

# 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 한화자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : ABL생명보험 <http://www.abllife.co.kr/02-3787-7000>  
 금융투자협회 <http://dls.kofia.or.kr>

## 1. 펀드의 개요

### ▶ 기본정보

펀드명칭	글로벌리츠(VUL)		
금융투자협회 펀드코드	56398		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2006.04.24
운용기간	2021.01.01 ~ 2021.03.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	당 집합투자거주는 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)	6,646	5,806	-12.63
	부채 총액 (B)	5	4	-25.91
	순자산총액 (C=A-B)	6,640	5,802	-12.62
	발행 수익증권 총수 (D)	4,041	3,342	-17.31
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,643.18	1,736.33	5.67

\* 기준가격이란 투자자가 집합투자증권권을 입금(매수), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총액으로 나눈 가격을 말합니다.

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

지난 분기 시장은 미국 고용, 유류 제조업 PMI 등 핵심 지표가 원활하게 이루어지고 있는 국기를 중심으로 경제지표 개선이 지속되었고, 바이든 대통령의 인프라 투자 기대감에 따라 리츠 전반에 대한 긍정적 투자 심리가 유지되었습니다. 지난 분기 펀드는 일부 포트폴리오 조정 이후 개별 종목선정의 효과가 긍정적으로 기여했고, 그동안 코로나19의 타격을 많이 받았던 경기 민감주 섹터와 레지던셜 섹터의 주가가 좋아지면서 비교지수 대비 (+)성과를 보였습니다. 3월말 기준으로 글로벌 리츠는 38.97%, 인프라 및 유틸리티 자산은 25.33%, 해외채권 ETF는 21.11% 수준으로 투자하고 있습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

연초부터 이어진 리츠에 대한 긍정적인 시각이 지속될 것으로 예상합니다. 특히 백신 접종의 속도가 빠른 미국과 일부 유럽 국가에서 작년 주기가 부진했던 경기 민감주 섹터 위주로 반등이 이어질 것으로 전망합니다. 따라서 경기 민감 섹터 중에서 아직 성장가능성이 남아 있다고 볼 수 있는 종목들의 비중을 확대할 계획입니다. 금융위기 이후 공급이 부족했던 주택의 경우 향후 공급이 다시 늘어날 가능성이 있으나 여전히 미국/영국 도심 내에 있는 아파트의 공급은 교외 지역에 비해 제한적일 것으로 예상합니다. 고배당 자산군에서는 배당수익률이 높으면서도 안정적으로 배당을 늘릴 수 있는 인프라 종목을 추가로 발굴하는 중입니다. 국내 채권의 경우, 금리 상승은 안정화되는 모습이나 본격적인 경기회복 시장에서는 리츠의 성과가 채권을 더 이길 것으로 예상하기에 현재 비중을 유지할 계획입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌리츠(VUL)	5.67	7.92	12.09	17.11
(비교지수 대비 성과)	(0.45)	(-6.72)	(-4.30)	(-2.66)
비교지수(벤치마크)	5.22	14.64	16.39	19.77

\* 비교지수(벤치마크) : S&P High Yield Dividend Aristocrats Index(T-1) X 10% + FTSE EPRA Nareit Developed Index(T-1) X 60% + 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)	17.11	11.16	25.20	19.52
(비교지수 대비 성과)	(-2.66)	(-4.90)	(-0.77)	(-3.41)
비교지수(벤치마크)	19.77	16.06	25.97	22.93

\* 비교지수(벤치마크) : S&P High Yield Dividend Aristocrats Index(T-1) X 10% + FTSE EPRA Nareit Developed Index(T-1) X 60% + 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	기타	장내	장외		실물자산	기타			
전기	67	0	0	11	268	0	0	0	0	0	-196	150
당기	-7	0	0	456	-123	0	0	0	0	0	3	329

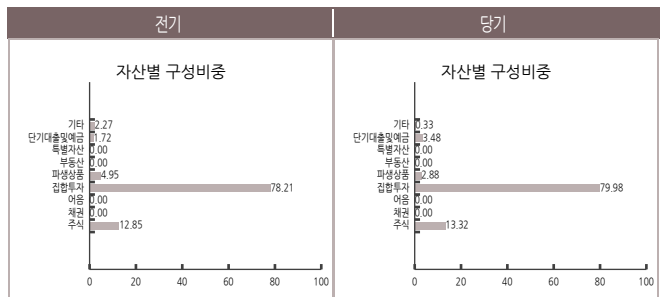
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	기타	장내	장외		실물자산	기타			
AUD (860.79)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	51 (0.87)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.02)	0 (0.00)	52 (0.89)
CAD (897.29)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	73 (1.25)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4 (0.07)	0 (0.00)	77 (1.32)
CHF (1200.15)	220 (3.79)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4 (0.07)	0 (0.00)	224 (3.86)
EUR (1326.75)	310 (5.33)	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)	310 (5.33)
GBP (1555.66)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	63 (1.08)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	5 (0.09)	0 (0.00)	68 (1.17)
HKD (145.59)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	29 (0.49)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2 (0.03)	0 (0.00)	30 (0.52)
JPY (10.22)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	210 (3.63)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.02)	0 (0.00)	211 (3.64)
NZD (789.83)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	49 (0.85)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.02)	0 (0.00)	50 (0.87)
SEK (129.50)	244 (4.20)	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)	244 (4.20)
SGD (840.36)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	393 (6.77)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	10 (0.17)	0 (0.00)	403 (6.94)
USD (1131.80)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,761 (47.55)	4 (0.08)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	7 (0.13)	0 (0.00)	2,773 (47.76)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,015 (17.48)	163 (2.80)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	167 (2.88)	19 (0.33)	1,364 (23.49)
합계	774	0	0	4,644	167	0	0	0	0	202	19	5,806

\* ( ) : 구성비중



### ▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	미국	47.63	6	일본	3.63
2	싱가포르	6.94	7	캐나다	1.32
3	독일	5.33	8	영국	1.08
4	스웨덴	4.20	9	호주	0.87
5	스위스	3.86	10	기타	25.14

▶ 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.
펀드수익에 미치는 효과	- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생합니다. 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(21.03.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (21.01.01 ~ 21.03.31)	환헤지로 인한 손익 (21.01.01 ~ 21.03.31)
90.0	77.3	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
미국달러F 202104	매도	260	2,943	
엔 F 202104	매도	19	194	
유로 F 202104	매도	23	305	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	집합투자증권 Schwab US Dividend Equity ETF	15.01	6	단기상품	증거금(상성선물)	2.73	
2	집합투자증권 맥쿼리인프라	9.51	7	집합투자증권	SIMON PROPERTY GROUP PNC	2.62	
3	집합투자증권 KODEX 종합채권(AA-이상)액티브	7.97	8	집합투자증권	ASCENDAS INDIA TRUST	2.47	
4	집합투자증권 VANGUARD DVIDEND APPRECE ETF	6.08	9	해외주식	SWISS PRIME SITE	2.26	
5	단기상품	은대(우리은행)	2.88	10	해외주식	FASTGHETS AB BALDER-B SHRS	2.23

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
SWISS PRIME SITE	1,239	131	2.26	스위스	CHF	기타	
FASTGHETS AB BALDER-B SHRS	2,299	130	2.23	스웨덴	SEK	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	설정일본	순자산금액	발행국가	통화	비중
Schwab US Dividend Equity ETF	수익증권	729	872	미국	USD	15.01
맥쿼리인프라	수익증권	505	552	대한민국	KRW	9.51
KODEX 종합채권(AA-이상)액티브	수익증권	468	463	대한민국	KRW	7.97
VANGUARD DVIDEND APPRECE ETF	수익증권	323	353	미국	USD	6.08
SIMON PROPERTY GROUP PNC	수익증권	106	152	미국	USD	2.62
ASCENDAS INDIA TRUST	수익증권	130	143	싱가포르	SGD	2.47

※ 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	167	0.23	-	대한민국	KRW
증거금	증거금(상성선물)	-	154	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	부서장	42	81	2,597,437	-	-	2119000125

이대석	차장	39	81	2,597,437	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,597,437	-	-	2119000109

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, 책임투자운용인력이란 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 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영 이대석 김태현 최명혁
2020.09.17 ~ 현재	
2019.01.24 ~ 현재	
2019.01.24 ~ 2021.03.23	

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	6	0.08	4	0.07	
판매회사	5	0.07	4	0.07	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	11	0.16	9	0.15	
기타비용	3	0.04	2	0.03	
매매 증거수수료	단순매매 증거수수료	6	0.08	2	0.03
	조사분석역무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	6	0.08	2	0.03
증권거래세	0	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, 증거수수료는 제외하였습니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수-비용비율(A)	매매·증거수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	1.0246	0.2329	1.2575
당기	0.9624	0.2383	1.2007

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

'글로벌리츠(VUL)' 의 경우 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)