

# 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

펀드 명칭	글로벌리츠(VUL)		
금융투자협회 펀드코드	56398		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2006.04.24
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	손속기간	취항으로 별도의 손속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 당 집행투자기구는 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)	4,929	6,371	29.25
	부채 총액 (B)	6	325	5484.55
	순자산총액 (C=A-B)	4,924	6,046	22.80
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,380	4,156	22.95
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,456.69	1,454.90	-0.12

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

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

2018년 4분기 동안 펀드는 -0.12%의 수익률을 기록하며, -1.18%의 벤치마크 수익률을 1.06%pt 아웃퍼폼 하였습니다. 각 지역별 벤치마크 수익률은 미국 -5.94%, 호주 -3.65%, 일본 -0.18%를 기록하였으며 각국의 월별 경제지표를 바탕으로 국가별 리츠 편입비중은 큰 변동 없이 유지하였습니다.

미국 리츠 지수는 주가지수 급락 등의 영향으로 전분기 대비 5.94% 하락하였습니다. 미국 연방준비은행은 2018년 12월 연방공개시장위원회(FOMC)에서 기준금리를 2.00~2.25%에서 2.25~2.50%로 0.25%pt 인상하였지만 2019년 기준금리 인상 속도 조절 기대감에 미국 10년 만기 국채 금리는 4분기 중 0.38%pt 하락하였습니다. 그러나 미국 중국 간 무역 갈등, 미국 정부 섯다운 등으로 인하여 미국 주가지수(S&P 500)가 급락(-14.70%) 하락해 미국 리츠지수는 큰 폭의 하락세를 보였습니다. 대부분 섯터가(-) 수익률을 기록한 가운데 Residential 섯터가 상대적 강세를 보였으며 Hotel 섯터는 섯터 내시가총액 1위 종목인 Host Hotel & Resort에 대한 모건스탠리의 매도 의견 제시 영향으로 20% 넘게 급락하였습니다.

호주 리츠 지수도 주가지수 하락 등의 영향으로 전분기 대비 3.65% 하락하였습니다. 호주 중앙은행의 28개월 연속 기준금리 동결 등으로 호주 10년 만기 국채 금리가 4분기 중 0.35%pt 하락했으나 글로벌 시장 불확실성 확대에 따라 호주 주가지수(S&P/ASX 200)가 9.04% 하락하여 호주 리츠 지수는 약세를 시현하였습니다. Retail 섯터가 상대적 강세를 보였으나 시가총액 6위 종목(비중 약 8%)인 Stockland가 연이은 자산매각 및 주택가격 하락 우려 영향으로 15% 이상 하락해 호주 리츠 지수 하락에 영향을 미쳤습니다.

일본 리츠 지수는 주가지수가 급락했으나 시장금리 하락 등의 영향으로 전분기 대비 약보합세(-0.18%)를 시현하였습니다. 일본 주가지수는 경기지표 둔화 및 글로벌 시장 불확실성 확대 영향으로 17.61% 하락하였으나, 일본 10년 만기 국채 금리가 4분기 중 0.13%pt 하락하였고 임대료 및 임대물 등 일본 부동산 시장 지표가 견조한 모습을 보임에 따라 일본 리츠 지수는 전분기 대비 소폭 하락하는데 그쳤습니다. 대부분 섯터가 보합세를 보인 가운데 Retail 섯터는 소비 지표 부진 영향으로 상대적으로 약세를 시현하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

2019년 1분기에는 미국 연방준비은행의 기준금리 인상 속도 조절 기대감에도 불구하고 미국 중국 간 무역 갈등

등, 미국 정부 섯다운 등의 이슈로 인한 시장 불확실성이 지속될 것으로 예상됩니다. 이에 글로벌 금융시장 내 주요 이슈들을 보다 면밀히 모니터링하는 한편 주요 종목의 2018년 실적 발표 결과를 검토하여 필요 시 국가별 비중 조절 및 일부 종목 교체 등을 고려할 예정이며, 환헤지 비율은 전분기와 유사한 수준을 유지할 계획입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌리츠(VUL)	-0.12	-0.01	4.91	2.49
(비교지수 대비 성과)	(1.06)	(0.84)	(1.54)	(1.83)
비교지수(벤치마크)	-1.18	-0.85	3.37	0.66

※ 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)	2.49	-0.45	4.07	21.04
(비교지수 대비 성과)	(1.83)	(-0.61)	(-1.06)	(-1.98)
비교지수(벤치마크)	0.66	0.16	5.13	23.02

※ 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	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	18	2	0	-60	54	0	0	0	0	-3	-9	3
당기	36	3	0	-30	-18	0	0	0	0	1	-14	-22

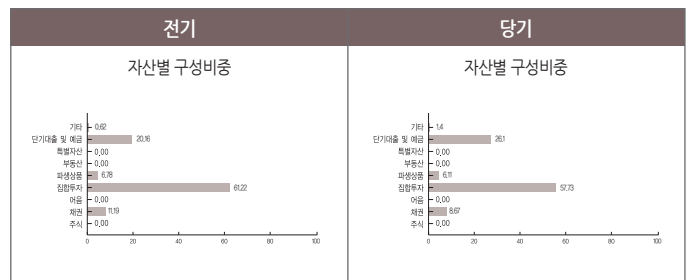
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
AUD (788.52)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,191 (18.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	76 (1.20)	0 (0.00)	1,268 (19.90)
JPY (10.11)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,265 (19.86)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2 (0.03)	0 (0.00)	1,267 (19.89)
USD (1115.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,221 (19.17)	246 (3.86)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.02)	0 (0.00)	1,468 (23.04)
KRW (1.00)	0 (0.00)	552 (8.67)	0 (0.00)	0 (0.00)	143 (2.25)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,583 (24.85)	89 (1.40)	2,368 (37.17)
합계	0	552	0	3,678	389	0	0	0	0	1,663	89	6,371

※ ( ) : 구성비중

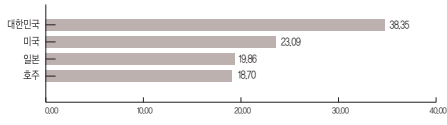


### ▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	38.35	6		
2	미국	23.09	7		
3	일본	19.86	8		
4	호주	18.70	9		
5			10		

국가별 투자비중



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 환헤지에 관한 사항

<b>환헤지란?</b>	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.
<b>펀드수익률에 미치는 효과</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 환율이 하락할 경우 (원화강세): 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다.</li> <li>- 환율이 상승할 경우 (원화약세): 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다.</li> <li>- 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다.</li> <li>- 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.</li> </ul>

(단위: %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(18.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.10.01 ~ 18.12.31)	환헤지로 인한 손익 (18.10.01 ~ 18.12.31)
90	87.8	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
AUDUSD CmcY Fut MAR 19	매도	13	1,023	
미국달러 F 201901	매도	200	2,232	
엔 F 201901	매도	102	1,029	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	단기상품 KID저금증기(REPO매수(20181231))	15.70	6	집합투자증권 DEXUS PROPERTY GROUP	3.58
2	단기상품 은대(우리은행)	9.16	7	집합투자증권 PUBLIC STORAGE	3.18
3	채권 통안0160-1904-02	7.88	8	집합투자증권 NIPPON BUILDING FUND	2.96
4	단기상품 증개수(삼성선물)	6.17	9	집합투자증권 EQUITY RESIDENTIAL	2.76
5	집합투자증권 GOODMAN GROUP(NEWZ)	4.08	10	집합투자증권 PROLOGIS INC	2.70

■ 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	7.88

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

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정일	순자산금액	발행국가	통화	비중
GOODMAN GROUP(NEWZ)	수익증권	GOODMAN GROUP	231	260	호주	AUD	4.08
DEXUS PROPERTY GROUP	수익증권	DEXUS PROPERTY GROUP	224	228	호주	AUD	3.58
PUBLIC STORAGE	수익증권	PUBLIC STORAGE	211	203	미국	USD	3.18
NIPPON BUILDING FUND	수익증권	NIPPON BUILDING FUND	155	189	일본	JPY	2.96
EQUITY RESIDENTIAL	수익증권	EQUITY RESIDENTIAL	170	176	미국	USD	2.76
PROLOGIS INC	수익증권	PROLOGIS INC	184	172	미국	USD	2.70

※ 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	교보막사자산운용	2018-12-31	1,000	1.99	대한민국	KRW	KRW
예금	우리은행	2006-04-24	583	1.38	대한민국	KRW	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 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부사장	51	78	2,226,717	-	-	2111000044
차인식	차장	50	78	2,226,717	-	-	2118000653
이하경	과장	34	78	2,226,717	-	-	2118000654

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, 책임투자운용인력이란 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 도달자 수정 요청 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 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	7	0.14	7	0.14	
판매회사	3	0.07	4	0.07	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	11	0.22	12	0.22	
기타비용	2	0.05	2	0.03	
매매·증개수수료	단순매매·증개수수료	1	0.03	1	0.03
	조사분석업무 등 서비스수수료	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	1.0604	0.1301	1.1905
당기	1.0591	0.1084	1.1675

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용수준을 나타냅니다.  
 ※ 매매·증개수수료 비율이란 매매·증개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·증개수수료의 수준을 나타냅니다.

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