

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 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 변액보험, 개방형, 추가형, 일반형	최초설정일	2006.04.24
운용기간	2023.10.01 ~ 2023.12.31	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 자본수익을 동시에 추구하는 특징을 갖습니다.		

▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, 백만회, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
글로벌리츠(VUL)	자산 총액 (A)	4,011	4,255	6.08
	부채 총액 (B)	5	6	17.05
	순자산총액 (C=A-B)	4,006	4,249	6.07
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,553	2,477	-3.00
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,569.03	1,715.69	9.35

* 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

해당 기간동안 시장은 연준의 통화정책이 선회할 것이라는 기대를 반영하여 전반적으로 크게 상승하는 모습을 보였습니다. 섹터별로는 3분기까지 하락을 크게 기록하였던 오피스 섹터와 인프라 섹터가 크게 회복한 반면 특수형 리츠와 분산형 디벨로퍼 종목은 상승폭이 제한되었습니다. 지역의 경우 유럽 디벨로퍼 종목의 상승이 가장 크게 나타났으며 미국 또한 견조한 모습을 보였습니다. 그러나 연초 이후 긍정적인 성과를 기록하였던 일본과 싱가포르 종목의 경우 소폭 상승에 그쳤습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

현재 12월 FOMC에서 연준이 금리인하를 시사하자 시장이 급격히 상승하였습니다. 연준은 2024년 3회의 금리인하를 시사하였으나 시장은 6회의 금리인하를 반영하여 크게 상승하였고 이에 따른 리스크가 상존한다고 판단하고 있습니다. 그러나 리츠 및 디벨로퍼 자산은 부동산 시장의 주요 플레이어로써 규모의 경제를 통하여 부동산 침체에 신규 자산 매입을 진행한 만큼 향후 부동산 시장 회복기에 좋은 성과를 보여줄 수 있을 것이라고 예상하고 있습니다. 또한 개별 종목의 영업실적도 견조한 상황으로 지속적인 성장세를 통한 배당성장도 가능할 것으로 전망합니다. 금리 관련 리스크가 존재하는 만큼 금리민감 종목보다 견조한 재무구조를 가진 중목 위주의 포트폴리오를 구축할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌리츠(VUL)	9.35	7.68	8.68	8.10
(비교지수 대비 성과)	(-2.99)	(-1.60)	(0.33)	(0.72)
비교지수(벤치마크)	12.34	9.28	8.35	7.38

* 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)	8.10	-11.27	4.41	17.92
(비교지수 대비 성과)	(0.72)	(3.28)	(7.50)	(5.68)
비교지수(벤치마크)	7.38	-14.55	-3.09	12.24

* 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	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	58	-	-	-100	-22	-	-	-	-	4	1	-59
당기	139	-	-	188	49	-	-	-	-	-2	-7	368

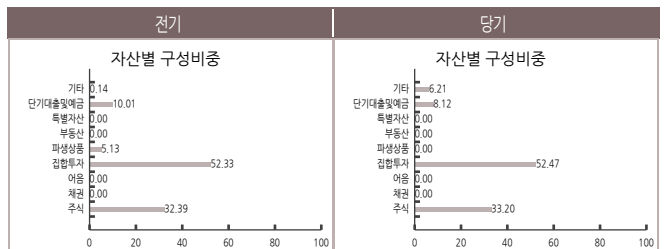
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
CHF	139	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	139
(1,528.51)	(3.27)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.27)
EUR	247	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	247
(1,426.20)	(5.80)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.80)
HKD	346	0	0	28	0	0	0	0	0	0	0	374
(164.85)	(8.12)	(0.00)	(0.00)	(0.66)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.78)
JPY	503	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	503
(9.12)	(11.82)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.82)
SEK	138	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	138
(129.10)	(3.25)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.25)
USD	40	0	0	1,461	0	0	0	0	0	124	0	1,625
(1,288.00)	(0.94)	(0.00)	(0.00)	(34.33)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.92)	(0.00)	(38.19)
KRW	0	0	0	744	0	0	0	0	0	221	264	1,230
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(17.48)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.20)	(6.21)	(28.89)	(28.89)
합계	1,413	0	0	2,233	0	0	0	0	0	345	264	4,256

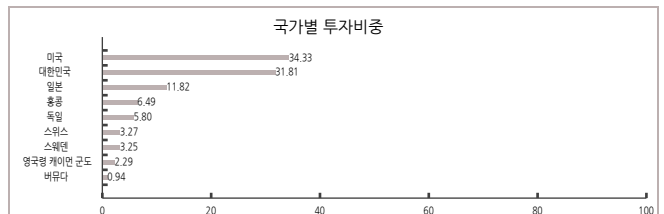
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	미국	34.33	6	스위스	3.27
2	대한민국	31.81	7	스웨덴	3.25
3	일본	11.82	8	영국령 케이먼 군도	2.29
4	홍콩	6.49	9	버뮤다	0.94
5	독일	5.80	10		



▶ 한해지에 관한 사항

환헤지기간?	- 환헤지기간 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(23.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (23.10.01 ~ 23.12.31)	환헤지로 인한 손익 (23.10.01 ~ 23.12.31)
90.0	58.0	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가하며 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
엔 F202401	매도	47	430	
미국달러 F202401	매도	90	1,159	
유로 F202401	매도	12	172	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	집합투자증권	KODEX 종합채권(AA-이상)액티브	12.39	6	해외주식	MITSUBISHI FUDOSAN CO.LTD	4.65
2	기타	증거금(상생선물)	5.91	7	해외주식	VONOVIA SE	4.12
3	단기상품	은대(우리은행)	5.20	8	해외주식	SUN HUNG KAI PROPERTIES	3.60
4	집합투자증권	KODEX 단기채권	5.09	9	해외주식	MITSUBISHI ESTATE CO.LTD	3.34
5	집합투자증권	PROLOGIS INC	4.78	10	집합투자증권	Equinix Inc	3.01

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
MITSUBISHI FUDOSAN CO.LTD	6,343	198	4.65	일본	JPY	Real Estate	
VONOVIA SE	4,273	175	4.12	독일	EUR	Real Estate	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	10,967	153	3.60	홍콩	HKD	Real Estate	
MITSUBISHI ESTATE CO.LTD	8,014	142	3.34	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	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
KODEX 종합채권(AA-이상)액티브	수익증권	486	527	대한민국	KRW	12.39
KODEX 단기채권	수익증권	209	217	대한민국	KRW	5.09
PROLOGIS INC	수익증권	168	203	미국	USD	4.78
Equinix Inc	수익증권	105	128	미국	USD	3.01

* 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	221	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	부사장	74	2,344,750	2119000125
김태현	차장	74	2,344,750	2119000109
윤유라	대리	74	2,344,750	2121001284

* 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 전자공시시스템의 투자공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시시스템이 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
----	--------

2019.01.25 ~ 현재 2019.01.24 ~ 현재 2021.07.16 ~ 현재 2020.09.17 ~ 2023.08.25	최미영 김태현 윤유라 이대석
--	--------------------------

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	3	0.08	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	6	0.16	
기타비용	2	0.04	1	0.01	
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	1	0.02	1	0.01
	조서분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
합계	1	0.02	1	0.01	
증권거래세	0	-	0	-	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 정상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증개수수료는 제외합니다.

* 성과보수내역: 해당 없음

* 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.775	0.0712	0.8462
당기	0.6724	0.0538	0.7262

* 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 총 보수비용수준을 나타냅니다.

* 매매 증개수수료 비율이란 매매 증개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 증개수수료의 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 가치경제지표의 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 증권, 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)' 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당에서 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)