

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 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 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	2018.04.01 ~ 2018.06.30	종속기간	취항으로 별도의 존속기간 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 비교할 수 있습니다.

(단위 : 백만원, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
글로벌인프라주식재간접형	자산 총액 (A)	425	654	53.68
	부채 총액 (B)	0	0	49.96
	순자산총액 (C=A-B)	425	653	53.68
	발행 수익증권 총 수 (D)	447	652	45.85
	기준가격 (E=C/D×1000)	950.57	1,001.62	5.37

※ 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

4월 주식시장은 미중 무역분쟁 우려가 지속되는 가운데, 미국에서 시작된 1분기 기업 실적예상치를 상회하며 긍정적인 요인으로 작용하였고, 유가와 비금속 가격이 강세를 보이며 에너지와 소재 섹터 등이 지수 상승을 견인하며 상승하였습니다. 이러한 시장환경에서 금리 상승으로 동 펀드의 금리민감 섹터인 통신인프라(REITs)는 부진한 성과를 보였으나 유틸리티는 상대적으로 긍정적인 성과를 보였으며, 특히 유가 상승에 힘입어 파이프라인 섹터가 긍정적인 성과를 보였습니다.

5월에 글로벌 주식시장은 1분기 실적시즌이 마무리된 가운데 미국의 경우, 변동성 국면에서 벗어나며 양호한 흐름을 나타냈습니다. 미국은 경기선행지수 고점을 높이는 반면 유럽과 일본은 지난해 하반기 이후 하락하고 있는 가운데, 이탈리아의 극우 포퓰리즘 연합정부를 둘러싼 부정부상태의 정국불안이 지속되면서 유로존 경제의 불확실성이 높아지며 유로존 주식은 월말에 큰 낙폭을 보였습니다. 파이프라인 섹터의 경우, 유가가 상승세를 보이면서 동 펀드에서 편입한 종목들의 경우 5월에 약 6~7%의 높은 성과를 보였습니다. 반면, 이탈리아 증시가 급락한 가운데 이탈리아 도로 종목이 부진한 성과를 보이면서 동 섹터를 overweight하고 있는 펀드 성과에 부정적으로 기여하였습니다.

6월 글로벌 주식시장은 매파적인 미 연준과 달리 비둘기파적인 ECB, 무역전쟁 재점화 등이 작용하면서 달러 강세가 지속되었고, 신흥국의 환율 변동성이 확대되었습니다. 한편 유가의 경우, OPEC 증산 가능성에 월초 약세를 보이다 증산 결정 후 다시 반등하며 한 달간 10% 이상 상승하였으며, 이에 따라 파이프라인 섹터 또한 긍정적인 성과를 보였습니다.

위와 같은 시장 환경에서 동 펀드는 2분기에 +5.37%의 긍정적인 성과를 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국의 경기는 여전히 견고해 보이지만, 글로벌 무역갈등 장기화에 따른 우려는 주식시장에서 투자심리를 위축시키는 요인으로 작용할 것으로 예상합니다. 글로벌 주식시장에서 변동성이 확대 될 것으로 예상되며, 이러한 시장환경에서 방어적인 특성과 역사적으로 주식시장 대비 높은 위험 조정수익률을 보인 글로벌인프라의 상대적으로 긍정적인 성과가 기대됩니다.

한편, 미국의 대 중국 추가 관세 발효 등 미중 무역갈등이 실질적으로 글로벌 성장에 부정적인 영향을 미칠 것이라는 우려가 확산되면, 금리는 상승이 제한되는 가운데 경기 부담으로 장기 금리를 더 하락시켜 장단기 금리 스프레드에 점진적인 축소 압력이 지속될 것으로 예상되며, 이는 특히 장기금리 움직임에 민감한 인프라 자산(유틸리티, REITs) 긍정적으로 작용할 것으로 전망합니다. 추가적으로, 최근 인플레이션 지표가 상승세를 보인 가운데 인플레이션과 연계된 매출 구조를 가진 인프라 기업들의 마진 확대를 기대합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌인프라주식재간접형	5.37	-1.11	-0.58	0.43
(비교지수 대비 성과)	(-0.16)	(-1.63)	(-1.47)	(-2.13)
비교지수(벤치마크)	5.53	0.52	0.89	2.56

※ 비교지수(벤치마크) : Dow Jones Global Infrastructure Total Return Index USD Hedged(T-2) 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
글로벌인프라주식재간접형	0.43	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.13)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	2.56	0.00	0.00	0.00

※ 비교지수(벤치마크) : Dow Jones Global Infrastructure Total Return Index USD Hedged(T-2) X 90% + CALL X 10%

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

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

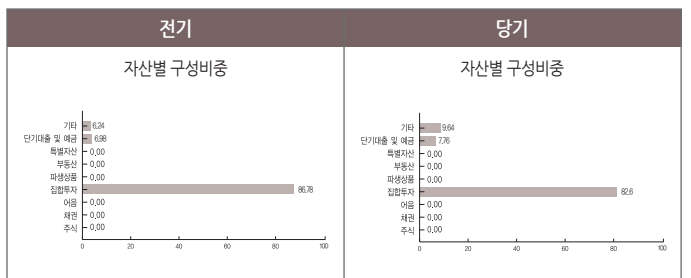
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	-22	0	0	0	0	0	0	0	-23
당기	0	0	0	26	0	0	0	0	0	0	-1	25

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 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	540 (82.60)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	7.76 (7.76)	63 (9.64)	654 (100.00)
합계	0	0	0	540	0	0	0	0	0	51	63	654

※ () : 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 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율상승분만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 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(18.06.30)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.04.01 ~ 18.06.30)	환헤지로 인한 손익 (18.04.01 ~ 18.06.30)
-	92.4	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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 하나UBS글로벌인프라증권(주)CF	82.60	6		
2	기타 하나UBS글로벌인프라증권(주)CF	9.64	7		
3	단기 은대(국민은행)	7.76	8		
4			9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
하나UBS글로벌인프라증권(주)CF	주식형	하나유비에스자산운용	511	540	대한민국	KRW	82.60

※ 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	51	1.15		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	
이현구	부사장	51	76	2,265,935	-	-	2111000044
차인식	차장	50	76	2,265,935	-	-	2118000653
이하경	과장	34	76	2,265,935	-	-	2118000654

※ 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
2011.01.15 ~ 현재	이현구
2018.05.29 ~ 현재	차인식
2018.05.29 ~ 현재	이하경
2018.01.15 ~ 2018.05.28	정우진
2009.02.04 ~ 2018.01.12	남정은
2012.11.05 ~ 2016.04.22	오인철

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	0	0.00	0	0.00	
판매회사	0	0.11	1	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	0	0.12	1	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	0.4652	0	0.4652
당기	0.4665	0	0.4665

‘글로벌인프라주식재간접형’의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당면에 의거하여 향후 불가피하게 임의제지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)