

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 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

자본시장과 금융투자법에 관한 법률

펀드명칭	글로벌리츠(VUL)		
금융투자협회 펀드코드	56398		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2006.04.24
운용기간	2021.04.01 ~ 2021.06.30	존속기간	추기형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일괄사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	당 집행투자지구는 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 이자소득과 자본소득을 동시에 추구하는 특징을 갖습니다.		

▶ 재산 현황

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

(단위 : 백만원, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
글로벌리츠(VUL)	자산 총액 (A)	5,806	6,281	8.17
	부채 총액 (B)	4	3	-15.70
	순자산총액 (C=A-B)	5,802	6,278	8.19
	발행 수익증권 총수 (D)	3,342	3,365	0.69
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,736.33	1,865.72	7.45

* 기준가격이란 투자자가 집행투자증권에 입금(인출, 환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총액으로 나눈 가격에 일치합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

지난 분기 시장은 각국 중앙은행의 조기 긴축 우려에도, 주요국 백신 접종 순항과 일부 지역 여행 재개, 주택 등 견조한 부동산 가격 상승세, 인플레이션 헷지 자산으로서의 매력도 부각으로 리츠에 대한 긍정적 인 투자심리가 지속되었습니다. COVID-19 확산세가 이미 많이 진정된 호주와 싱가포르를 제외하고, 대부분 지역에서 리테일/호텔 등 경기 민감 섹터가 1분기에 이어서 리츠 시장 강세를 주도하였습니다. 지난 분기 펀드는 경제 재개 속도가 빠른 미국 및 유럽 지역 리츠가 전반적으로 큰 폭 상승하며 비교지수 대비 (+)성 과를 보였습니다. 6월말 기준으로 글로벌 리츠는 39.35%, 인프라 및 고배당 자산은 29.54%, 국내채권 ETF는 7.36% 수준으로 투자하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

연초 이후 강세를 이어온 리츠의 하반기 상승 속도는 다소 둔화될 수 있으나, 여전히 글로벌 주식 및 실물 부동산 시장 대비 저평가 구간에 놓여있는 중목을 중심으로 견조한 상승세는 지속될 것으로 전망합니다. 특히 미국 대비 리테일 등 경기 민감 섹터의 추가 회복이 더딘 유럽은 EU 경제회복기금 집행, 여행 재개 본격화 등에 힘입어 상승폭을 확대할 것으로 기대됩니다. 이에 유럽 지역 리테일 섹터 내에서 경제재개 시 실적 회복 가능성 대비 현재 주가가 저평가 국면에 있는 중목을 중심으로 비중을 확대할 계획입니다. 금융위기 이후 공급 부족 누적 및 원자재 가격 상승은 당분간 지속될 것으로 전망됩니다. 고배당 자산군에서는 배당수익률이 높으면서도 안정적으로 배당을 늘릴 수 있는 인프라 중목을 추가로 발굴하는 중입니다. 국내 채권의 경우, 부동산 시장 과열 완화 및 가계부채 구조조정 등으로 매파적인 한국은행 스탠스를 감안하여 현재 수준의 비중을 유지 혹은 소폭 축소할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌리츠(VUL)	7.45	13.54	15.96	20.45
(비교지수 대비 성과)	(1.87)	(2.45)	(-5.08)	(-2.43)
비교지수(벤치마크)	5.58	11.09	21.04	22.88

* 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)	20.45	16.78	28.22	24.72
(비교지수 대비 성과)	(-2.43)	(-5.07)	(0.65)	(-1.89)
비교지수(벤치마크)	22.88	21.85	27.57	26.61

* 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	질합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-7	0	0	456	-123	0	0	0	0	0	3	329
당기	164	0	0	274	10	0	0	0	0	0	-10	438

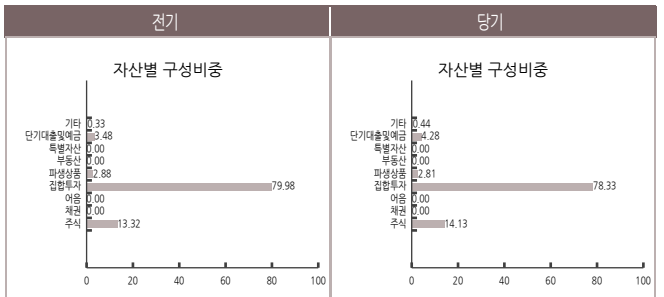
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	질합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
AUD (847.11)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	59 (0.94)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.01)	0 (0.00)	60 (0.95)
CAD (909.28)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	80 (1.27)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4 (0.07)	0 (0.00)	84 (1.34)
CHF (1222.49)	234 (3.73)	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)	238 (3.79)
EUR (1340.57)	351 (5.59)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	10 (0.15)	0 (0.00)	361 (5.74)
GBP (1559.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	74 (1.18)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	6 (0.09)	0 (0.00)	80 (1.27)
HKD (145.01)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	30 (0.47)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2 (0.03)	0 (0.00)	32 (0.50)
JPY (101.19)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	222 (3.53)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3 (0.05)	0 (0.00)	225 (3.58)
NZD (788.72)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	50 (0.80)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.02)	0 (0.00)	52 (0.82)
SEK (132.10)	302 (4.81)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.01)	0 (0.00)	303 (4.83)
SGD (837.78)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	392 (6.25)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	11 (0.17)	0 (0.00)	403 (6.42)
USD (1126.10)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,956 (47.06)	4 (0.07)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	22 (0.35)	0 (0.00)	2,982 (47.48)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,057 (16.83)	172 (2.74)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	204 (3.25)	28 (0.44)	1,462 (23.27)
합 계	887	0	0	4,920	176	0	0	0	0	269	28	6,282

* () : 구성비중

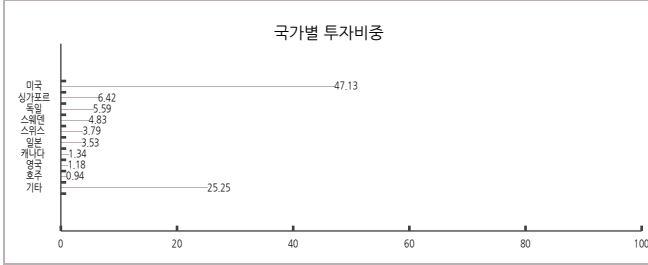


▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

국가명	비중	국가명	비중
-----	----	-----	----

1	미국	47.13	6	일본	3.53
2	싱가포르	6.42	7	캐나다	1.34
3	독일	5.59	8	영국	1.18
4	스웨덴	4.83	9	호주	0.94
5	스위스	3.79	10	기타	25.25



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지기간?	- 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 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 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(21.06.30)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (21.04.01 ~ 21.06.30)	환헤지로 인한 손익 (21.04.01 ~ 21.06.30)
90.0	71.0	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 F202107	매도	19	194	
유로 F202107	매도	23	309	
미국달러F202107	매도	260	2,929	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 Schwab US Dividend Equity ETF	14.19	6	집합투자증권 SIMON PROPERTY GROUP INC	2.73
2	집합투자증권 맥쿼리인프라	9.47	7	단기상품 증가금(삼성선물)	2.68
3	집합투자증권 KODEX 종합채권(AA-이상)액티브	7.36	8	해외주식 FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	2.63
4	집합투자증권 VANGUARD DIVIDEND APPRECIETF	5.86	9	해외주식 SWISS PRIME SITE	2.22
5	단기상품 은대(우리은행)	3.25	10	해외주식 CATENA AB	2.18

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	2,299	165	2.63	스웨덴	SEK	Real Estate	
SWISS PRIME SITE	1,239	139	2.22	스위스	CHF	기타	
CATENA AB	2,246	137	2.18	스웨덴	SEK	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
Schwab US Dividend Equity ETF	수익증권	729	891	미국	USD	14.19
맥쿼리인프라	수익증권	505	595	대한민국	KRW	9.47
KODEX 종합채권(AA-이상)액티브	수익증권	468	462	대한민국	KRW	7.36
VANGUARD DIVIDEND APPRECIETF	수익증권	323	368	미국	USD	5.86

SIMON PROPERTY GROUP INC	수익증권	106	172	미국	USD	2.73
--------------------------	------	-----	-----	----	-----	------

※ 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	204	0.23	-	대한민국	KRW
증거금	증거금(삼성선물)	-	164	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	42	81	2,633,760	-	-	2119000125
이대석	차장	39	81	2,633,760	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,633,760	-	-	2119000109

※ 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 공시수시 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
2020.09.17 ~ 현재	이대석
2019.01.24 ~ 현재	김태현

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	4	0.07	5	0.07	
판매회사	4	0.07	4	0.07	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	9	0.15	10	0.16	
기타비용	2	0.03	1	0.01	
매매 증거수수료	단순매매 증거수수료	2	0.03	1	0.02
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
합계	2	0.03	1	0.02	
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증거수수료는 제외할것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행보담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 - 비용비율(A)	매매 - 증거수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.9624	0.2383	1.2007
당기	0.8879	0.2383	1.1262

※ 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 어려운 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당사에서 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)