

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 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 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	글로벌리츠(VUL)		
금융투자협회 펀드코드	56398		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2006.04.24
운용기간	2021.07.01 ~ 2021.09.30	종속기간	추가형으로 별도의 종속기간 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)	6,281	5,819	-7.36
	부채 총액 (B)	3	8	148.69
	순자산총액 (C=A-B)	6,278	5,810	-7.44
	발행 수익증권 총수 (D)	3,365	3,128	-7.03
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,865.72	1,857.38	-0.45

* 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 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

해당 분기 동안 글로벌리츠는 국가별 상이한 움직임이 보인 가운데, 호주와 일본의 편입종목이 성과에 긍정적으로 작용하였습니다. 11월 중 미국이 테이퍼링을 실시할 것이라는 예상이 기정 사실화되면서, 금리변화에 민감한 인프라, 데이터 센터 등의 섹터를 중심으로 조정받는 모습을 보였습니다. 한편, 백신 보급을 확대해 코로나 확산세가 점차 진정세를 되찾는 모습 보이고 있습니다. 이에 따라 그 동안 큰 폭의 조정을 경험한 호텔, 오피스, 리테일 섹터 종목은 견조한 흐름을 나타냈습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

코로나 변이 바이러스의 확산으로 인해 정상적인 경제활동이 가능하기까지는 여전히 시간이 필요할 것으로 예상되지만, 선진국을 중심으로 백신 보급률이 빠르게 높아지면서 Post-Covid19에 대한 기대감 등으로 경기회복세가 빨라질 것으로 예상됩니다. 이에 향후 정부 주도의 대형 경제 대책 추진 및 인플레이션 등 항이 부동산 시장에 미칠 영향에 대해 주목할 필요가 있습니다.

이율러, 중국발 규제 및 부도 리스크 및 무역 갈등 등 대내외 변수에 따른 우려감으로 변동성이 확대될 것으로 예상되지만, 부동산 시장은 주식 시장과 시차를 두고 회복세를 나타내고 있는 만큼, 상승 여지가 충분하다고 판단됩니다. 아울러, 글로벌 공급망 문제 및 원자재 가격 상승 등이 촉발한 인플레이션 상황이 금리 인상을 유도하고 있는 상황에서, 투자자들의 관심이 성장주에서 가치주 및 배당주로 변경되고 있다는 점은 부동산 섹터에 긍정적으로 작용할 것으로 전망됩니다.

향후 운용에 있어서는 현재 글로벌 경제 현황을 고려했을 때, 그 시기가 앞당겨 질 수도 있다고 판단되는 만큼 금리 변화에 민감한 성장형 종목에 대한 비중을 축소하는 한편, 위드 코로나를 실시하는 국가가 점차 늘어나고 있는 만큼 그 동안 조정을 받아왔던 리테일, 오피스 섹터에 대한 투자 비중을 점차 늘려나갈 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
----	--------	--------	--------	---------

글로벌리츠(VUL)	-0.45	6.97	13.04	15.44
(비교지수 대비 성과)	(1.05)	(2.97)	(3.61)	(-3.79)
비교지수(벤치마크)	-1.50	4.00	9.43	19.23

* 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.

* 당 펀드의 비교지수(벤치마크)를 변경하였습니다. (기존) S&P High Yield Dividend Aristocrats Index X 10% + FTSE EPRA Nareit Developed Index X 60% + 종합채권 만기중합 X 20% + CALL X 10%

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
글로벌리츠(VUL)	15.44	12.06	27.51	26.31
(비교지수 대비 성과)	(-3.79)	(-3.28)	(2.27)	(0.32)
비교지수(벤치마크)	19.23	15.34	25.24	25.99

* 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.

* 당 펀드의 비교지수(벤치마크)를 변경하였습니다. (기존) S&P High Yield Dividend Aristocrats Index X 10% + FTSE EPRA Nareit Developed Index X 60% + 종합채권 만기중합 X 20% + CALL X 10%

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	164	0	0	274	10	0	0	0	0	0	-10	438
당기	-8	0	0	17	-151	0	0	0	0	7	120	-15

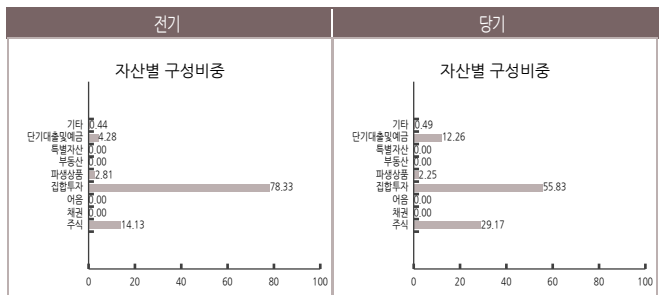
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
AUD (853.31)	0	0	0	8	0	0	0	0	0	0	0	8
CHF (1267.53)	(1.98)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.98)
EUR (1373.85)	(11.15)	(0.00)	(0.00)	(0.44)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.59)
GBP (1592.66)	(1.83)	(0.00)	(0.00)	(0.52)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.36)
HKD (152.03)	(2.12)	(0.00)	(0.00)	(0.05)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.17)
JPY (10.58)	(7.76)	(0.00)	(0.00)	(0.64)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.41)
SEK (134.60)	(4.32)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.32)
SGD (869.82)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.20)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.20)
USD (1184.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(34.75)	(0.08)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.78)	(0.00)	(42.61)
KRW (1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(19.09)	(2.17)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.48)	(0.49)	(26.23)
합계	1,698	0	0	3,248	131	0	0	0	0	714	29	5,817

* () : 구성비중

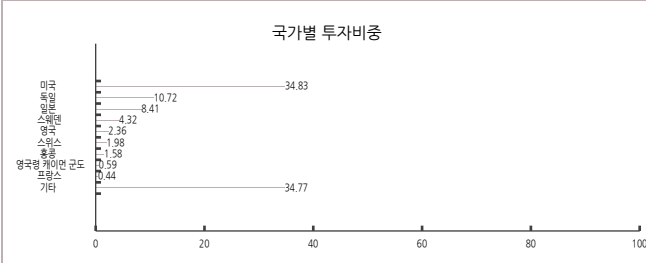


▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

국가명	비중	국가명	비중
-----	----	-----	----

1	미국	34.83	6	스위스	1.98
2	독일	10.72	7	홍콩	1.58
3	일본	8.41	8	영국령 케이먼 군도	0.59
4	스웨덴	4.32	9	프랑스	0.44
5	영국	2.36	10	기타	34.77



▶ 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.
펀드수익률에 미치는 효과	- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비용분 만큼의 환헤지 이익이 발생한다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비용 분만큼의 환헤지 손실이 발생한다. - 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(21.09.30) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (21.07.01 ~ 21.09.30)	환헤지로 인한 손익 (21.07.01 ~ 21.09.30)
90.0	79.0	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.	

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F202110	매도	195	2,311	
엔 F202110	매도	43	455	
유로 F202110	매도	46	632	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	집합투자증권	KODEX 종합채권(AA-이상)액티브	10.24	6	집합투자증권	AMERICAN TOWER CORP	3.30
2	집합투자증권	KODEX 단기채권	8.85	7	해외주식	DEUTSCHE WOHNEN SE	3.00
3	단기상품	USD Deposit(CIT)KR	7.78	8	집합투자증권	PROLOGIS INC	2.62
4	단기상품	은대(우리은행)	4.48	9	집합투자증권	CROWN CASTLE INTL CORP	2.40
5	해외주식	VONOVASE	3.39	10	해외주식	LEG IMMOBILIEN AG	2.34

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
VONOVASE	2,700	197	3.39	독일	EUR	Real Estate	
DEUTSCHE WOHNEN SE	2,400	175	3.00	독일	EUR	기타	
LEG IMMOBILIEN AG	800	136	2.34	독일	EUR	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	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
KODEX 종합채권(AA-이상)액티브	수익증권	604	596	대한민국	KRW	10.24
KODEX 단기채권	수익증권	514	515	대한민국	KRW	8.85
AMERICAN TOWER CORP	수익증권	176	192	미국	USD	3.30
PROLOGIS INC	수익증권	126	153	미국	USD	2.62

CROWN CASTLE INTL CORP	수익증권	138	139	미국	USD	2.40
------------------------	------	-----	-----	----	-----	------

※ 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
외화예치금	한국씨티은행	2021-03-02	453	0.00	-	대한민국	USD
예금	우리은행	2006-04-24	261	0.46	-	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	2,556,282	-	-	2119000125
이대석	차장	39	81	2,556,282	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,556,282	-	-	2119000109
윤유라	대리	29	81	2,556,282	-	-	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 전자공시사이트의 수시공시등을 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
2020.09.17 ~ 현재	이대석
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2021.07.16 ~ 현재	윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	5	0.07	5	0.08	
판매회사	4	0.07	4	0.07	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	10	0.16	10	0.16	
기타비용	1	0.01	7	0.11	
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	1	0.02	7	0.11
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	1	0.02	7	0.11
증권거래세	0	0.00	2	0.04	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 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	0.8879	0.2383	1.1262
당기	0.8186	0.2443	1.0629

※ 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.

'글로벌리츠(VUL)' 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에서 의거하여 향후 불가피하게 임의헤지를 통해 경리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)