 약세를 보였습니다.

호주 리츠 지수는 경기 지표 개선 등의 영향으로 전분기 대비 1.28% 상승하였습니다. 호주의 GDP 성장률(전년 대비)이 1분기 3.2%에서 2분기 3.4%로 상승하고 실업률이 5월말 5.4%에서 8월말 5.3%로 하락하는 등 경기 지표가 전반적으로 개선됨에 따라 호주 리츠 지수는 강세를 보였습니다.

일본 리츠 지수는 시장 금리 상승 등의 영향으로 일시적으로 약세를 보였으나 2분기 GDP 성장률(전분기 대비, 연율화)이 3.0%를 기록하는 등 강한 경기 회복세를 보이고 임대료 및 임대율 등 부동산 시장의 펀드 멘탈 개선세가 지속됨에 따라 전분기 대비 0.71% 상승하였습니다. 일본 중앙은행이 적은 규모이지만 일본 리츠를 지속적으로 매입하고 있는 점도 일본 리츠 지수가 견조한 모습을 보이는 데 긍정적 영향을 미치고 있는 것으로 판단됩니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2018년 4분기에는 주요 국가 중앙은행의 통화정책 정상화 등으로 인한 시장 금리 상승, 미국중국간 무역분쟁 우려 등으로 인하여 시장 변동성이 높을 것으로 예상됩니다. 이에 주요 국가 통화정책과 글로벌 금융시장을 모니터링하고 주요 종목의 3분기 실적을 검토하여 필요 시 국가별 비중 조절 및 일부 종목 교체 등을 고려할 예정이며, 현재지 비율은 전분기와의 유사한 수준을 유지할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌리츠(VUL)	0.11	5.04	2.62	3.63
(비교지수 대비 성과)	(-0.23)	(0.43)	(0.75)	(-0.10)
비교지수(벤치마크)	0.34	4.61	1.87	3.73

※ 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)	3.63	-0.94	8.35	21.66
(비교지수 대비 성과)	(-0.10)	(-1.54)	(-1.67)	(-1.88)
비교지수(벤치마크)	3.73	0.60	10.02	23.54

※ 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	24	2	0	174	-53	0	0	0	0	13	12	172
당기	18	2	0	-60	54	0	0	0	0	-3	-9	3

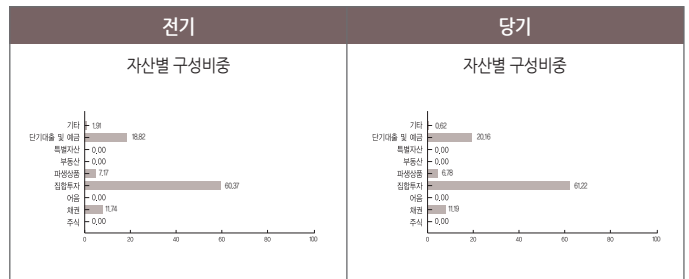
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
AUD (800.30)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,022 (20.73)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	16 (0.33)	0 (0.00)	1,038 (21.07)
JPY (9.78)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,019 (20.67)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	6 (0.11)	0 (0.00)	1,025 (20.79)
USD (1109.30)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	977 (19.81)	224 (4.54)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.02)	0 (0.00)	1,202 (24.37)
KRW (1.00)	0 (0.00)	552 (11.19)	0 (0.00)	0 (0.00)	111 (2.24)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	971 (19.69)	32 (0.65)	1,665 (33.77)
합계	0	552	0	3,018	334	0	0	0	0	994	32	4,929

※ () : 구성비중

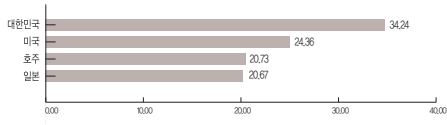


▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	34.24	6		
2	미국	24.36	7		
3	호주	20.73	8		
4	일본	20.67	9		
5			10		

국가별 투자비중



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	<ul style="list-style-type: none"> - 환율이 하락할 경우 (원화강세): 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세): 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 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(18.09.30) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.07.01 ~ 18.09.30)	환헤지로 인한 손익 (18.07.01 ~ 18.09.30)
90	85.3	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 불가능합니다.

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물 (단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201810	매도	170	1,885	
엔 F 201810	매도	92	900	
AUDUSD Crcy Fut DEC 18	매도	11	880	

▶ 투자대상 상위 10종목 (단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	단기 한국증권금융REPO매수(20180928)	16.23	6	단기 은대(우리은행)	3.46
2	채권 통안0160-1904-02	10.18	7	집합투자증권 NIPPON BUILDING FUND	3.13
3	단기 증개급(삼성선물)	6.78	8	집합투자증권 PROLOGIS INC	3.01
4	집합투자증권 GOODMAN GROUP(NEWZ)	4.25	9	집합투자증권 PUBLIC STORAGE	2.69
5	집합투자증권 DEXUS PROPERTY GROUP	3.72	10	집합투자증권 HOST HOTELS & RESORTS INC	2.62

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권 (단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안0160-1904-02	500	502	대한민국	KRW	2017-04-02	2019-04-02		N/A	10.18

※ 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(NEWZ)	수익증권	GOODMAN GROUP	181	210	호주	AUD	4.25
DEXUS PROPERTY GROUP	수익증권	DEXUS PROPERTY GROUP	176	183	호주	AUD	3.72
NIPPON BUILDING FUND	수익증권	NIPPON BUILDING FUND	134	154	일본	JPY	3.13

※ 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	키움투자자산운용	2018-09-28	800	1.95		대한민국	KRW
해외증거금	삼성선물		224	0.00			
예금	우리은행	2006-04-24	170	1.15		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 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부서장	51	76	2,305,168	-	-	2111000044
차인식	차장	50	76	2,305,168	-	-	2118000653
이하경	과장	34	76	2,305,168	-	-	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, 협회 전자공시사이트로 요청 제공되는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보는 작성기준일이 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	7	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	11	0.22	
기타비용	2	0.05	2	0.05	
매매·증개수수료	단순매매·증개수수료	1	0.03	1	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	1	0.03	1	0.03
증권거래세	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·증개수수료는 제외하였습니다.
 ※ 성과보수내역: 해당 없음
 ※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율 (단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	1.059	0.1342	1.1932
당기	1.0604	0.1301	1.1905

※ 총보수·비용비율(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 총보수·비용수준을 나타냅니다.
 ※ 매매·증개수수료 비율이란 매매·증개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·증개수수료의 수준을 나타냅니다.

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