

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 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 | 2020.01.01 ~ 2020.03.31 | 존속기간 | 최행으로 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 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) | 11,702 | 8,723 | -25.46 |
| | 부채 총액 (B) | 12 | 281 | 2297.70 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 11,691 | 8,442 | -27.79 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 7,159 | 5,694 | -20.46 |
| | 기준가격 (E=C/D×1000) | 1,633.12 | 1,482.61 | -9.22 |

※ 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

2020년 1분기 동안 펀드는 -9.22%의 수익률을 기록하여 -7.19%의 벤치마크 수익률보다 2.03%p 부진한 모습을 보였습니다. 각 지역별 벤치마크 수익률은 미국 -22.33%, 호주 -34.82%, 일본 -25.65%를 기록하였으며, 국가별 펀드 편입 비중은 2019년 11월 벤치마크 변경에 따라 약 21%에서 약 13% 수준으로 축소 후 큰 변동 없이 유지하였습니다. 미국 리츠 지수는 코로나19 확산에 따른 주가지수 하락 등의 영향으로 전분기 대비 22.33% 하락하였습니다. 연준의 금리 인하 및 양적완화 정책 시행 영향으로 미국 10년 만기 국채 금리가 전분기 대비 1.15%pt 하락하였으나 코로나19 확산에 따른 경기 둔화 우려 확대로 주가지수(S&P500)가 급락(-18.46%)하여 미국 리츠 지수는 약세를 보였습니다.

호주 리츠 지수는 코로나19 확산 및 글로벌 경기 둔화 우려에 따른 주가지수 급락 등의 영향으로 전분기 대비 34.82% 하락하였습니다. 호주 중앙은행의 기준금리 인하 등으로 호주 10년 만기 국채 금리가 전분기 대비 0.61%pt 하락하였으나, 글로벌 경기 변동에 영향을 많이 받는 호주 경제의 구조적 특징으로 인하여 호주 주가지수(S&P/ASX 200)가 다른 국가 대비 큰 폭(-24.05%)의 하락세를 시현하여, 호주 리츠 지수는 세계 각국 가장 저조한 성과를 시현하였습니다. 일본 리츠 지수는 코로나19 확산 등에 따른 주가지수 하락 및 시장금리 상승 등의 영향으로 전분기 대비 25.65% 하락하였습니다. 코로나19 확산, 소비세 인상, 도쿄올림픽 연기 등의 영향으로 일본 주가지수(TOPIX)는 18.49% 하락하였으며 일본 10년 만기 국채 금리도 전분기 대비 0.03%pt 상승하여 일본 리츠 지수는 하락세를 기록하였습니다.

섹터별로는 코로나19의 직접적 영향을 받은 리테일, 호텔 리츠가 40% 이상 급락하였고 오피스, 주거 관련 리츠도 20% 이상 하락한 반면 기타 리츠는 약보합세를 시현하는 등 섹터별 성과가 차별화되는 모습을 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2020년 2분기에는 코로나19 관련 동향 및 글로벌 주요국의 정책 대응 등에 따른 금융시장 동향을 모니터링하고, 리츠의 1분기 실적 및 향후 실적 예상치의 변동 여부를 확인하여 코로나19가 부동산 시장의 펀드멘탈에 미치는 영향도 면밀히 파악할 예정입니다. 이러한 요인들을 반영하여, 필요시 지역별/섹터별/종목별 비중 조정 및 종목 교체 등을 통해 포트폴리오를 조정해나갈 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|--------------|---------|---------|---------|---------|
| 글로벌리츠(VUL) | -9.22 | -10.55 | -7.20 | -5.08 |
| (비교지수 대비 성과) | (-2.03) | (-3.15) | (-3.56) | (-1.98) |
| 비교지수(벤치마크) | -7.19 | -7.40 | -3.64 | -3.10 |

※ 비교지수(벤치마크): Japan REITs X 16% + Australia REITs X 16% + US REITs(T-1) X 18% + 통안채 3개월-1년 X 40% + 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) | -5.08 | 6.91 | 3.31 | 5.65 |
| (비교지수 대비 성과) | (-1.98) | (1.74) | (0.79) | (-0.11) |
| 비교지수(벤치마크) | -3.10 | 5.17 | 2.52 | 5.76 |

※ 비교지수(벤치마크): Japan REITs X 16% + Australia REITs X 16% + US REITs(T-1) X 18% + 통안채 3개월-1년 X 40% + 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 | | 실물 자산 | 기타 | | | |
| 전기 | 81 | 5 | 0 | -457 | 157 | 0 | 0 | 0 | 0 | -3 | 18 | -199 |
| 당기 | 25 | 12 | 0 | -871 | -119 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 | -6 | -946 |

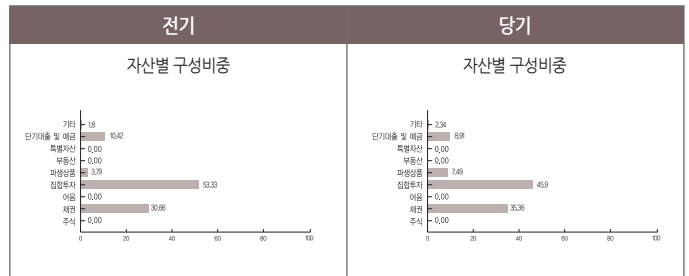
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산 총액 |
|---------------|----------|---------------|----------|---------------|------------|----------|----------|----------|----------|------------|------------|---------------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물 자산 | 기타 | | | |
| AUD (751.56) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 1,033 (11.84) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 37 (0.42) | 0 (0.00) | 1,069 (12.26) |
| HKD (157.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) |
| JPY (11.22) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 1,067 (12.24) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 24 (0.27) | 0 (0.00) | 1,091 (12.51) |
| USD (1217.40) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 1,144 (13.12) | 487 (5.58) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 1,631 (18.70) |
| KRW (1.00) | 0 (0.00) | 3,084 (35.36) | 0 (0.00) | 760 (8.71) | 167 (1.91) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 717 (8.22) | 204 (2.34) | 4,932 (56.54) |
| 합계 | 0 | 3,084 | 0 | 4,004 | 653 | 0 | 0 | 0 | 0 | 777 | 204 | 8,723 |

※ () : 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

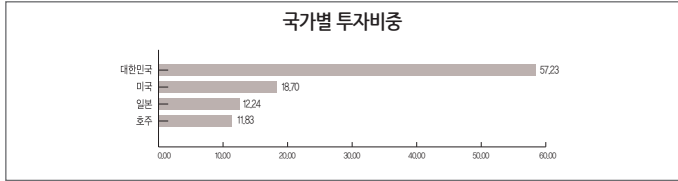
| 업종명 | 비중 | 업종명 | 비중 |
|-----|-----|-----|----|
| 1 | 금융업 | 6 | |
| 2 | | 7 | |
| 3 | | 8 | |
| 4 | | 9 | |
| 5 | | 10 | |

주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

| 순위 | 국가명 | 비중 | 순위 | 국가명 | 비중 |
|----|------|-------|----|-----|----|
| 1 | 대한민국 | 57.23 | 6 | | |
| 2 | 미국 | 18.70 | 7 | | |
| 3 | 일본 | 12.24 | 8 | | |
| 4 | 호주 | 11.83 | 9 | | |
| 5 | | | 10 | | |



▶ 환헤지에 관한 사항

| | |
|---------------|--|
| 환헤지란? | 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 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 하락만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세): 펀드내 기초자산은 환율 상승만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 줄이는 효과가 존재하는 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(20.03.31)현재 환헤지 비율 | 환헤지 비용 (20.01.01 ~ 20.03.31) | 환헤지로 인한 손익 (20.01.01 ~ 20.03.31) |
|--------------------|------------------------|---|----------------------------------|
| 90 | 77.9 | 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 불가능 합니다.

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

| 종목 | 매수/매도 | 계약수 | 미결제약정금액 | 비고 |
|------------------------|-------|-----|---------|----|
| AUDUSD Cmcv Fut JUN 20 | 매도 | 11 | 824 | |
| 미국달러 F 202004 | 매도 | 160 | 1,946 | |
| 엔 F 202004 | 매도 | 80 | 899 | |

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 | | |
|----|--------|--------------------|-------|-----|--------|-------------------------|------|
| 1 | 채권 | 통안02120-2004-02 | 23.05 | 6 | 집합투자증권 | GOODMAN GROUP(NEWZ) | 3.14 |
| 2 | 채권 | 국고05000-2006(10-3) | 11.73 | 7 | 집합투자증권 | PUBLIC STORAGE | 2.81 |
| 3 | 집합투자증권 | 맥쿼리인프라 | 8.71 | 8 | 집합투자증권 | PROLOGIS INC | 2.67 |
| 4 | 단기상품 | 증거금(삼성선물) | 7.16 | 9 | 단기상품 | KDB저금증거REPO매수(20200331) | 2.29 |
| 5 | 단기상품 | 은대(우리은행) | 5.92 | 10 | 집합투자증권 | NIPPON BUILDING FUND | 2.14 |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

| 종목명 | 액면가액 | 평가액 | 발행국가 | 통화 | 발행일 | 상환일 | 보증기관 | 신용등급 | 비중 |
|--------------------|-------|-------|------|-----|------------|------------|------|------|-------|
| 통안02120-2004-02 | 2,000 | 2,011 | 대한민국 | KRW | 2018-04-02 | 2020-04-02 | | N/A | 23.05 |
| 국고05000-2006(10-3) | 1,000 | 1,023 | 대한민국 | KRW | 2010-06-10 | 2020-06-10 | | N/A | 11.73 |

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 자산운용사 | 설정원본 | 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|----------------------|------|----------------------|------|-------|------|-----|------|
| 맥쿼리인프라 | 수익증권 | 맥쿼리인프라 | 812 | 760 | 대한민국 | KRW | 8.71 |
| GOODMAN GROUP(NEWZ) | 수익증권 | GOODMAN GROUP | 323 | 274 | 호주 | AUD | 3.14 |
| PUBLIC STORAGE | 수익증권 | PUBLIC STORAGE | 246 | 245 | 미국 | USD | 2.81 |
| PROLOGIS INC | 수익증권 | PROLOGIS INC | 237 | 233 | 미국 | USD | 2.67 |
| NIPPON BUILDING FUND | 수익증권 | NIPPON BUILDING FUND | 195 | 187 | 일본 | JPY | 2.14 |

※ 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 | 516 | 0.46 | | 대한민국 | KRW |
| REPO매수 | 교보역사자산운용 | 2020-03-31 | 200 | 0.83 | | 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 | 부사장 | 41 | 77 | 2,276,163 | - | - | 2119000125 |
| 김태현 | 과장 | 37 | 77 | 2,276,163 | - | - | 2119000109 |
| 최명혁 | 사원 | 28 | 77 | 2,276,163 | - | - | 2119000110 |

※ 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, 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 | 김태현 |
| 2019.01.24 ~ 현재 | 최명혁 |
| 2018.05.29 ~ 2019.12.06 | 차인식 |

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

| 구분 | 전기 | | 당기 | | |
|----------------|-----------------|------|------|------|------|
| | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| 자산운용사 | 17 | 0.14 | 14 | 0.14 | |
| 판매회사 | 9 | 0.07 | 7 | 0.07 | |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 1 | 0.01 | 1 | 0.01 | |
| 일반사무관리회사 | 1 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 보수합계 | 28 | 0.22 | 23 | 0.22 | |
| 기타비용 | 4 | 0.03 | 4 | 0.04 | |
| 매매·증개 수수료 | 단순매매·증개수수료 | 9 | 0.07 | 4 | 0.04 |
| | 조사분석업무 등 서비스수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 합계 | 9 | 0.07 | 4 | 0.04 |
| 증권거래세 | 0 | 0.00 | 1 | 0.01 | |

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·증개수수료는 제외된것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

| | 총보수·비용비율(A) | 매매·증개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|----|-------------|----------------|---------|
| 전기 | 0.9789 | 0.1674 | 1.1463 |
| 당기 | 0.9944 | 0.1754 | 1.1698 |

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용수준을 나타냅니다.

※ 매매·증개수수료 비율이란 매매·증개수수료를 순자산 연평균잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·증개수수료의 수준을 나타냅니다.