

# C1005 글로벌리츠(VUL)

## ※ 공지 사항

- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하여, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 글로벌리츠(VUL)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관 회사(신탁업자인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
- 자산은 삼성자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
- 각종 보고서 확인 : ABL생명보험 <http://www.abllife.co.kr/02-3787-7000>  
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

## 1. 펀드의 개요

### ▶ 기본정보

자본시장과 금융투자법에 관한 법률	
펀드 명칭	
금융투자협회 펀드코드	56398
펀드의 종류	변액보험, 변액보험, 기관형, 추기형, 일반형
운용기간	2025.07.01 ~ 2025.09.30
자산운용회사	ABL생명보험
판매회사	ABL생명보험
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
자산총액(A)		3,537	3,603	1.85
부채총액(B)		5	10	84.16
글로벌리츠(VUL)	순자산총액(C=A-B)	3,532	3,593	1.72
	발행 수익증권 총 수(D)	1,894	1,856	-2.05
	기준가격(E=D/C * 1000)	1,864.27	1,936.10	3.85

\* 기준가격이란 투자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(매매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총최수로 나눈 가격을 말합니다.

## 2. 운용경과 및 수익률 현황

### ▶ 운용경과

펀드는 다양한 지정학적 리스크를 경계하여 보수적인 포트폴리오를 구축하였으나 급격한 시장의 터너 라운드가 발생하면서 회복세가 나타났습니다. 지역별로는 시장 금리 상승 가능성에 있는 일본과 미국의 성과가 부진하게 나타났으나, 정부의 원활화적인 통화정책과 부양정책이 펼쳐지고 있는 중국 지역의 성과가 우수하게 나타났습니다. 세타별로는 주식시장이 호조를 보임에 따라서 민감도가 높은 디벨로퍼 자산 위주의 성과가 나타났으며 경기둔화 우려를 반영하여 오피스 섹터의 하락이 나타났습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

현재 중동발 지정학적 리스크는 휴전으로 인하여 진정되었으나 트럼프 대통령이 언급한 관세 협상 기한이 임박하였으며, 연준은 관세정책 불확실성으로 인하여 금리인하 시점이 지연될 수 있다고 언급하는 등 다양한 마이크로 리스크가 존재한다고 판단하고 있습니다. 해당 관세협상 및 금리인하의 지역이 발생했을 때에는 현재의 주식시장 조정이 발생할 수 있으며 기술주나 타 주식시장 대비하여 높은 디밸류에이션 매력도를 가지고 있는 리츠 및 디벨로퍼의 자산도 시장의 전반적인 위험회피에 영향을 받을 가능성이 있습니다. 이에 따라서 펀드는 현재의 보수적인 포트폴리오를 유지하면서 관련 마크로 이벤트를 모니터링하며 전진적인 리밸런싱을 진행할 예정입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌리츠(VUL)	3.85	6.41	8.19	3.76

\* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
글로벌리츠(VUL)	3.76	23.39	24.45	20.33

\* 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
구분	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외	부동산	실물 자산	기타			
	90.0											

전기	86	-	-	-101	119	-	-	-	-	-11	-7	85
당기	122	-	-	85	-60	-	-	-	-	15	-28	134

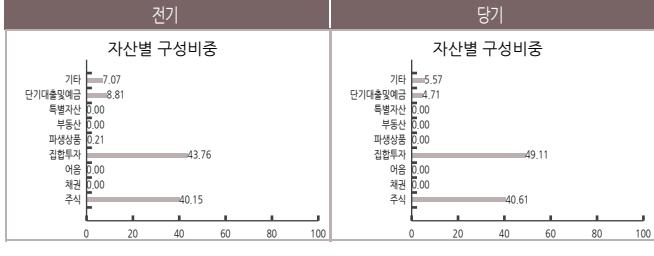
## 3. 자산현황

### ▶ 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	0	0	0	58	0	0	0	0	0	0	0	58
(926.33)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.61)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.61)
CHF	164	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	164
(1,761.55)	(4.55)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.55)
EUR	237	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	237
(1,647.29)	(6.59)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.59)
HKD	233	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	233
(180.31)	(6.48)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.48)
JPY	622	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	622
(9.47)	(17.25)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(17.25)
SEK	144	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	144
(149.26)	(3.99)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.99)
USD	63	0	0	1,190	0	0	0	0	0	0	0	1,279
(1,402.90)	(1.76)	(0.00)	(0.00)	(33.04)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(35.51)
KRW	0	0	0	521	0	0	0	0	0	144	201	865
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(14.45)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.00)	(5.57)	(24.02)
합계	1,463	0	0	1,769	0	0	0	0	0	170	201	3,602

\* ( ) : 구성비중

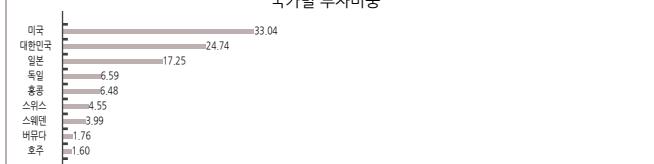


### ▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	미국	33.04	6	스위스	4.55
2	대한민국	24.74	7	스웨덴	3.99
3	일본	17.25	8	버뮤다	1.76
4	독일	6.59	9	호주	1.60
5	총공	6.48	10	홍콩	6.48

### ▶ 국가별 투자비중



### ▶ 환해지에 관한 사항

환해지란?	<p>- 환해지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환 계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환해지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환해지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.</p>		
펀드수익률에 미치는 효과	<p>- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하거나, 상대적으로 환해지로 인해 환해지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환해지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.</p> <p>- 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하거나, 상대적으로 환해지로 인해 환해지 비율은 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다.</p> <p>- 또한, 환해지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.</p>		
투자설명서 상의 목표 환해지 비율	<p>(단위 : %, 백만원)</p>		
기준일(25.09.30) 현재 환해지 비율	<p>(25.07.01 ~ 25.09.30)</p>		
환해지 비용	<p>환해지로 인한 손익 (25.07.01 ~ 25.09.30)</p>		

90.0	64.1	환해지로 인한 손익은 환해지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 신출이 불가능하며 환해지로 발생한 손익의 사항 역시 환율변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환해지손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.
------	------	---

## ■ 환해지를 위한 파생상품의 보유현황

### ▶ 통화선물

종목	매수/매도	계약수	(단위 : 계약, 백만원)		비고
			미결제액	미결제액	
미국달러 F 202510	매도	80	1,121		
엔 F 202510	매도	45	426		
유로 F 202510	매도	13	214		

### ▶ 투자대상 상위 10종목

구분	증명명	비중	구분	증명명	비중	(단위 : %)
1	집합투자증권 WON 종합채권(AA-이상)액티브	14.45	6	집합투자증권 WELLTOWER INC	4.90	
2	해외주식 MITSUI FUDOSAN CO LTD	6.45	7	집합투자증권 PROLOGIS INC	4.02	
3	해외주식 MITSUBISHI ESTATE CO LTD	5.73	8	단기상품 은행(국민은행)	4.00	
4	기타 증거금(상장선물)	5.12	9	해외주식 SUN HUNG KAI PROPERTIES	3.76	
5	해외주식 VONOVIA SE	5.01	10	해외주식 SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	3.54	

### ■ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 주식

증명명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고	(단위 : 주, 백만원, %)
MITSUI FUDOSAN CO LTD	15,199	232	6.45	일본	JPY	Real Estate		
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	6,453	206	5.73	일본	JPY	기타		
VONOVIA SE	4,168	180	5.01	독일	EUR	Real Estate		
SUN HUNG KAI PROPERTIES	8,067	135	3.76	홍콩	HKD	Real Estate		
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	2,041	127	3.54	일본	JPY	Real Estate		

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과종목

### ▶ 집합투자증권

증명명	종류	설정일본	순자산금액	발행국가	통화	비중	(단위 : 주, 백만원, %)
WON 종합채권(AA-이상)액티브	수익증권	519	521	대한민국	KRW	14.45	
WELLTOWER INC	수익증권	136	176	미국	USD	4.90	
PROLOGIS INC	수익증권	139	145	미국	USD	4.02	

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

### ▶ 단기대출 및 예금

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화	(단위 : 주, 백만원, %)
예금	국민은행	2006-04-24	144	2.07	-	대한민국	KRW	

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

## 4. 투자운용전문인력 현황

### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	직위	운용중인 펀드 현황		협회등록번호	(단위 : 개, 백만원)
		펀드개수	운용규모		
최미영	부서장	75	2,351,878	2119000125	
김태현	차장	75	2,351,878	2119000109	

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략수립 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://disclosure.or.kr> 단, 혁신 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
2021.07.16 ~ 2025.09.26	윤유라

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

구분	전기		당기		(단위 : 백만원)
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	3	0.07	3	0.08	
판매회사	2	0.07	3	0.07	
펀드채산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	-	0	-	
보수합계	5	0.16	6	0.16	
기타비용	1	0.01	2	0.05	
매매	단순매매 증가수수료	1	0.02	1	0.02
증가수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	1	0.02	1	0.02
증권거래세		0	-	0	-

※ 펀드의 순자산총액(기기평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증가수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분금내역 : 해당 없음

※ ESG관련내역 : 해당 없음

### ▶ 총보수, 비용비율

	(단위 : 연환산, %)		
	총보수·비용비율(A)	매매·증가수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.679	0.0713	0.7503
당기	0.8355	0.0863	0.9218

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수비용과 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수비용과 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율입니다.

※ 매매증가수수료 비율이란 매매 증가수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부당하게 되는 펀드비용이 증가수수료의 수준을 나타냅니다.

### ▶ 매매주식 규모 및 회전율

매수	매도	(단위 : 백만원, %)	
		수량	금액
12,657	95	40,520	151
		10.58	41.98

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(0.3%) 발생으로 실제투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

### ▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)		
2025-01-01 ~ 2025-03-31	2025-04-01 ~ 2025-06-30	2025-07-01 ~ 2025-09-30
0.00	0.00	10.58

## 6. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

### ▶ 유동성 위험 등 운용관련 주요 위험 현황

#### 가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 시장위험 및 개별증권위험: 이 투자신탁은 집합투자증권, 주식, 채권 등 증권에 투자함으로써 개별증권의 가격 변동 및 기타 거시경제지표의 변동에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 예상하지 못한 정치·경제상황 등도 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따른 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

- 유동성 위험: 이 투자신탁에서 투자하는 증권의 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 환금성 제약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 환매 연기나 거래비용 증가 등으로 기회비용 발생과 함께 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

### ▶ 주요 비상대응계획

- 가. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 신약약관 및 법규에 따라 투자한도 및 모든 법적 규제 등이 철저히 준수되도록 관리되고 있으며, 내부 투자 가이드라인에 의거하여 투자 전략의 결정, 성과 측정과 위험 관리가 이루어지고 있습니다.

#### 나. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등

해당사항 없음

'글로벌리츠(VUL)'의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투수가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제 1항, 동법 시행령 제 223조 제 3호 및 제 4호)