

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

펀드 명칭	글로벌인프라주식재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BV062		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2017.05.12
운용기간	2020.07.01 ~ 2020.09.30	종속기간	취항으로 별도의 종속기간이 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	기준가격		
		전기말	당기말	증감률
글로벌인프라주식재간접형	자산 총액 (A)	8,823	6,373	-27.77
	부채 총액 (B)	46	3	-93.46
	순자산총액 (C=A-B)	8,778	6,371	-27.42
	발행 수익증권 총 수 (D)	7,880	5,761	-26.89
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,113.89	1,105.71	-0.73

※ 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 3분기 중순까지 글로벌 시장은 코로나19 백신에 대한 기대감과 대규모 부양정책에 힘입어 상승세를 이어갔습니다. 그러나, 미국 연준이 FOMC를 통해 팬데믹으로 인한 경기 회복 지연 가능성을 시사하고 과도한 유동성에 대한 우려를 표명하자 매물이 출회되며 출렁이는 모습을 보였으며, 9월 중순 연준의 FOMC 이후에는 본격적인 차익실현 매물이 출회되며 하락 전환했습니다. 연준은 추가적인 유동성 공급에 대해 신중함을 표명하며 유동성 장세의 마무리를 시사하는 발표를 했고, 여기에 화두가 되었던 니콜라와 테슬라의 변동성 확대는 주가와 기업 펀더멘탈과의 괴리가 큰 형태의 지수에 대한 부담을 자극해 부정적인 영향을 주며 기술주를 중심으로 큰 폭의 조정이 있었습니다.

펀드는 분기 동안 -0.73%의 성과를 보였습니다. 코로나19 시작 이후 시장의 반등과정에서 실물 부문의 회복이 지연되어 글로벌 인프라 자산의 수익률은 소폭 마이너스를 보였습니다. 몇몇 국가에서는 경기 부양책으로 인프라에 대한 투자 증대를 발표하기도 하였으나, 주가에는 큰 영향을 끼치지 못하였습니다. 섹터와 종목별 순환매 속에 펀드가 투자한 자산 중에는 Bluefield Solar Income Fund의 성과가 좋았으며, 맥클린인프라의 성과는 좋지 않았습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

금융시장의 변동성이 확대되고 있습니다. 글로벌 경기 회복은 진행 중이지만 유럽에서 코로나 19가 재 확산하며 회복 속도는 둔화되고 있습니다. 여기에 정치적 갈등으로 미국의 추가 부양정책이 지연되며 시장의 불확실성을 높이고 있습니다. 미국 대선이라는 이벤트를 앞두고 자산가격이 변동성 국면을 이어갈 가능성이 높다는 판단입니다. 코로나 이후 전세계적으로 인프라 투

자 확대를 통한 경기부양책이 확산될 것으로 판단됩니다. 장기적인 관점에서 인프라 시장의 전망은 긍정적입니다.

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, 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. 낮은 금리와 적절한 경제성장이 글로벌 인프라 산업에 가장 이상적인 환경입니다. 현재의 거시경제 환경이 비록 도전적이지만, 다양한 섹터에 걸쳐 인프라 산업의 장기적 펀더멘탈은 계속 견실할 것으로 보고 있습니다. 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	-0.73	6.30	-3.54	-1.14
(비교지수 대비 성과)	(0.18)	(0.52)	(5.00)	(5.60)
비교지수(벤치마크)	-0.91	5.78	-8.54	-6.74

※ 당 펀드의 수익률 개선을 위해 비교지수(벤치마크)를 변경하였습니다.
(기준) Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Index * 70% + KBP 국공채 3-6M 인덱스 * 20% + KRW Call * 10%
 (변경) Dow Jones Global Infrastructure Total Return Index USD Hedged(T-2) X 80% + KBP국공채(3-6월) X 10% + CALL X 10%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
글로벌인프라주식재간접형	-1.14	12.29	9.75	-
(비교지수 대비 성과)	(5.60)	(4.98)	(2.16)	-
비교지수(벤치마크)	-6.74	7.31	7.59	-

※ 당 펀드의 수익률 개선을 위해 비교지수(벤치마크)를 변경하였습니다.
(기준) Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Index * 70% + KBP 국공채 3-6M 인덱스 * 20% + KRW Call * 10%
 (변경) Dow Jones Global Infrastructure Total Return Index USD Hedged(T-2) X 80% + KBP국공채(3-6월) X 10% + CALL X 10%

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

▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

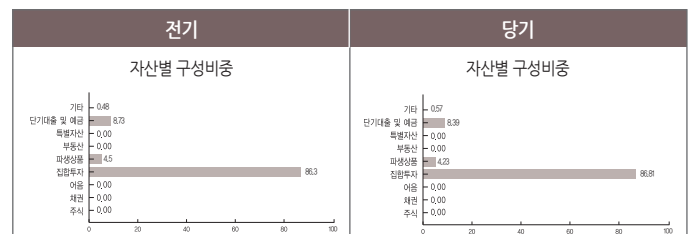
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	74	0	0	415	66	0	0	0	0	1	-18	537
당기	38	0	0	2	-82	0	0	0	0	0	-2	-44

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			
GBP (1503.04)	0	0	0	2,515	0	0	0	0	0	0	0	2,515
(1169.50)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(39.46)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(39.46)
USD (1169.50)	0	0	0	0	206	0	0	0	0	0	0	206
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.23)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.23)
KRW (1.00)	0	0	0	3,018	64	0	0	0	0	535	37	3,653
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(47.35)	(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.39)	(0.57)	(57.31)
계	0	0	0	5,533	269	0	0	0	0	535	37	6,373

※ () : 구성비중



▶ **주식업종별 투자비중**

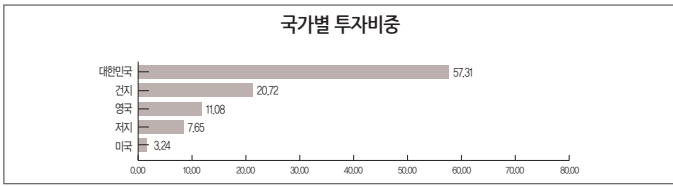
(단위 : %)

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

▶ **국가별 투자비중**

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	57.31	6		
2	건지	20.72	7		
3	영국	11.08	8		
4	저지	7.65	9		
5	미국	3.24	10		



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **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(20.09.30)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (20.07.01 ~ 20.09.30)	환헤지로 인한 손익 (20.07.01 ~ 20.09.30)
-	90.3	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
미국달러 F 202010	매도	212	2,480	
BP CURRENCY FUT Dec20	매도	24	2,252	

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 하나UBS글로벌인프라증권재(주식)CF	28.87	6	집합투자증권 KBSTAR 단기통안채	8.81
2	집합투자증권 HICL INFRASTRUCTURE CO LTD	11.08	7	단기상품 은대(국민은행)	8.39
3	집합투자증권 INTERNATIONAL PUBLIC PARTNER	10.66	8	집합투자증권 3I INFRASTRUCTURE PLC	7.65
4	집합투자증권 BLUEFIELD SOLAR INCOME FUND	10.06	9	단기상품 증커금(삼성선물(헤지))	3.23
5	집합투자증권 맥쿼리인프라	9.67	10	단기상품 증커금(삼성선물)	1.00

■ **각 자산별 보유종목 내역**

▶ **집합투자증권**

(단위 : 죄수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
하나UBS글로벌인프라증권재(주식)CF	주식형	1,634	1,840	대한민국	KRW	28.87
HICL INFRASTRUCTURE CO LTD	수익증권	718	706	영국	GBP	11.08
INTERNATIONAL PUBLIC PARTNER	수익증권	696	680	건지	GBP	10.66
BLUEFIELD SOLAR INCOME FUND	수익증권	653	641	건지	GBP	10.06
맥쿼리인프라	수익증권	631	616	대한민국	KRW	9.67
KBSTAR 단기통안채	수익증권	557	562	대한민국	KRW	8.81
3I INFRASTRUCTURE PLC	수익증권	498	488	저지	GBP	7.65

※ 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 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	534	0.23		대한민국	KRW
증거금	삼성선물		64	0.00		대한민국	KRW

※ 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 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	2,505,667			2119000125
이대석	차장	38	78	2,505,667			2119000109
김태현	과장	37	78	2,505,667			2119000109
최명혁	사원	28	78	2,505,667			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 다를 수 있습니다.

▶ **운용전문인력 변경내역**

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2020.09.17 ~ 현재	이대석
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2019.01.24 ~ 현재	최명혁

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	10	0.12	9	0.12
기타비용	0	0.01	1	0.01
매매	3	0.03	3	0.04
중개 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	3	0.03	3	0.04
증권거래세	2	0.02	0	0.01

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경성적 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 중개수수료는 제외하였습니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ **총보수, 비용비율**

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4976	0.1127	0.6103
당기	0.4935	0.1225	0.616