

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 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	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험 변액보험, 개방형, 추가형, 일반형	최초설정일	2017.05.12
운용기간	2023.04.01 ~ 2023.06.30	종속기간	추가형으로 별도의 종속기간 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 추가함으로써 추가적인 자본이득을 창출하는 한편 장기적으로 안정적인 수익을 추구함에 있습니다. 포트폴리오 전략은 초과수익을 위한 여러 요인들을 활용하여 벤치마크 대비 초과수익을 달성하는 것입니다.		

▶ 재산 현황

이래 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)	5,692	5,271	-7.39
	부채 총액 (B)	7	93	1,213.34
	순자산총액 (C=A-B)	5,684	5,178	-8.90
	발행 수익증권 총수 (D)	4,657	4,390	-5.73
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,220.64	1,179.59	-3.36

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권에 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

본기 중 주식시장은 미국과 일본을 중심으로 상승하였습니다. 중국 수출입 지표 부진으로 인한 경기 둔화 우려, 캐나다 중앙은행 및 ECB의 기준금리 인상, AI 관련주 차익실현 매물 출회 등이 하방 압력으로 작용하였으나, 미국 부채한도 법안 하원 통과, 기대인플레이션 하락으로 CPI 가 예상치를 하회할 수 있다는 기대감 및 6월 FOMC 이후 금리인상을 중단할 것이라는 기대감이 호재로 작용하였습니다. 글로벌 인프라는 미국 연준 위원들의 매파적 발언과 함께 추가 금리 인상 가능성이 높아지며 소폭 하락하며 마감하였습니다. 이머징 국가는 인프라는 소폭 상승하였으나, 영국은 인플레이션 지속과 이로 인한 금리 추가인상 우려 등으로 주식 시장 전반적으로 약세를 보였고, 특히 고금리 우려로 인프라 관련주들이 크게 하락하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

내년 재선을 노리는 바이든 대통령은 미국 전역을 초고속 인터넷으로 연결하는 400억 달러(약 52조 3000억 원) 규모의 인프라 투자 계획을 발표하였습니다. "초고속 인터넷은 사치품이 아닌 절대적인 필수품"임을 강조했으며 초고속 인터넷 전국화 계획은 대규모 통신장비 등의 투자가 필수적이므로 관련 업계에 영향을 있을 것으로 전망하고 있습니다. 인플레이션 둔화세가 이어지고 있으나 여전히 높은 물가 수준이 유지되고 있고 이를 통제하기 위한 긴축 활동이 종료되지 않았음을 감안할 때, 현재 시장에서 소외되어 있지만 경기 방어력이 높은 인프라 자산에 집중하는 전략이 여전히 유효하다고 판단합니다. 수요가 비탄력적이고 이익변동성이 낮은 인프라 자산의 견조한 성과는 지속될 것으로 예상합니다. 보다 탄력적인 사업모델과 가격 경쟁력 및 비탄력적인 고객 베이스를 가진 회사를 발굴하는데 집중하고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
글로벌인프라주식재간접형	-3.36	-3.41	-1.15	-6.03
(비교지수 대비 성과)	(-2.85)	(-3.76)	(-5.22)	(-5.04)
비교지수(벤치마크)	-0.51	0.35	4.07	-0.99

※ 비교지수(벤치마크): Dow Jones Global Infrastructure Total Return Index USD Hedged X 80% + KBF국공채(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	-6.03	-0.79	5.90	17.77
(비교지수 대비 성과)	(-5.04)	(-5.43)	(-14.03)	(-11.30)
비교지수(벤치마크)	-0.99	4.64	19.93	29.07

※ 비교지수(벤치마크): Dow Jones Global Infrastructure Total Return Index USD Hedged X 80% + KBF국공채(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	18	-	-	121	-137	-	-	-	-	12	7	21
당기	57	-	-	-213	-74	-	-	-	-	-	21	-210

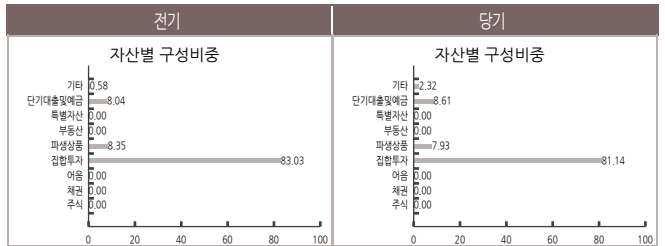
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
GBP	0	0	0	1,955	0	0	0	0	0	1	0	1,956
(1,662.41)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(37.10)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.02)	(0.00)	(37.11)
USD	0	0	0	0	327	0	0	0	0	1	0	329
(1,317.70)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.20)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.03)	(0.00)	(6.23)
KRW	0	0	0	2,321	91	0	0	0	0	451	122	2,986
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(44.04)	(1.73)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.57)	(2.32)	(56.66)
합계	0	0	0	4,276	418	0	0	0	0	453	122	5,271

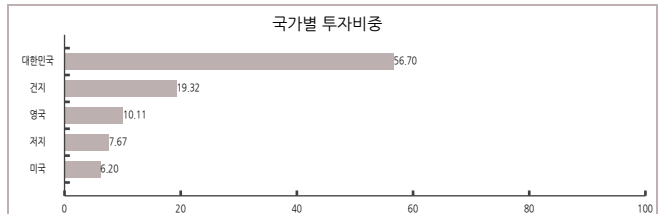
※ (): 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	56.70	6		
2	건지	19.32	7		
3	영국	10.11	8		
4	저지	7.67	9		
5	미국	6.20	10		



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	- 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환 계약 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 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 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(23.06.30) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (23.04.01 ~ 23.06.30)	환헤지로 인한 손익 (23.04.01 ~ 23.06.30)
-	89.5	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 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
미국달러 F 202307	매도	159	2,094	
BP CURRENCY FUT Sep23	매도	17	1,766	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 해니UBS글로벌인프라증권재주식(CF)	28.92	6	단기상품	은대(국민은행)
2	집합투자증권 INTERNATIONAL PUBLIC PARTNER	10.15	7	집합투자증권	3I INFRASTRUCTURE PLC
3	집합투자증권 HCL INFRASTRUCTURE CO LTD	10.11	8	단기상품	증거금(삼성생명(해외))
4	집합투자증권 BLUEFIELD SOLAR INCOME FUND	9.17	9	집합투자증권	KBSTAR 단기통안채
5	집합투자증권 맥쿼리인프라	8.71	10	단기상품	증거금(삼성생명)

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정일	순자산금액	발행국가	통화	비중
해니UBS글로벌인프라증권재주식(CF)	주식형	1,230	1,524	대한민국	KRW	28.92
INTERNATIONAL PUBLIC PARTNER	수익증권	578	535	건지	GBP	10.15
HCL INFRASTRUCTURE CO LTD	수익증권	603	533	영국	GBP	10.11
BLUEFIELD SOLAR INCOME FUND	수익증권	518	483	건지	GBP	9.17
맥쿼리인프라	수익증권	404	459	대한민국	KRW	8.71
3I INFRASTRUCTURE PLC	수익증권	399	404	저지	GBP	7.67
KBSTAR 단기통안채	수익증권	300	303	대한민국	KRW	5.75

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

▶ 장내파생상품

(단위: 계약, 백만원)

종목명	매매포지션	보유수량	평가금액	비고
증거금(삼성생명(해외))		0	322	0
증거금(삼성생명)		0	92	0

* 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	451	2.99	-	대한민국	KRW

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용전문인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	44	74	2,337,615	-	-	2119000125
이대석	차장	41	74	2,337,615	-	-	2120001220
김태현	차장	40	74	2,337,615	-	-	2119000109
윤유라	대리	31	74	2,337,615	-	-	2121001284

* 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 전자공시시스템의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 현회 전자공시시스템가 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
2021.07.16 ~ 현재	윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	0	-	0	-	
판매회사	7	0.11	6	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	0	-	
일반사무관리회사	0	-	0	-	
보수합계	7	0.12	7	0.12	
기타비용	0	0.01	1	0.01	
매매 증거수수료	단순매매 증거수수료	2	0.03	2	0.03
	조시분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
합계	2	0.03	2	0.03	
증권거래세	0	0.01	1	0.01	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

* 성과보수내역: 해당 없음

* 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4946	0.1169	0.6115
당기	0.511	0.1202	0.6312

* 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 총보수비용수준을 나타냅니다.

* 매매 증거수수료 비율이란 매매 증거수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 증거수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 시장위험 및 개별증권위험: 이 투자신탁은 집합투자증권, 주식, 채권 등 증권에 투자함으로써 개별증권의 가격 변동 및 기타 가치경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 예상하지 못한 정치·경제상황 등도 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따른 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

- 유동성 위험: 이 투자신탁에서 투자하는 증권은 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 환금성 제약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 환매 연기나 거래비용 증가 등으로 기회비용 발생과 함께 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

▶ 주요 위험 관리 방안

가. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 신탁약관 및 법규에 따라 투자한도 및 모든 법적 규제 등이 철저히 준수되도록 관리 되고 있으며, 내부 투자 가이드라인에 의거하여 투자전략의 점검, 성과 측정과 위험 관리가 이루어지고 있습니다.

나. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등

해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

- 재해 등의 위기상황 발생 시 리스크 관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.

['글로벌인프라주식재간접형' 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당사자에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3항 및 제4호)