

C1005 글로벌리츠(VUL)

※ 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 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 삼성자산운용에 의하여 투자일이 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	글로벌리츠(VUL)		
금융투자협회 펀드코드	56398	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2006.04.24
운용기간	2022.01.01 ~ 2022.03.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 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 수익 증권에 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)	5,903	5,892	-0.18
	부채 총액 (B)	13	15	13.63
	순자산총액 (C=A-B)	5,890	5,877	-0.21
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,046	3,112	2.16
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,933.50	1,888.58	-2.32

* 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

시장은 러시아, 우크라이나 사태와 같은 지정학적 위험과 인플레이션으로 인한 연준의 금리 인상 우려로 인하여 시장의 변동성이 크게 나타났습니다. 1분기 글로벌 리츠들은 전반적으로 예상치를 상회하는 실적을 발표하였으며 향후 배당을 상황 조정하는 등 긍정적인 펀드멘탈을 유지하였습니다. 지역별로는 벨류에이션이 고평가되어 있으며, 성장형 리츠 중심의 미국리츠가 상대적으로 아시아, 유럽 리츠에 비하여 언더퍼폼하는 모습을 보였습니다. 특히 싱가포르 리츠의 상승폭이 크게 나타났으며, 분기말 저조한 성과를 보이던 일본 리츠 또한 안정적인 배당에 대한 수요가 발생하며 상승하는 모습을 보였습니다. 펀드는 연초 리밸런싱을 통하여 고평가된 미국 리츠의 매도와 저평가된 아시아 리츠 및 일본 디벨로퍼 종목에 매수하였고 해당 일본 디벨로퍼 종목들의 성과가 우수하게 나타나며 펀드 성과에 긍정적인 영향을 미쳤습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

현재 원자재 가격의 급격한 상승에 따른 연준의 매파적 스탠스가 강화되고 있습니다. 지금까지 발표된 CPI는 러시아, 우크라이나 사태로 인한 에너지 가격의 급등이 포함되지 않은 수치로서 향후 러시아, 우크라이나 사태의 진행상황과 인플레이션 추이에 따라 시장상황이 급변할 것으로 전망됩니다. 연준의 기준금리 인상은 채권가격에 상당부분 반영된 것으로 보이나 금리 상승에 따른 경기 둔화 우려도 증대되고 있습니다. 불안정한 시장상황 속에서 성장성보다는 인플레이션 환경에서 안정적인 배당을 지급할 수 있는 주거용 섹터와 COVID-19 관련 조치 이후 경제활동 정상화 과정에서 수혜를 입을 수 있는 호텔 및 리조트 섹터에 대해 긍정적으로 평가하고 있습니다. 지역별로는 배당수준이 높고 안정적인 인건 구조를 보유한 일본 리츠와 수요와 공급 불균형이 심화되어 있는 영국 리츠의 상승 가능성이 높다고 예상하고 있습니다. 개별 종목별 리서치를 통하여 우수한 종목을 발굴하여 안정적인 수익률을 추구하도록 하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌리츠(VUL)	-2.32	1.68	1.23	8.77
(비교지수 대비 성과)	(0.43)	(0.90)	(1.96)	(3.96)
비교지수(벤치마크)	-2.75	0.78	-0.73	4.81

* 비교지수(벤치마크): FTSE EPRA Nareit Developed Reit Index X 40% + FTSE EPRA Nareit Developed Non-Reit Index X 30% + 종합채권 만기중합 X 20% + CALL X 10%

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
----	-------	-------	-------	-------

글로벌리츠(VUL)	8.77	27.38	20.91	31.60
(비교지수 대비 성과)	(3.96)	(1.85)	(-0.73)	(2.90)
비교지수(벤치마크)	4.81	25.53	21.64	28.70

* 비교지수(벤치마크): FTSE EPRA Nareit Developed Reit Index X 40% + FTSE EPRA Nareit Developed Non-Reit Index X 30% + 종합채권 만기중합 X 20% + 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	결합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-57	-	-	275	15	-	-	-	-	-1	2	235
당기	-43	-	-	-70	-26	-	-	-	-	7	-4	-135

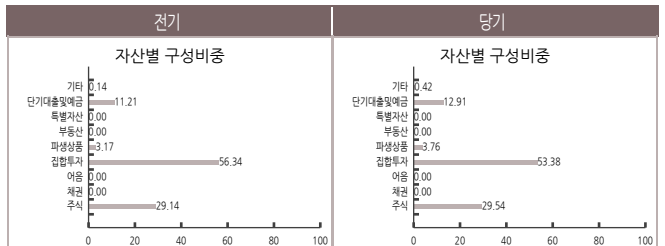
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	결합투자	장내	장외		실물자산	기타			
AUD (906.65)	0	0	0	14	0	0	0	0	0	0	0	14
CHF (1,312.15)	133	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	134
EUR (1,353.92)	518	0	0	14	0	0	0	0	0	0	0	532
GBP (1,592.34)	35	0	0	43	0	0	0	0	0	0	0	78
HKD (154.80)	314	0	0	3	0	0	0	0	0	0	0	317
JPY (9.95)	495	0	0	25	0	0	0	0	0	0	0	460
SEK (130.98)	281	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	281
SGD (895.70)	0	0	0	12	0	0	0	0	0	0	0	12
USD (1,212.10)	25	0	0	2,009	5	0	0	0	0	567	0	2,606
KRW (1.00)	0	0	0	1,024	217	0	0	0	0	193	25	1,458
합계	1,741	0	0	3,144	222	0	0	0	0	761	25	5,892

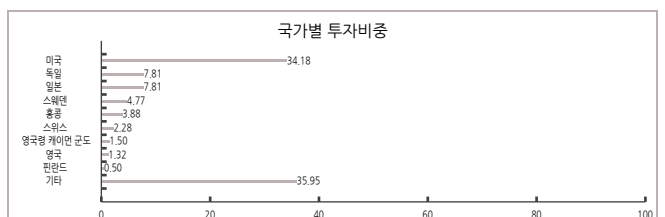
* (): 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	미국	34.18	6	스위스	2.28
2	독일	7.81	7	영국령 케이먼 군도	1.50
3	일본	7.81	8	영국	1.32
4	스웨덴	4.77	9	핀란드	0.50
5	홍콩	3.88	10	기타	35.95



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	- 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환 계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비용은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비용 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다. - 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위: %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(22.03.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (22.01.01 ~ 22.03.31)	환헤지로 인한 손익 (22.01.01 ~ 22.03.31)
90.0	74.7	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.	

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물 (단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
유로 F 202204	매도	40	542	
엔 F 202204	매도	42	418	
미국달러 F 202204	매도	195	2,364	

▶ 투자대상 상위 10종목 (단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	단기상품	USD Deposit(CTHR)	9.63	6	해외주식	VONOVASE	3.63
2	집합투자증권	KODEX종합채권(AA-이상)액티브	9.49	7	단기상품	온대우리은행	3.27
3	집합투자증권	KODEX단기채권	7.89	8	해외주식	MITSUIFUDOSAN CO.LTD	2.84
4	집합투자증권	PROLOGSINC	4.11	9	해외주식	MITSUBISHI ESTATE CO.LTD	2.49
5	단기상품	증거금(상생선물)	3.93	10	집합투자증권	EQUITY RESIDENTIAL	2.30

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식 (단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
VONOVASE	3,645	214	3.63	독일	EUR	Real Estate	
MITSUIFUDOSAN CO.LTD	6,400	167	2.84	일본	JPY	Real Estate	
MITSUBISHI ESTATE CO.LTD	8,000	147	2.49	일본	JPY	기타	

* 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 집합투자증권 (단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정일본	순자산금액	발행국가	통화	비중
KODEX종합채권(AA-이상)액티브	수익증권	577	559	대한민국	KRW	9.49
KODEX단기채권	수익증권	464	465	대한민국	KRW	7.89
PROLOGSINC	수익증권	238	242	미국	USD	4.11
EQUITY RESIDENTIAL	수익증권	132	136	미국	USD	2.30

* 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
외화예치금	한국씨티은행	2021-03-02	567	0.00	-	대한민국	USD
증거금	증거금(상생선물)	-	227	0.00	-	대한민국	KRW
예금	우리은행	2006-04-24	192	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 일임계약 운용규모		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 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정에 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	4	0.08	4	0.07	
판매회사	4	0.07	4	0.07	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	-	0	-	
보수합계	9	0.16	9	0.15	
기타비용	1	0.02	1	0.02	
매매 증거수수료	단순매매 증거수수료	1	0.02	2	0.03
	조시분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
합계	1	0.02	2	0.03	
증권거래세	0	-	0	-	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경성적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증거수수료는 제외하였습니다.

* 성과보수내역: 해당 없음

* 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율 (단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증거수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7994	0.1816	0.981
당기	0.7871	0.1801	0.9672

* 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 증거수수료 비율이란 매매 증거수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 증거수수료의 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 증권에의 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 증권에의 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.

▶ 주요 위험 관리 방안

가. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 신약안 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. 재감점펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등
해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

- 재해 등의 위기상황 발생 시 리스크 관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행 될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.

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