

C1006 글로벌인프라주식재간접형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의해 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 하나유비메스자산운용에 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	2020.04.01 ~ 2020.06.30	종속기간	취항으로 별도의 종속기간 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, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
글로벌인프라주식재간접형	자산 총액 (A)	7,422	8,823	18.89
	부채 총액 (B)	286	46	-83.97
	순자산총액 (C=A-B)	7,136	8,778	23.01
	발행 수익증권 총 수 (D)	6,860	7,880	14.87
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,040.19	1,113.89	7.09

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2020년 2분기 중 글로벌 시장은 상승세를 보였습니다. 코로나 이후 경제 재개 낙관 유입으로 상승세를 이어갔으며, 분기 후반 미-중 마찰 격화와 그 동안 상승폭이 컸던 일부 종목에 대한 차익 욕구가 높아지며 변동성이 확대되었습니다. 특히 엔택트 관련 종목의 부진과 코로나 여파로 낙폭이 컸던 금융, 산업 업종 중심으로 상승하는 등 종목별 순환매가 특징이었습니다. 분기 후반 중국의 홍콩 국가보안법을 둘러싼 미-중간 마찰이 격화 우려감은 증시에서 지속적인 부담 요인으로 작용하였습니다. 미국 등 주요 선진국들의 경제활동 재개로 일부 경제지표들이 개선되는 모습을 보였지만, 동시에 신규 코로나 확진자 수가 빠르게 증가하면서 코로나 2차 유행과 경제 봉쇄 우려가 확대되며 변동성 있는 장세가 이어지고 있습니다. 글로벌 인프라 시장 또한 코로나로 인해 낙폭이 과대하였던 종목들 중심으로 반등하며 시장의 상승을 이끌었습니다.

펀드성과는 분기 동안 7.09%의 성과를 보였습니다. 1분기에 크게 하락한 종목들의 반등이 있었으며, 투자한 종목 중 31 Infrastructure의 성과가 특히 좋았습니다. 동사는 특히 올해 들어 프랑스에 7개의 재생자원 프로젝트 건설에 계약을 체결하는 등 꾸준한 성과를 보이고 있습니다. 이외 영국에 투자한 인프라 종목들의 성과는 모두 양호한 실적을 보였습니다. 코로나 바이러스가 지속되는 가운데 펀드가 투자한 자산들은 꾸준한 성과를 보이고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

코로나19로 인한 변동성 장세가 계속되고 있습니다. 당분간 금융 및 재정정책의 힘과 경기 회복 기대감으로 시장의 강세가 이어질 것으로 예상되지만, 코로나19의 신규 확진자 수가 줄어들지 않고 있어 시장의 불안 요소로 남아 있으며, 코로나19의 2차 유행으로 인해 경제 봉쇄가 또 다시 이

어질 경우 실물 부문의 회복은 더딜 것으로 보여집니다.

코로나19로 인한 시장의 영향은 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, 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	7.09	-2.83	-0.41	2.29
(비교지수 대비 성과)	(0.34)	(4.87)	(5.48)	(4.85)
비교지수(벤치마크)	6.75	-7.70	-5.89	-2.56

※ 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.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
글로벌인프라주식재간접형	2.29	11.21	11.69	-
(비교지수 대비 성과)	(4.85)	(3.59)	(1.31)	-
비교지수(벤치마크)	-2.56	7.62	10.38	-

※ 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)

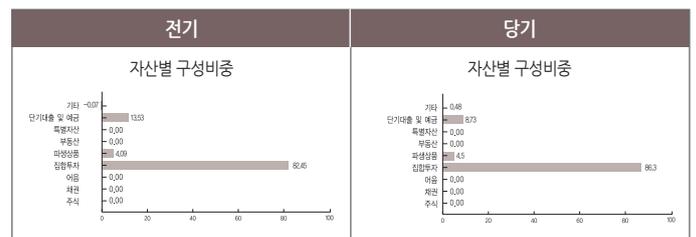
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	16	0	0	-856	-19	0	0	0	-2	-1	-860
당기	74	0	0	415	66	0	0	0	1	-18	537

3. 자산현황

▶ 자산구성현황 (단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	장내	장외		실물 자산	기타			
GBP (1475.78)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,340 (37.86)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	14 (0.16)	0 (0.00)	3,354 (38.02)
USD (1203.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	247 (2.80)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	24 (0.27)	0 (0.00)	271 (3.07)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,274 (48.44)	150 (1.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	732 (8.30)	42 (0.48)	5,198 (58.92)
합계	0	0	0	7,615	397	0	0	0	770	42	8,823

※ () : 구성비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

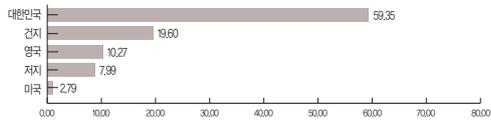
업종명	비중	업종명	비중
1 금융업	100.00	6	
2	7	7	
3	8	8	
4	9	9	
5	10	10	

▶ **국가별 투자비중**

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	59.35	6		
2	간지	19.60	7		
3	영국	10.27	8		
4	저지	7.99	9		
5	미국	2.79	10		

국가별 투자비중



▶ **환헤지에 관한 사항**

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 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	<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 거래수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(20.06.30)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (20.04.01 ~ 20.06.30)	환헤지로 인한 손익 (20.04.01 ~ 20.06.30)
-	92.1	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 불가능합니다.

▶ **환헤지를 위한 파생상품의 보유현황**

▶ **통화선물**

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
BP CURRENCY FUT SEP20	매도	33	3,049	
미국달러 F 202007	매도	256	3,076	

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 하나UBS글로벌인프라증권(주식)(CF)	29.51	6	집합투자증권 BLUEFIELD SOLAR INCOME FUND	9.05
2	집합투자증권 INTERNATIONAL PUBLIC PARTNER	10.56	7	단기상품 은대(국민은행)	8.30
3	집합투자증권 HCL INFRASTRUCTURE CO LTD	10.27	8	집합투자증권 3I INFRASTRUCTURE PLC	7.99
4	집합투자증권 KBSTAR 단기통인채	9.54	9	단기상품 증가금(삼성선물(헤지))	2.63
5	집합투자증권 맥쿼리인프라	9.39	10	단기상품 증가금(삼성선물)	1.79

▶ **각 자산별 보유종목 내역**

▶ **집합투자증권**

(단위 : 최수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
하나UBS글로벌인프라증권(주식)(CF)	주식형	하나유에에스자산운용	2,309	2,604	대한민국	KRW	29.51
INTERNATIONAL PUBLIC PARTNER	수익증권	International Public Partnerships Ltd	927	931	간지	GBP	10.56
HCL INFRASTRUCTURE CO LTD	수익증권	Hcl Infrastructure PLC	912	906	영국	GBP	10.27
KBSTAR 단기통인채	수익증권	KB자산운용	836	842	대한민국	KRW	9.54
맥쿼리인프라	수익증권	맥쿼리인프라	819	829	대한민국	KRW	9.39
BLUEFIELD SOLAR INCOME FUND	수익증권	Bluefield Solar Income Fund Ltd	842	798	간지	GBP	9.05
3I INFRASTRUCTURE PLC	수익증권	3i Infrastructure PLC	727	705	저지	GBP	7.99

※ 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	732	0.23		대한민국	KRW
증거금	삼성선물		158	0.00		대한민국	KRW
외화예치금	한국씨티은행	2019-09-02	24	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	78	2,459,419	-	-	2119000125
김태현	과장	37	78	2,459,419	-	-	2119000109
최명혁	사원	28	78	2,459,419	-	-	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, 협회 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**

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	0	0.00	0	0.00
판매회사	9	0.11	9	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	9	0.12	10	0.12
기타비용	0	0.00	0	0.01
매매	2	0.03	3	0.03
증개 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	2	0.03	3	0.03
증권거래세	1	0.01	2	0.02

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 위탁 및 결제비용 등 펀드에서 경성적 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	0.5284	0.1095	0.6379
당기	0.4976	0.1127	0.6103