

C1006 글로벌인프라주식재간접형

※ 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 글로벌인프라주식재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 하나유비에스자산운용에 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 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	글로벌인프라주식재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BV062		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2017.05.12
운용기간	2020.01.01 ~ 2020.03.31	존속기간	취항으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 투자 목적은 전세계 상장된 인프라스트럭처 자산의 관리, 소유 또는 운영 등과 관련된 주식 또는 이러한 주식 등에 투자하는 펀드에 투자함으로써 추가적인 자본이득을 창출하는 한편 장기적으로 안정적인 수익을 추구함에 있습니다. • 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들을 활용하여 벤치마크 대비 초과수익을 달성하는 것입니다. 		

▶ 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
글로벌인프라주식재간접형	자산 총액 (A)	7,885	7,422	-5.87
	부채 총액 (B)	3	286	8765.04
	순자산총액 (C=A-B)	7,882	7,136	-9.46
	발행 수익증권 총 수 (D)	6,876	6,860	-0.23
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,146.29	1,040.19	-9.26

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2020년 1분기 중 글로벌 주식시장은 지수가 사상 최고치를 기록한 후, 코로나19 확산으로 인한 기업이익 훼손 가능성이 부각되며 큰 폭으로 하락하였습니다. 특히 하루 10% 넘게 급락하는 등 투자자들 사이에 패닉이 형성되며 우량주 비우량주 관계 없이 모두 하락하는 양상을 보였습니다. 미국을 비롯한 주요 국가들은 경제 및 증시 안정화를 위해 큰 폭의 금리인하와 무제한 유동성 공급을 선언하였습니다. 한편, 3월 중반 이후 시장은 안정화 조치와 급락에 대한 반발 매수가 유입되며 낙폭이 축소되며 분기를 마감하였습니다. 글로벌 인프라 지수 또한 글로벌 주식 시장 하락과 더불어 큰 폭으로 하락하였습니다. (분기 중 20.9% 하락, 벤치마크 지수인 Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Total Return Index 기준). 금반 하락장에서는 코로나19가 실물자산에 미치는 영향이 부각되며 인프라 주식들이 일반 주식과 동반 하락하는 모습을 보였습니다.

펀드 성과는 1분기 동안 -9.26%를 기록하였습니다. 가장 성과가 좋았던 종목은 KBSTAR 동안테 ETF였으며, 가장 성과가 좋지 않았던 종목은 3I Infrastructure PLC였습니다. 이는 3I Infrastructure PLC가 투자한 기업 중 TCR의 성과 우려 때문이었습니다. (3I Infrastructure 순자산의 약 8.7% 차지) TCR은 공항 지상 물건 처리 장비 업체이며, 코로나로 인한 여행 제한과 이로 인한 수익 감소 영향이었습니다. 펀드는 코로나19로 인한 시장변화에 대응하기 위해 들어 항공센터(항공 수요 감소) 비중을 축소하고, 기존 비중확대였던 US 에너지 섹터(에너지 생산 감소 및 자본 조달 어려움 직면)에 대한 비중을 축소하였습니다. 장단기적으로 수요가 증가할 것으로 예상되는 통신 타워와 디지털 스토리지 부분은 비중을 확대하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

코로나19로 인한 변동성 장세는 당분간 이어질 가능성이 있습니다. 따라서 여행제한에 따른 항공 관련주의 실적 둔화가 이어질 것으로 보입니다. 글로벌 저금리 유지는 자본비용 인하를 가져오며, 자본집약적인 인프라 산업의 특성상 향후 기업 성과에 긍정적인 효과를 나타낼 것으로 보여집니다.

코로나19로 인한 시장의 영향을 예단할 수는 없지만, 앞으로 유지될 낮은 금리는 글로벌 인프라 시장에 이상적인 환경이라고 믿습니다. 금융환경이 우호적이고, 수급 관련 튼튼한 기초 여건 및 글로벌 인프라 자산군의 독특한 투자 속성이 채권시장에 비해 유리해 보입니다. 불확실하고 변동성이 큰 글로벌 거시 환경에도 불구하고, 우리는 인프라 기업들이 세계 경제에서 독특한 위치를 차지하고 있으며, 안정적인 수요, 높은 진입 장벽, 규제 또는 계약 기반 비즈니스의 특징인 강력한 비즈니스 모델로부터 이익을 얻을 수 있다고 믿습니다.

글로벌 인프라는 투자자들에게 주식 보다 매력적인 수익률을 제공하고 변동성을 낮출 수 있으며, 채권과 비교했을 때 장기 성장, 인플레이션 회피, 이자율 변동에 대한 회복력을 제공할 수 있다고 믿습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌인프라주식재간접형 (비교지수 대비 성과)	-9.26 (4.28)	-7.00 (4.84)	-4.48 (4.24)	-1.19 (4.96)
비교지수(벤치마크)	-13.54	-11.84	-8.72	-6.15

※ 비교지수(벤치마크): Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Index + 70% + KBP 국공채 3-6M 인덱스 + 20% + KRW Call + 10%
 * 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
글로벌인프라주식재간접형 (비교지수 대비 성과)	-1.19 (4.96)	9.43 (3.04)	-	-
비교지수(벤치마크)	-6.15	6.39	-	-

※ 비교지수(벤치마크): Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Index + 70% + KBP 국공채 3-6M 인덱스 + 20% + KRW Call + 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	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	45	0	0	211	-55	0	0	0	0	-1	-10	190
당기	16	0	0	-856	-19	0	0	0	0	-2	-1	-860

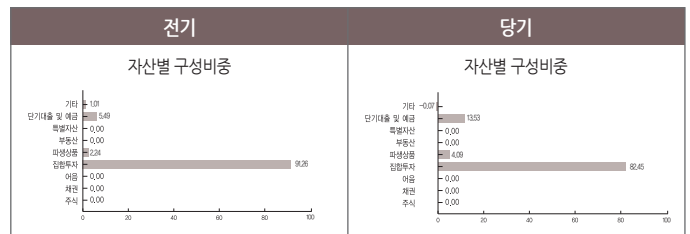
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
GBP (1498.32)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,352 (31.69)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,352 (31.69)
USD (1217.40)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	187 (2.52)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	61 (0.82)	0 (0.00)	248 (3.34)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,767 (50.76)	117 (1.57)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	943 (12.71)	-5 (-0.07)	4,822 (64.97)
합계	0	0	0	6,119	304	0	0	0	0	1,004	-5	7,422

※ () : 구성비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	금융업	100.00	6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

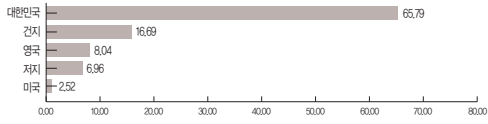
주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **국가별 투자비중**

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	65.79	6		
2	건지	16.69	7		
3	영국	8.04	8		
4	저지	6.96	9		
5	미국	2.52	10		

국가별 투자비중



▶ **환헤지에 관한 사항**

항목	내용
환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 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	<ul style="list-style-type: none"> - 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 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(20.03.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (20.01.01 ~ 20.03.31)	환헤지로 인한 손익 (20.01.01 ~ 20.03.31)
-	91.02	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지 손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

※ 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

▶ **환헤지를 위한 파생상품의 보유현황**

▶ **통화선물**

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
BP CURRENCY FUT JUN20	매도	22	2,076	
미국달러 F 202004	매도	176	2,141	

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	집합투자증권	해니US글로벌인프라증권(주식)(CF)	28.01	6	집합투자증권	HICL INFRASTRUCTURE CO LTD	8.04
2	집합투자증권	KBSTAR 단기통안채	15.38	7	집합투자증권	맥쿼리인프라	7.36
3	단기상품	은대(국민은행)	12.71	8	집합투자증권	3i INFRASTRUCTURE PLC	6.96
4	집합투자증권	INTERNATIONAL PUBLIC PARTNER	8.38	9	단기상품	증거금(삼성선물(해외))	2.30
5	집합투자증권	BLUEFIELD SOLAR INCOME FUND	8.31	10	단기상품	증거금(삼성선물)	1.37

▶ **각 자산별 보유종목 내역**

▶ **집합투자증권**

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
해니US글로벌인프라증권(주식)(CF)	주식형	해니유에스자산운용	1,983	2,079	대한민국	KRW	28.01
KBSTAR 단기통안채	수익증권	KB자산운용	1,137	1,142	대한민국	KRW	15.38
INTERNATIONAL PUBLIC PARTNER	수익증권	International Public Partnerships Ltd	670	622	건지	GBP	8.38
BLUEFIELD SOLAR INCOME FUND	수익증권	Bluefield Solar Income Fund Ltd	705	617	건지	GBP	8.31
HICL INFRASTRUCTURE CO LTD	수익증권	Hicl Infrastructure PLC	636	597	영국	GBP	8.04
맥쿼리인프라	수익증권	맥쿼리인프라	569	547	대한민국	KRW	7.36
3i INFRASTRUCTURE PLC	수익증권	3i Infrastructure PLC	632	517	저지	GBP	6.96

※ 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	국민은행	2017-05-12	943	0.46		대한민국	KRW
증거금	삼성선물		102	0.00		대한민국	KRW
외화예치금	한국씨티은행	2019-09-02	61	0.00		대한민국	USD

※ 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	41	77	2,276,163	-	-	2119000125
김태현	과장	37	77	2,276,163	-	-	2119000109
최명혁	사원	28	77	2,276,163	-	-	2119000110

※ 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 수시공시 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
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2019.01.24 ~ 현재	최명혁
2018.05.29 ~ 2019.12.06	차인식

5. **비용 현황**

▶ **업자별 보수 지급현황**

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	0	0.00	0	0.00
판매회사	8	0.11	9	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	9	0.12	9	0.12
기타비용	1	0.01	0	0.00
매매	2	0.02	2	0.03
증개 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	2	0.02	2	0.03
증권거래세	0	0.01	1	0.01

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 위탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 증개수수료는 제외하였습니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ **총보수, 비용비율**

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.5636	0.107	0.6706
당기	0.5284	0.1095	0.6379