

C1006 글로벌인프라주식재간접형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 기입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.)
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 글로벌인프라주식재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드 재산보관회사(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

| | | | |
|-------------|---|----------|-------------------|
| 펀드명칭 | 글로벌인프라주식재간접형 | | |
| 금융투자협회 펀드코드 | BV062 | | |
| 펀드의 종류 | 변액보험, 추가형 일반형 | 최초설정일 | 2017.05.12 |
| 운용기간 | 2021.01.01 ~ 2021.03.31 | 존속기간 | 추가형으로 별도의 존속기간 없음 |
| 자산운용회사 | ABL생명보험 | 펀드재산보관회사 | 국민은행 |
| 판매회사 | ABL생명보험 | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 상품의 특징 | 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 초과 수익을 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) | 5,731 | 4,280 | -25.32 |
| | 부채 총액 (B) | 3 | 8 | 196.67 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 5,728 | 4,272 | -25.42 |
| | 발행 수익증권 총수 (D) | 5,064 | 3,717 | -26.61 |
| | 기준가격 (E=C/D×1000) | 1,131.10 | 1,149.39 | 1.62 |

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

글로벌 시장은 경기 부양에 따른 매출세와 금리 상승으로 인한 매물이 출회되며 혼조 양상을 보이기도 하였으나 전반적으로 상승하였습니다. 특히 기술주 중심의 나스닥은 등락을 거듭하였으나, 다우지수는 강세를 보이는 등 업종 차별화가 심화되었습니다. 미국 국제 금리는 경제지표 호전 기대로 인한 인플레이션을 상승으로 10년물리 1.7%를 상회하자 기술주 중심으로 매물이 출회되었고, 금융/산업재 등은 상대적으로 강세를 보였습니다. 분기 말, 헤지 펀드 아르케고스발 유동성 불확실성과 은행들의 전반적인 리스크 노출도가 높을 수 있다는 우려 등이 일부 금융회사에 부담으로 작용하기도 하였습니다. 코로나19 백신의 접종으로 전세계 집단면역을 형성하는 과정 속에 유럽 일부 국가에서는 확진자 수가 증가하여 이동제한을 또 다시 시작하고 있습니다. 인프라 시장은 분기 중 글로벌 물동량 증가에 따라 한양 섹터의 성과가 좋았으며, 유가 상승에 따라 오일/가스/피이프라인 섹터의 성과가 좋았습니다. 하지만, 이동제한 조치가 계속되고 있어 공황과 유류도 상승하는 부진을 이어갔습니다. 동 펀드는 분기 동안 +1.6의 성과를 보였습니다. 코로나19 이후 인프라 투자가 확대되고, 글로벌 국가들이 경기 부양책으로 인프라 투자 증대책을 계속 발표하고 있어 향후 인프라 산업에는 희망적입니다. 동 펀드가 투자한 자산 중 영국 인프라 자산들은 분기 중 주가가 하락하였으며, 이는 코로나19의 지속으로 인한 평가손실 등의 영향이었습니다. 반면, 투자 자산 중 맥쿼리인프라와 해-HUBS글로벌인프라 펀드의 수익률이 견조하여 전반적인 펀드 수익률 상승에 기여하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2021년 2분기는 글로벌 경기 회복이 가시화 될 것으로 보고 있으며, 전세계적으로 인프라 확대를 통한 경기부양책이 확산될 것으로 보여 장기적인 관점에서 인프라 시장의 전망은 긍정적입니다. 각국의 정부들은 사회간접시설을 확충하면서, 민간 금융시장에도 각종 인프라 투자가 늘어날 것으로 예상합니다. 추가적인 금리 상승 시 시장에 단기적인 충격을 줄 수는 있지만, 여전히 절대적인 측면에서 금리 수준은 낮아 인프라기업의 수익성에는 큰 영향이 없을 것으로 전망합니다. 현재 진행 중인 금리 상승이 인프라 시장에 단기적인 충격을 줄 수는 있지만, 여전히 절대적인 측면에서 금리 수준이 낮고, 장기 부채 조달되어 있어 인프라 기업의 수익성에는 큰 영향이 없을 것으로 보입니다. 불확실하고 변동성이 큰 글로벌 거시 환경에

도 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 펀더멘털은 계속 견실할 것으로 보고 있습니다. 글로벌 인프라는 투자자들에게 주식보다 매력적인 수익률을 제공하고, 변동성을 낮출 수 있으며, 채권과 비교했을 때 장기 성장, 인플레이션 헷지, 이자율 변동에 대한 회복력을 제공할 수 있다고 믿습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|--------------|---------|---------|---------|---------|
| 글로벌인프라주식재간접형 | 1.62 | 3.95 | 3.19 | 10.50 |
| (비교지수 대비 성과) | (-3.86) | (-5.54) | (-5.30) | (-5.32) |
| 비교지수(벤치마크) | 5.48 | 9.49 | 8.49 | 15.82 |

* 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 | 10.50 | 9.18 | 20.92 | - |
| (비교지수 대비 성과) | (-5.32) | (0.48) | (-2.29) | (-) |
| 비교지수(벤치마크) | 15.82 | 8.70 | 23.21 | - |

* 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 | 43 | 0 | 0 | 81 | 48 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | -30 | 143 |
| 당기 | 12 | 0 | 0 | 138 | -92 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 11 | 70 |

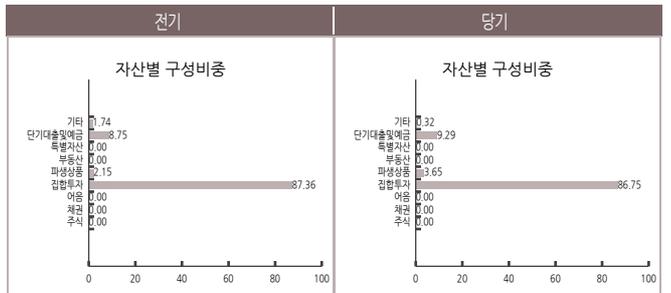
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산 총액 |
|---------------|----------|----------|----------|---------------|------------|----------|----------|----------|----------|------------|-----------|---------------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물 자산 | 기타 | | | |
| GBP (1555.66) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 1,594 (37.25) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 1,594 (37.25) |
| USD (1131.80) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 100 (2.33) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 100 (2.33) |
| KRW (1.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 2,118 (49.50) | 56 (1.32) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 397 (9.29) | 14 (0.32) | 2,586 (60.42) |
| 합계 | 0 | 0 | 0 | 3,712 | 156 | 0 | 0 | 0 | 0 | 397 | 14 | 4,280 |

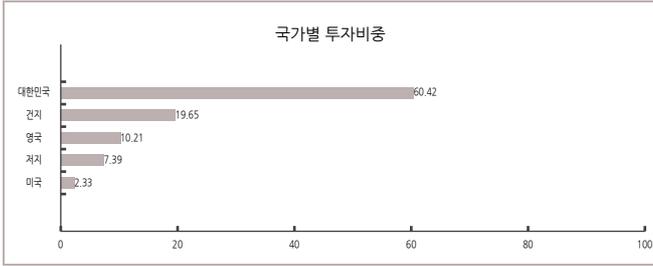
* (): 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

| 순위 | 국가명 | 비중 | 순위 | 국가명 | 비중 |
|----|------|-------|----|-----|----|
| 1 | 대한민국 | 60.42 | 6 | | |
| 2 | 건지 | 19.65 | 7 | | |
| 3 | 영국 | 10.21 | 8 | | |
| 4 | 저지 | 7.39 | 9 | | |
| 5 | 미국 | 2.33 | 10 | | |



▶ 환헤지에 관한 사항

| 환헤지란? | 환헤지 비용 |
|---|---|
| - 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환 계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비용은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다. | - 환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약항목에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다. |
| 펀드수익률에 미치는 효과 | 환헤지 비용 |
| - 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. | - 환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약항목에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다. |
| - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. | - 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다. |
| - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다. | |

(단위: %, 백만원)

| 투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 | 기준일(21.03.31)현재 환헤지 비율 | 환헤지 비용 (21.01.01 ~ 21.03.31) | 환헤지로 인한 손익 (21.01.01 ~ 21.03.31) |
|--------------------|------------------------|---|----------------------------------|
| - | 89.8 | 환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약항목에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다. | |

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

| 종목 | 매수/매도 | 계약수 | 미결제약정금액 | 비고 |
|-----------------------|-------|-----|---------|----|
| BP CURRENCY FUT JUN21 | 매도 | 15 | 1,456 | |
| 미국달러F 202104 | 매도 | 134 | 1,517 | |

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|-------------------------------------|-------|----|--------|-----------------------------|
| 1 | 집합투자증권 하나UBS글로벌인프라증권재투자(CF) | 29.97 | 6 | 단기상품 | 은대(국민은행) |
| 2 | 집합투자증권 INTERNATIONAL PUBLIC PARTNER | 10.43 | 7 | 집합투자증권 | BLUEFIELD SOLAR INCOME FUND |
| 3 | 집합투자증권 HCL INFRASTRUCTURE CO LTD | 10.21 | 8 | 집합투자증권 | 3I INFRASTRUCTURE PLC |
| 4 | 집합투자증권 KBSTAR 단기통안채 | 10.00 | 9 | 단기상품 | 증거금(삼성선물(해외)) |
| 5 | 집합투자증권 맥쿼리인프라 | 9.53 | 10 | 단기상품 | 증거금(삼성선물) |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 설정일 | 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|------------------------------|------|-------|-------|------|-----|-------|
| 하나UBS글로벌인프라증권재투자(CF) | 주식형 | 1,067 | 1,283 | 대한민국 | KRW | 29.97 |
| INTERNATIONAL PUBLIC PARTNER | 수익증권 | 432 | 446 | 건지 | GBP | 10.43 |
| HCL INFRASTRUCTURE CO LTD | 수익증권 | 444 | 437 | 영국 | GBP | 10.21 |
| KBSTAR 단기통안채 | 수익증권 | 427 | 428 | 대한민국 | KRW | 10.00 |
| 맥쿼리인프라 | 수익증권 | 373 | 408 | 대한민국 | KRW | 9.53 |
| BLUEFIELD SOLAR INCOME FUND | 수익증권 | 366 | 395 | 건지 | GBP | 9.22 |
| 3I INFRASTRUCTURE PLC | 수익증권 | 317 | 316 | 저지 | GBP | 7.39 |

※ 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 | 397 | 0.23 | - | 대한민국 | KRW |
| 증거금 | 증거금(삼성선물) | - | 54 | 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 일임계약운용규모 | | 협회등록번호 |
|-----|-----|----|------------|-----------|------------------------|------|------------|
| | | | 펀드개수 | 운용규모 | 펀드개수 | 운용규모 | |
| 최미영 | 부서장 | 42 | 81 | 2,597,437 | - | - | 2119000125 |
| 이대석 | 차장 | 39 | 81 | 2,597,437 | - | - | 2120001220 |
| 김태현 | 과장 | 38 | 81 | 2,597,437 | - | - | 2119000109 |

※ 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 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

| 기간 | 운용전문인력 |
|-------------------------|--------|
| 2019.01.25 ~ 현재 | 최미영 |
| 2020.09.17 ~ 현재 | 이대석 |
| 2019.01.24 ~ 현재 | 김태현 |
| 2019.01.24 ~ 2021.03.23 | 최명혁 |

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 전기 | | 당기 | | |
|----------------|------------------|------|------|------|------|
| | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| 자산운용사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 판매회사 | 7 | 0.11 | 5 | 0.11 | |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 보수합계 | 7 | 0.12 | 5 | 0.12 | |
| 기타비용 | 0 | 0.01 | 1 | 0.01 | |
| 매매 증개수수료 | 단순매매 증개수수료 | 2 | 0.03 | 2 | 0.04 |
| | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 합계 | 2 | 0.03 | 2 | 0.04 |
| 증권거래세 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증개수수료는 제외합니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

| | 총보수·비용비율(A) | 매매·증개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|----|-------------|----------------|---------|
| 전기 | 0.4919 | 0.1259 | 0.6178 |
| 당기 | 0.499 | 0.1339 | 0.6329 |

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용수준을 나타냅니다.

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

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