

# 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 국민은행의 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://dis.kofia.or.kr>

## 1. 펀드의 개요

### ▶ 기본정보

펀드명칭		글로벌리츠(VUL)		
금융투자협회 펀드코드	56398	고난도펀드 여부	해당하지 않음	
펀드의 종류	변액보험, 변액보통, 개방형, 추가형, 일반형	최초설정일	2006.04.24	
운용기간	2026.01.01 ~ 2026.03.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음	
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행	
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 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, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
글로벌리츠(VUL)	자산 총액 (A)	3,024	2,908	-3.83
	부채 총액 (B)	13	20	51.64
	순자산총액 (C=A-B)	3,011	2,889	-4.07
	발행 수익증권 총수 (D)	1,521	1,396	-8.23
	기준가격 (E=(C/D)×1000)	1,979.47	2,069.12	4.53

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

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

1분기 글로벌 리츠는 이란 전쟁으로 인한 원유 가격 상승과 이에 따른 인플레이션 우려로 인하여 하락을 보였습니다. 연준이 2월 FOMC에서 인플레이션으로 인한 기준금리 동결을 발표한 가운데 시장금리의 상승이 나타났으며 이에 따라서 글로벌 주식시장과 채권시장 전반에서 하락이 나타났으며, 지정학적 우려로 인한 위험회피 성향도 강화되며 펀드 성과에 부정적인 영향을 주었습니다. 펀드는 분기 중 시장의 영향을 크게 받는 자산에 대한 비중을 줄였으며 원달러 환율로 인한 환영향으로 일부 하락을 방어하는 모습을 보였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

2분기 글로벌 리츠는 장기화된 이란 전쟁으로 인하여 높은 인플레이션 지속과 경기 둔화의 리스크를 보유하고 있습니다. 미국의 차기 연준의장인 케빈 워치 의장의 경우 AI 생산성을 바탕으로 한 금리인하 가능성에 대하여 시사한 적이 있지만 현재 시점에서는 이란 전쟁의 장기화 우려와 이로 인한 영향이 불확실하다고 판단하고 있습니다.

펀드는 우량 자산 중심의 글로벌 리츠 비중을 유지하되, 지역 및 섹터 분산을 통해 장기적으로 안정적인 성과를 달성하고자 합니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌리츠(VUL)	4.53	6.87	10.99	13.72

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
글로벌리츠(VUL)	13.72	18.38	31.06	19.17

\* 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	장내	장외		실물 자산	기타			

전기	90	-	-	8	-40	-	-	-	-	1	17	76
당기	122	-	-	69	-74	-	-	-	-	12	5	134

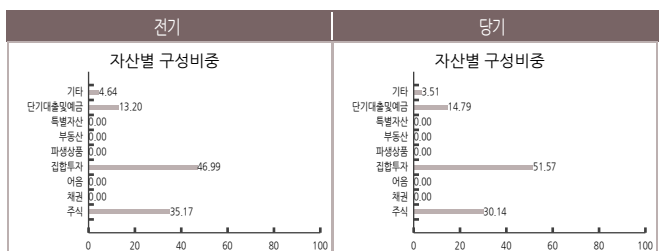
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
AUD (1,047.51)	0	0	0	45	0	0	0	0	0	0	0	45
CHF (1,912.88)	113	0	0	0	0	0	0	0	0	-1	0	113
EUR (1,754.57)	96	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	96
HKD (195.23)	214	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	214
JPY (9.58)	411	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	411
SEK (159.89)	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3
USD (1,530.10)	39	0	0	1,036	0	0	0	0	0	270	0	1,345
KRW (1.00)	0	0	0	419	0	0	0	0	0	161	102	682
합계	876	0	0	1,500	0	0	0	0	0	430	102	2,909

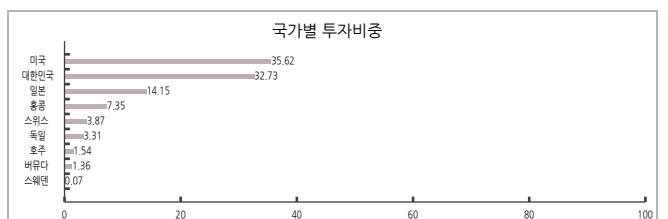
※ ( ): 구성비중



### ▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	미국	35.62	6	독일	3.31
2	대한민국	32.73	7	호주	1.54
3	일본	14.15	8	버뮤다	1.36
4	홍콩	7.35	9	스웨덴	0.07
5	스위스	3.87	10		



### ▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	- 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선환율 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 비율만큼 만큼의 환헤지 이익이 발생함. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율만큼만큼의 환헤지 손실이 발생함. - 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(26.03.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (26.01.01 ~ 26.03.31)	환헤지로 인한 손익 (26.01.01 ~ 26.03.31)
90.0	61.4		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	미결제야정금액	비고
미국달러 F 202604	매도	60	919	
엔 F 202604	매도	40	384	
유로 F 202604	매도	4	70	

### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	집합투자증권	WON 종합채권(AA-이상)액티브	14.42	6	집합투자증권	PROLOGIS INC	5.00
2	단기상품	USD Deposit(CMHR)	9.28	7	해외주식	MITSUBISHI FUDOSAN CO LTD	4.73
3	집합투자증권	WELLTOWER INC	6.18	8	해외주식	SUN HUNG KAI PROPERTIES	3.84
4	단기상품	은대(국민은행)	5.52	9	집합투자증권	Equinix Inc	3.80
5	해외주식	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	5.02	10	해외주식	VONOVIA SE	3.30

## ■ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	3,564	146	5.02	일본	JPY	기타	
MITSUBISHI FUDOSAN CO LTD	8,695	138	4.73	일본	JPY	Real Estate	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	4,467	112	3.84	홍콩	HKD	Real Estate	
VONOVIA SE	2,546	96	3.30	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	설정일	순자산금액	발행국가	통화	비중
WON 종합채권(AA-이상)액티브	수익증권	430	419	대한민국	KRW	14.42
WELLTOWER INC	수익증권	165	180	미국	USD	6.18
PROLOGIS INC	수익증권	138	145	미국	USD	5.00
Equinix Inc	수익증권	83	111	미국	USD	3.80

\* 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	270	0.00	-	대한민국	USD
예금	국민은행	2006-04-24	161	2.07	-	대한민국	KRW

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

## 4. 투자운용전문인력 현황

### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	운용중인 펀드 현황		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	73	2,449,811	2119000125
김태현	차장	73	2,449,811	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 전자공시시스템의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dcs.kofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시시스템이 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

### ▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2019.01.24 ~ 현재	김태현

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	3	0.08	2	0.07	
판매회사	2	0.07	2	0.07	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	-	0	-	
보수합계	5	0.16	5	0.15	
기타비용	2	0.07	1	0.05	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	1	0.03	1	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	1	0.03	1	0.03
증권거래세	0	-	0	-	

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개수수료는 제외합니다.

\* 성과보수내역: 해당 없음

\* 발행분담금내역: 해당 없음

\* ESG관련내역: 해당 없음

### ▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수-비용비율(A)	매매-중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.9081	0.1232	1.0313
당기	0.8212	0.1018	0.923

\* 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 보수-비용수준을 나타냅니다.

\* 매매중개수수료 비율이란 매매중개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매중개수수료의 수준을 나타냅니다.

### ▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매 회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
7,618	125	23,871	428	38.88	157.68

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

### ▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2025-07-01 ~ 2025-09-30	2025-10-01 ~ 2025-12-31	2026-01-01 ~ 2026-03-31
10.58	42.33	38.88

## 6. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

### ▶ 유동성위험 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 변화에 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 증권, 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 위험 관리 방안

#### 가. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 신탁약관 및 법규에 따라 투자한도 및 모든 법적 규제 등이 철저히 준수되도록 관리 되고 있으며, 내부 투자 가이드라인에 의거하여 투자 전략의 점검, 성과 측정과 위험 관리가 이루어지고 있습니다.

#### 나. 개간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등 해당사항 없음

### ▶ 주요 비상대응계획

- 재해 등의 위기상황 발생 시 리스크관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.

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