

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 투자임의 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	2020.10.01 ~ 2020.12.31	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)	6,373	5,731	-10.08
	부채 총액 (B)	3	3	-14.39
	순자산총액 (C=A-B)	6,371	5,728	-10.08
	발행 수익증권 총 수 (D)	5,761	5,064	-12.10
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,105.71	1,131.10	2.30

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

코로나19 변종 바이러스라는 복병의 등장으로 유럽에서 봉쇄가 다시 강화 되었습니다. 그러나 금융시장은 약재보다는 백신관련 낙관론 및 경기 회복과 정책 효과라는 긍정적 요소에 반응하였습니다. 경기 부양책 기대감과 코로나19 백신이 각국에서 승인되어 접종을 시작하면서 시장은 우호적인 반응을 보였습니다. 하지만 미국, 유럽 등에 코로나19의 확산세가 지속됨에 따라 통화금지 및 경제봉쇄 조치가 유지되고 있으며, 최근 코로나19의 3차 유행으로 경기 민감 섹터가 다시 하락한 후 반등을 거듭하고 있습니다. 코로나19로 인한 통행제한 및 경제봉쇄 조치로 인하여 실물경기에 직접적인 영향은 계속되고 있으며, 이로 인해 인프라 관련 자산의 주가 회복 속도는 더뎠고 있습니다. 동 펀드는 분기 동안 +2.3%의 성과를 보였습니다. 코로나19 시작 이후 시장의 반등과정에서 실물부문의 회복이 지연되어 글로벌 인프라 자산의 수익률은 성장형 주식 수익률을 따라가지 못하고 있습니다. 몇몇 국가에서는 경기 부양책으로 인프라에 대한 투자 증대를 발표하기도 하였으나, 주가에는 큰 영향을 끼치지 못하였습니다. 섹터와 종목별 순환매 속에서 동 펀드가 투자한 자산 중에는 3I Infrastructure Plc의 성과가 좋았으며, Bluefield Solar Income Fund의 성과는 좋지 않았습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

최근 각종 지표 면에서 글로벌 제조업 경기 회복세는 견조한 모습입니다. 변종 바이러스라는 변수로 다소 지연될 수 있겠지만, 코로나19 이전 일상으로서의 점진적인 회복과 글로벌 경기 회복 기조는 이어질 것으로 전망합니다. 각국 정부에서는 경기침체에 대한 완화적 통화정책과 함께 일자리 창출을 위한 부양책을 발표하고 있으며, 작년 12월 순차적인 백신 접종과 함께 각국 인프라 투자가 확대될 것으로 전망됩니다. 하지만, 여전히 미국과 유럽에서 통행제한과 경제봉쇄 조치가 이어지고 있어 인프라 자산들의 가격회복 시기를 예측하기는 다소 힘듭니다. 코로나19로 인한 시장의 영향을 예단할 수는 없지만, 앞으로 유지될 낮은 금리는 글로벌 인프라 시장에 이상적인 환경이

라고 믿습니다. 금융환경이 우호적이고, 수급 관련 특정한 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 경제성장률이 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 장기적 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	2.30	1.55	8.74	-1.33
(비교지수 대비 성과)	(-1.51)	(-1.31)	(-1.07)	(3.73)
비교지수(벤치마크)	3.81	2.86	9.81	-5.06

※ 비교지수(벤치마크): 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	-1.33	15.79	11.67	-
(비교지수 대비 성과)	(3.73)	(0.83)	(0.40)	-
비교지수(벤치마크)	-5.06	14.96	11.27	-

※ 비교지수(벤치마크): 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)

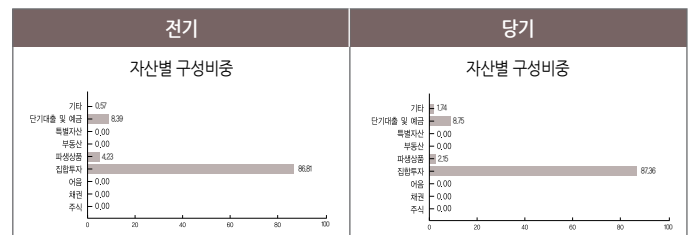
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	38	0	0	2	-82	0	0	0	0	0	-2	-44
당기	43	0	0	81	48	0	0	0	0	1	-30	143

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 (1480.95)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,227 (38.87)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	86 (1.49)	0 (0.00)	2,313 (40.36)
USD (1086.30)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	51 (0.88)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	51 (0.89)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,779 (48.49)	73 (1.27)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	416 (7.26)	100 (1.74)	3,367 (58.75)
합계	0	0	0	5,006	123	0	0	0	0	502	100	5,731

※ () : 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중 (단위 : %)

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

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	60.25	6		
2	건지	20.55	7		
3	영국	10.53	8		
4	저지	7.79	9		
5	미국	0.88	10		

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행	2017-05-12	416	0.23		대한민국	KRW
외화예치금	한국씨티은행	2020-12-31	86	0.00		대한민국	GBP
증거금	삼성선물		73	0.00		대한민국	KRW

* 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	부서장	41	78	2,646,562			2119000125
이대석	차장	38	78	2,646,562			2120001220
김태현	과장	37	78	2,646,562			2119000109
최명혁	사원	28	78	2,646,562			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
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	7	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	9	0.12	7	0.12	
기타비용	1	0.01	0	0.01	
매매·증개 수수료	단순매매 · 증개수수료	3	0.04	2	0.03
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	3	0.04	2	0.03
증권거래세	0	0.01	0	0.01	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·증개수수료는 제외하였습니다.

* 성과보수내역 : 해당 없음

* 발행분담금내역 : 해당 없음

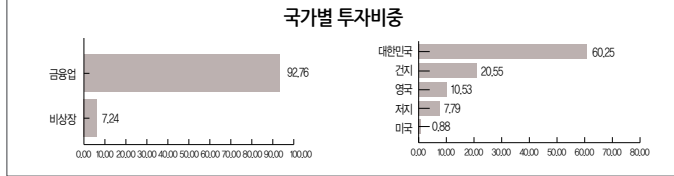
▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4935	0.1225	0.616
당기	0.4919	0.1259	0.6178

* 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용수준을 나타냅니다.

* 매매·증개수수료 비율이란 매매·증개수수료를 순자산 연평균잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·증개수수료의 수준을 나타냅니다.



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 환평가수손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환평가이익이 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(20.12.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (20.10.01 ~ 20.12.31)	환헤지로 인한 손익 (20.10.01 ~ 20.12.31)
-	89.3	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 202101	매도	197	2,138	
BP CURRENCY FUT Mar21	매도	22	2,034	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 하나UBS글로벌인프라증권(주식)C-F	29.84	6	집합투자증권 맥쿼리인프라	8.36
2	집합투자증권 INTERNATIONAL PUBLIC PARTNER	10.74	7	집합투자증권 3I INFRASTRUCTURE PLC	7.79
3	집합투자증권 HICL INFRASTRUCTURE CO LTD	10.53	8	단기상품 은대(국민은행)	7.26
4	집합투자증권 BLUEFIELD SOLAR INCOME FUND	9.81	9	단기상품 GBP Deposit(CIT+KRW)	1.49
5	집합투자증권 KBSTAR 단기통안채	9.63	10	단기상품 증개금(삼성선물)	1.27

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
하나UBS글로벌인프라증권(주식)C-F	주식형	1,483	1,710	대한민국	KRW	29.84
INTERNATIONAL PUBLIC PARTNER	수익증권	604	615	건지	GBP	10.74
HICL INFRASTRUCTURE CO LTD	수익증권	599	603	영국	GBP	10.53
BLUEFIELD SOLAR INCOME FUND	수익증권	608	562	건지	GBP	9.81
KBSTAR 단기통안채	수익증권	547	552	대한민국	KRW	9.63
맥쿼리인프라	수익증권	507	479	대한민국	KRW	8.36
3I INFRASTRUCTURE PLC	수익증권	429	446	저지	GBP	7.79

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