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 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

3. 자산은 삼성자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.

4. 각종 보고서 확인 : ABL생명보험 http://www.ablife.co.kr/ 02-3787-7000
금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자법에 관한 법률

펀드 명칭	글로벌리츠(VUL)		
금융투자협회 펀드코드	56398	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험,변액보험, 개방형, 추가형, 일반형	최초설정일	2006.04.24
운용기간	2023.07.01 ~ 2023.09.30	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, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
글로벌리츠(VUL)	자산 총액 (A)	4,415	4,011	-9.14
	부채 총액 (B)	7	5	-25.90
	순자산총액 (C=A-B)	4,408	4,006	-9.11
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,766	2,553	-7.71
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,593.31	1,569.03	-1.52

※ 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

해당 기간동안 시장은 중국의 디플레이션 우려, 유가 상승으로 인한 인플레이션 압력, 지정학적 리스크로 인하여 하락하는 모습을 보였습니다. 경기 둔화 우려와 부실 우려를 반영한 오피스 섹터와 이동통신사 CAPEX 투자 감소로 인한 인프라 섹터의 하락이 가장 크게 나타났습니다. 반면 유럽의 디벨로퍼 종목에서 큰 폭의 상승이 나타남에 따라 디벨로퍼 종목이 플러스 성과를 기록하였습니다. 지역별로는 유럽과 일본의 성과가 가장 우수하게 나타났으며 홍콩의 경우에는 일본 경기 둔화 우려로 가장 낮은 수익률을 기록하였습니다. 펀드는 경기 방어적인 포트폴리오를 구축하였고 낮은 편입비를 통하여 벤치마크를 상회하는 수익률을 거두었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

현재 미국의 경제지표에 따라서 연준이 금리 인상을 지속할 수 있다는 우려가 존재하며, 중국의 경우에는 경기둔화로 인하여 최악의 경우에는 디플레이션이 발생할 수 있다는 우려가 발생하고 있습니다. 또한 일본은 제로금리를 유지하며 우수한 성과를 보이고 있으나 임금 상승으로 인한 인플레이션 압력이 커짐에 따라 일본은행이 어느시점까지 완화적인 통화정책을 유지할 수 있을지는 미지수입니다. 추가적으로 지정학적 리스크까지 더해진 만큼 향후 변동성이 높은 시장이 예상됩니다. 따라서 펀드는 보수적인 스탠스로 시장에 접근할 예정이며 편입비를 낮추고 방어적인 종목을 선택하며 발생되는 인컴 대비하여 가격이 크게 하락한, 밸류에이션 매력도가 높은 종목을 선정하는데 집중할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌리츠(VUL)	-1.52	-0.61	-1.14	0.86
(비교지수 대비 성과)	(1.20)	(2.93)	(3.27)	(-1.42)
비교지수(벤치마크)	-2.72	-3.54	-4.41	2.28

※ 비교지수(벤치마크) : FTSE EPRA Nareit Developed Reit Index X 40% + FTSE EPRA Nareit Developed Non-Reit Index X 30% + 종합채권 만기종합 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)	0.86	-15.52	-2.48	7.71
(비교지수 대비 성과)	(-1.42)	(5.64)	(3.53)	(8.98)
비교지수(벤치마크)	2.28	-21.16	-6.01	-1.27

※ 비교지수(벤치마크) : FTSE EPRA Nareit Developed Reit Index X 40% + FTSE EPRA Nareit Developed Non-Reit Index X 30% + 종합채권 만기종합 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	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-19	-	-	33	5	-	-	-	-	-5	28	42
당기	58	-	-	-100	-22	-	-	-	-	4	1	-59

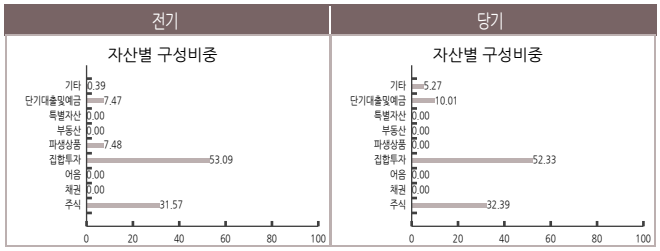
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
CHF	123	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	123
(1,471.27)	(3.08)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.08)
EUR	195	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	195
(1,425.54)	(4.85)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.85)
HKD	356	0	0	25	0	0	0	0	0	0	0	381
(172.53)	(8.87)	(0.00)	(0.00)	(0.61)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.49)
JPY	486	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	486
(9.05)	(12.12)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(12.12)
SEK	98	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	98
(122.36)	(2.43)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.43)
USD	42	0	0	1,304	0	0	0	0	0	106	0	1,452
(1,349.30)	(1.03)	(0.00)	(0.00)	(32.51)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.65)	(0.00)	(36.20)
KRW	0	0	0	770	0	0	0	0	0	295	211	1,277
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(19.21)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.35)	(5.27)	(31.83)
합 계	1,300	0	0	2,099	0	0	0	0	0	401	211	4,012

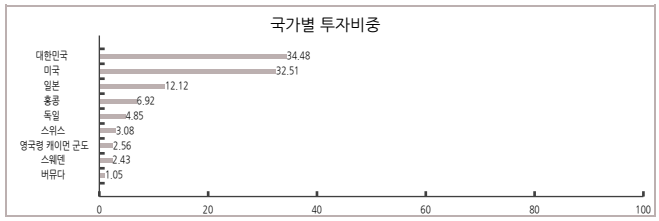
※ ( ) : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	대한민국	34.48	6	스위스	3.08
2	미국	32.51	7	영국령 캐이먼 군도	2.56
3	일본	12.12	8	스웨덴	2.43
4	홍콩	6.92	9	버뮤다	1.05
5	독일	4.85	10		



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	- 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환 계약 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	- 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 비율 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(23.09.30)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (23.07.01 ~ 23.09.30)	환헤지로 인한 손익 (23.07.01 ~ 23.09.30)
90.0	66.1	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에따른 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 202310	매도	12	171	
엔 F 202310	매도	47	426	
미국달러 F 202310	매도	90	1,214	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	집합투자증권	KODEX종합채권(AA-이상)액티브	13.86	6	집합투자증권	PROLOGIS INC	4.38
2	단기상품	은대(우리은행)	7.35	7	해외주식	SUN HUNG KAI PROPERTIES	3.74
3	집합투자증권	KODEX단기채권	5.35	8	해외주식	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	3.56
4	기타	증거금(삼성선물)	5.13	9	해외주식	VONOVIA SE	3.41
5	해외주식	MITSUI FUDOSAN CO LTD	4.80	10	집합투자증권	Equinix Inc	2.92

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
MITSUI FUDOSAN CO LTD	6,343	193	4.80	일본	JPY	Real Estate	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	10,967	150	3.74	홍콩	HKD	Real Estate	
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	8,014	143	3.56	일본	JPY	기타	
VONOVIA SE	4,273	137	3.41	독일	EUR	Real Estate	

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
KODEX종합채권(AA-이상)액티브	수익증권	540	556	대한민국	KRW	13.86
KODEX단기채권	수익증권	209	214	대한민국	KRW	5.35
PROLOGIS INC	수익증권	168	176	미국	USD	4.38
Equinix Inc	수익증권	105	117	미국	USD	2.92

※ 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	2006-04-24	294	2.99	-	대한민국	KRW

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	운용중인 펀드 현황		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	
최미영	**부서장**	**74**	**2,259,294**	**2119000125**
김태헌	차장	74	2,259,294	2119000109
윤유라	대리	74	2,259,294	2121001284

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자의사결정 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 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2019.01.24 ~ 현재	김태헌
2021.07.16 ~ 현재	윤유라
2020.09.17 ~ 2023.08.25	이대석

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분		전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
자산운용사		3	0.07	3	0.08
판매회사		3	0.07	3	0.07
펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
일반사무관리회사		0	-	0	-
보수합계		7	0.16	7	0.16
기타비용		1	0.03	2	0.04
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	1	0.03	1	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	1	0.03	1	0.02
증권거래세		0	0.01	0	-

※ 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.
※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개수수료는 제외한것입니다.
※ 성과보수내역 : 해당 없음
※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.7439	0.1073	0.8512
당기	0.775	0.0712	0.8462

※ 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 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.

6.유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 시장위험 및 개별증권위험: 이 투자신탁은 집합투자증권, 주식, 채권 등 증권에 투자함으로써 개별증권의 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 증권의 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

- 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

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