

(무)알리안츠글로벌인프라주식재간접형

※ 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 (무)알리안츠글로벌인프라주식재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 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	(무)알리안츠글로벌인프라주식재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BV062		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2017.05.12
운용기간	2017.04.01 ~ 2017.06.30	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, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
(무)글로벌인프라 주식재간접형	자산 총액 (A)	19	291	1423.64
	부채 총액 (B)	0	0	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	19	291	1423.39
	발행 수익증권 총 수 (D)	19	289	1408.04
	기준가격 (E=C/D×1000)	997.30	1,007.45	1.02

※ 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

2017년 3분기 초 미국 물가지수 둔화 및 미 연준의 점진적인 통화정책 정상화 언급등으로 금리인상 우려감이 축소되면서 낮은 수준을 유지했던 금리는 분기 후반 10월 자산 축소 계획 발표와 함께 올해 12월 금리인상 가능성이 상승하면서 9월말 기준 미 국채 10년물 금리는 8월말 대비 20bps 이상 상승하는 모습을 보였습니다. 이에 따라 7, 8월에 긍정적인 성과를 보였던 금리 민감 섹터인 유틸리티와 통신타워 인프라는 9월에 부진한 성과를 보였습니다. 특히, 통신타워 인프라의 경우 9월에 T-mobile과 Sprint간 합병 가능성에 대한 소식이 전해지는 가운데 각 통신사와 따로 임대계약을 맺고 있는 통신타워 인프라 기업들 매출에 대한 우려감이 확대되면서 크게 하락하는 모습을 보였습니다. 한편, OPEC 감산 연장 기대감과 함께 정제유, 휘발유 재고 감소 소식으로 인해 유가는 3분기에 크게 상승하는 모습을 보였습니다. 이에 따라 동 펀드에서 상대적으로 높은 비중을 차지하고 있는 파이프라인 기업들은 긍정적인 성과를 보였으며 동 펀드는 분기기준 1.02% 상승하며 마감하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

최근 경제지표들이 긍정적으로 발표되는 가운데 실물경제는 견고한 것으로 보이며 이에 따라 인플레이션 압력 또한 상승할 것으로 예상합니다. 이와 더불어, 미연준의 자산 매입 축소 계획, ECB의 양적완화 종료 및 긴축정책 시사 등은 금리 상승압력으로 작용할 수 있습니다. 다만, 연준의 재투자 축소는 완만한 속도로 이뤄질 것으로 예상되며, 민간이 안게 될 추가 채권물량 부담 또한 감당할 수 있는 수준일 것으로 예상되며 시장 및 금리에 미칠 영향은 제한적일 것으로 예상됩니다.

또한, 유럽의 경기가 회복세를 보이는 가운데 ECB의 긴축계획 시사로 금리가 상승할 가능성은 존재하지만 예상범위에서 벗어나는 정책 변경 가능성은 낮을 것으로 예상합니다. 이에 따라 단기적으로 시장에 충격을 끼칠 금리상승 가능성은 낮을 것으로 예상되는 가운데, 인플레이션 상승압력은 물가상승과 연계된 매출구조를 지닌 인프라 기업들에 긍정적인 영향을 끼칠 것으로 판단합니다. 한편, 2017년에 미국의 원유 생산량이 유가에 큰 영향을 끼친 가운데 유가는 WTI기준 연초대비 약 13% 이상 하락하였으며, 이에 따라 송유관 기업들 또한 연초대비 부진한 성과를 보이고 있습니다. 미국 시추 기업들의 손익분기점 수준이 유가 40달러 초 중반대라는 점을 감안한다면 유가가 50달러 초반 대에서 급등할 가능성은 낮을 것으로 보입니다. 다만, 중장기적인 관점에서 미국의 원유 생산량 확대에 따른 송유관 이용량 증가는 관련 기업들 매출에 긍정적으로 작용할 것으로 예상합니다. 이에 따라 인프라 펀드는 중장기적 관점에서 안정적인 성과 보일 것으로 기대됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
(무)글로벌인프라주식재간접형	1.02	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.63)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	1.65	0.00	0.00	0.00

※ 비교지수(벤치마크) : Dow Jones Global Infrastructure Total Return Index USD Hedged X 90% + CALL X 10%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
(무)글로벌인프라주식재간접형	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	0.00	0.00	0.00	0.00

※ 비교지수(벤치마크) : Dow Jones Global Infrastructure Total Return Index USD Hedged X 90% + CALL X 10%

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

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

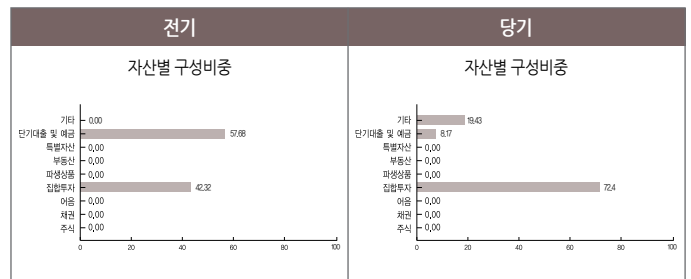
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
당기	0	0	0	-1	0	0	0	0	0	0	0	-1

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (1.00)	0	0	0	211	0	0	0	0	0	24	57	291
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(72.40)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.17)	(19.43)	(100.00)
합계	0	0	0	211	0	0	0	0	0	24	57	291

※ () : 구성비중



▶ 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	- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지비율 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(17.09.30) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (17.07.01 ~ 17.09.30)	환헤지로 인한 손익 (17.07.01 ~ 17.09.30)
-	0.0	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약한 율에 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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	하나UBS글로벌인프라증권CF	72.40	6	
2	단기상품	은대(국민은행)	4.94	7	
3	단기상품	수익증권청약증거금(하나UBS자산운용 20170515)	3.23	8	
4				9	
5				10	

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
하나UBS글로벌인프라증권CF	주식형	하나UBS자산운용	213	211	대한민국	KRW	72.40

※ 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	14	0.92		대한민국	KRW
청약금	하나UBS자산운용	2017-09-29	9	0.00		대한민국	KRW

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

4. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	0	0.00	0	0.00	
판매회사	0	0.06	0	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	0	0.06	0	0.12	
기타비용	0	0.00	0	0.00	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.00	0	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 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

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4518	0	0.4518
당기	0.4689	0	0.4689

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

5. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매 회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2017-01-01 ~ 2017-03-31	2017-04-01 ~ 2017-06-30	2017-07-01 ~ 2017-09-30
0.00	0.00	0.00

6. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이현구	부서장	48	74	20,018	-	-	2111000044
남정은	과장	33	74	20,018	-	-	2109001500

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함

▶ 운용전문인력 변경내역

기준일	운용전문인력
	변경내역 없음