

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	2020.04.01 ~ 2020.06.30	존속기간	최저으로 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 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, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
글로벌리츠(VUL)	자산 총액 (A)	8,723	8,535	-2.15
	부채 총액 (B)	281	18	-93.52
	순자산총액 (C=A-B)	8,442	8,517	0.89
	발행 수익증권 총 수 (D)	5,694	5,498	-3.44
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,482.61	1,549.02	4.48

※ 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 2분기 동안 펀드는 4.48%의 수익률을 기록하여 2.90%의 벤치마크 수익률을 1.58%pt 아웃퍼폼하였습니다. 각 지역별 벤치마크 수익률은 미국 8.49%, 호주 18.34%, 일본 4.49%를 기록했으며, 국가별 리츠 편입 비중은 약 13% 수준에서 큰 변동 없이 유지하였습니다.

미국 리츠 지수는 코로나19 확산 진정세에 따른 경제 회복 및 경제활동 재개로 전기 대비 8.49% 상승했습니다. 섹터별로는 코로나19 확산 영향으로 급락했던 Retail 리츠가 16.23%의 급반등세를 보였고 Industrial 리츠와 Specialized 리츠도 10% 이상 상승하며 강세를 유지한 반면, Hotel & Resort 리츠는 주요 섹터 중 유일하게 약세(-2.26%)를 기록했습니다.

호주 리츠 지수는 2분기 이후 일일 코로나 확진자수가 20명 이내로 줄고, 5월 이후 코로나19 관련 봉쇄 및 사회적 거리두기 규정을 완화하는 등 경제활동 정상화 기대감이 커지면서 주요국 가운데 가장 큰 폭의 상승세(+18.34%)를 기록했습니다. 연초 리츠 지수의 낙폭이 호주 주가지수(S&P/ASX200)에 비해 컸던 만큼 2분기에는 리츠 지수의 반등 폭도 컸습니다.

일본 리츠 지수는 5월 25일 긴급사태 선언이 해제되고, 2020년도 2차 추경 계획이 발표되면서 투자 심리는 개선됐지만, 전분기 대비 4.49% 상승하면서 주요국 대비 상승세가 제한적이었습니다. 일본 주가지수(TOPX)는 전분기 대비 11.1% 상승했고, 일본 시장금리도 거의 변동 없었지만, 재택근무 확산 등 오프라인 활동이 위축되면서 변화된 생활 패턴으로 인해 일본 부동산 시장이 부정적 영향을 받는 모습입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국, 유럽 지역의 경제활동이 재개되었으나 코로나19 확진자 수가 다시 증가하고 일부 지역에서는 재차 섣달 운이 이루어지고 있는 상황이며, 임대료 및 공실률 등 부동산시장 펀더멘털의 회복세도 가시화되지 않고 있습니다. 최근 Retail 섹터 등의 반등에도 불구하고, 코로나19의 직접적 영향을 받은 Retail 및 Hotel&Resort 섹터보다는 Industrial 및 Specialized 섹터 등의 실적이 중장기적으로 보다 안정적이고 성장 가능성도 높은 것으로 판단됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌리츠(VUL)	4.48	-5.15	-6.54	-3.05
(비교지수 대비 성과)	(1.58)	(-0.66)	(-1.83)	(-2.21)
비교지수(벤치마크)	2.90	-4.49	-4.71	-0.84

※ 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)	-3.05	6.46	10.10	14.60
(비교지수 대비 성과)	(-2.21)	(2.65)	(2.93)	(1.87)
비교지수(벤치마크)	-0.84	3.81	7.17	12.73

※ 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	25	12	0	-871	-119	0	0	0	0	13	-6	-946
당기	48	14	0	350	-75	0	0	0	0	-9	28	357

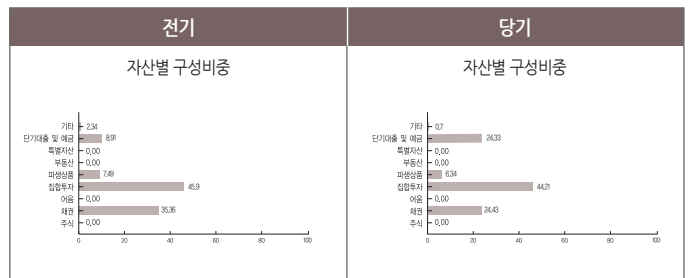
3. 자산현황

▶ 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 (824.60)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,000 (11.72)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	80 (0.94)	0 (0.00)	1,080 (12.65)
HKD (155.22)	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 (11.17)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,034 (12.11)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	48 (0.56)	0 (0.00)	1,081 (12.67)
USD (1203.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,012 (11.86)	376 (4.40)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	85 (0.99)	0 (0.00)	1,472 (17.25)
KRW (1.00)	0 (0.00)	2,085 (24.43)	0 (0.00)	728 (8.53)	165 (1.94)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,864 (21.84)	59 (0.70)	4,901 (57.43)
합계	0	2,085	0	3,774	541	0	0	0	0	2,076	59	8,535

※ () : 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

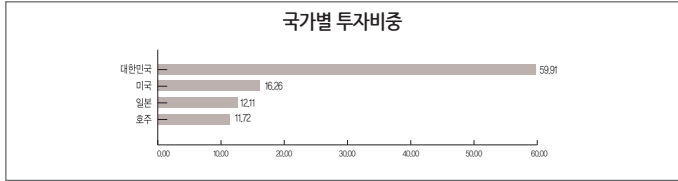
(단위: %)

	업종명	비중		업종명	비중
1	금융업	100.00	6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	59.91	6		
2	미국	16.26	7		
3	일본	12.11	8		
4	호주	11.72	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 총외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	<ul style="list-style-type: none"> - 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 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(20.06.30)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (20.04.01 ~ 20.06.30)	환헤지로 인한 손익 (20.04.01 ~ 20.06.30)
90	84.0	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
엔 F 202007	매도	80	893	
AUDUSD Cmcyc Fut SEP 20	매도	12	991	
미국달러 F 202007	매도	180	2,163	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	채권	국고22250-2106(18-3)	6	집합투자증권	GOODMAN GROUP(NEWZ)	3.18
2	단기상품	KID8저금증REPO매수(20200630)	7	집합투자증권	PROLOGIS INC	2.64
3	집합투자증권	맥쿼리인프라	8	집합투자증권	DEXUS	1.79
4	단기상품	증거금(삼성선물)	9	집합투자증권	AMERICAN TOWER CORP	1.78
5	단기상품	은대(우리은행)	10	집합투자증권	NIPPON BUILDING FUND	1.77

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고22250-2106(18-3)	2,000	2,034	대한민국	KRW	2018-06-10	2021-06-10		N/A	23.83

※ 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	741	728	대한민국	KRW	8.53
GOODMAN GROUP(NEWZ)	수익증권	GOODMAN GROUP	238	272	호주	AUD	3.18
PROLOGIS INC	수익증권	PROLOGIS INC	211	225	미국	USD	2.64
DEXUS	수익증권	DEXUS PROPERTY GROUP	186	153	호주	AUD	1.79
AMERICAN TOWER CORP	수익증권	AMERICAN TOWER CORPORATION	135	152	미국	USD	1.78

※ 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	현대자산운용	2020-06-30	1,500	0.61		대한민국	KRW
예금	우리은행	2006-04-24	364	0.23		대한민국	KRW
증거금	삼성선물		168	0.00		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	78	2,459,419	-	-	2119000125
김태현	과장	37	78	2,459,419	-	-	2119000109
최명혁	사원	28	78	2,459,419	-	-	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, 협회 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	14	0.14	11	0.14	
판매회사	7	0.07	6	0.07	
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	23	0.22	18	0.22	
기타비용	4	0.04	2	0.03	
매매·증개 수수료	단순매매·증개수수료	4	0.04	2	0.03
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	4	0.04	2	0.03
증권거래세	1	0.01	0	0.00	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 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	0.9944	0.1754	1.1698
당기	1.0038	0.179	1.1828

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

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