



맥쿼리한국인프라투자회사

2022 년 1 분기 자산운용보고서

투자회사의 명칭 : 맥쿼리한국인프라투자회사

운영기간 : 3 개월 (2022 년 01 월 01 일 ~ 03 월 31 일)

자산운용회사 : 맥쿼리자산운용(주)

금융투자협회 펀드코드: 35801

중요정보

맥쿼리한국인프라투자회사 (이하 “맥쿼리인프라”)는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 (이하 “자본시장법”)에 따라 분기별 자산운용보고서를 작성하여 맥쿼리인프라 웹사이트에 게시하고 있으며 이 보고서의 양식이나 내용은 관련법규정이 정하는 바에 따라 작성되었습니다.

책임제한

맥쿼리자산운용(주)는 호주의 은행법(Banking Act 1959)상 인가된 예금수취기관이 아닙니다. 이들 법인의 채무는 맥쿼리은행(ABN 46 008 583 542)의 예금이나 부채가 아닙니다. 또한 맥쿼리은행은 이들 법인의 채무와 관련하여 보증을 하거나 기타 보장을 하고 있지 않습니다. 맥쿼리인프라 그리고 맥쿼리자산운용(주)를 포함한 맥쿼리는 맥쿼리인프라의 실적, 원금의 환급 또는 맥쿼리인프라 주식에 대한 특정 수익률의 지급을 보장하지 않습니다.

주의사항

보고서에 담긴 내용은 주식의 청약, 취득 또는 매수 청약의 권유가 아닙니다. 본 내용은 투자자의 투자 목적이나 재무상황 또는 특정 요구를 고려하고 있지 않습니다. 맥쿼리인프라에 투자를 하기 전, 투자자 또는 잠재적인 투자자는 해당 투자자 자신의 특정한 투자 요구, 목적 및 재무상황에 적합한지 여부에 대해 고려하여야 하며 필요한 경우 투자자문가와 상담하실 것을 권합니다.

목차

1.	펀드의 개요.....	1
1.1	기본정보.....	1
1.2	재산 현황.....	2
2.	운용경과 및 수익률 현황.....	3
2.1	운용경과.....	3
2.2	운용계획.....	3
2.3	운용성과.....	3
2.4	손익현황.....	4
3.	자산현황.....	5
3.1	자산구성현황.....	5
3.2	투자대상 상위 10 종목.....	5
3.3	각 자산별 보유종목 내역.....	6
4.	투자운용전문인력.....	8
4.1	투자운용전문인력현황.....	8
4.2	투자운용전문인력 변경내역.....	8
5.	비용현황.....	9
5.1	보수 및 비용 지급현황.....	9
5.2	총보수 비용 비율.....	9
6.	투자자산매매내역.....	10
6.1	매매주식규모 및 회전율.....	10
6.2	최근 3 분기 매매회전율 추이.....	10
6.3	대출금 매각내역.....	10
6.4	신규대출 집행내역.....	10
6.5	차입금 현황.....	11
6.6	회사채 현황.....	11
7.	운용관련 주요 위험현황 및 관리방안.....	12
7.1	유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황.....	12
7.2	주요 위험관리 방안.....	12
7.3	사전거래 규모.....	13
7.4	주요 비상대응 계획.....	13
8.	집합투자업자의 고유재산 투자 현황.....	14
9.	환경, 사회 및 거버넌스 (Environmental, Social and Governance; ESG).....	15
10.	공지사향.....	17
	별첨 I. 이사회.....	18

감독이사.....	18
법인이사 - 맥쿼리자산운용(주).....	18
별첨 II. 요약 재무제표.....	19
재무상태표.....	19
손익계산서.....	20
회사주소록.....	21

1. 펀드의 개요

1.1 기본정보

적용법률: 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 (이하 “자본시장법”)

투자등급 : 4 급 ^{주1)}

펀드명칭	맥쿼리한국인프라투자회사 (이하 “맥쿼리인프라”)
펀드종류	투자회사/특별자산펀드/환매금지형/추가형
금융투자협회 펀드코드	35801
설립일	2002년 12월 12일
등록일	2002년 12월 26일
상장일	2006년 3월 15일
결산일	매년 12월 31일
존속기간	펀드설립일부터 정관에서 정한 청산일까지
자산운용회사 (법인이사)	맥쿼리자산운용(주)
판매회사	현재 맥쿼리인프라는 한국거래소 유가증권시장에 상장되어 국내 인가 증권회사를 통해 주식 매입 및 매도가 가능함.
펀드재산 보관회사(신탁업자)	한국증권금융(주)
일반사무관리회사	하나펀드서비스(주)
이사회 ^{주2)}	법인이사: 맥쿼리자산운용 감독이사: 정우영, 김화진, 김대기
자산운용회사의 주요 직원 ^{주2)}	<ul style="list-style-type: none">• 서범식 (대표이사)• 박진욱 (자산운용 담당 전무)• 김도경 (법무담당 전무)• 김주동 (재무담당 상무)• 김상미 (위험관리 상무)• 이대성 (준법감시 상무)
펀드의 특징	맥쿼리인프라는 「사회기반시설에대한민간투자법」 (이하 “민투법”)에 정의된 국내 사회기반시설 자산으로 구성된 인프라 펀드로서 맥쿼리자산운용에 의하여 운용되고 있습니다. 맥쿼리인프라는 2002년 12월에 설립되었으며, 유료도로, 교량, 터널과 같은 인프라 자산의 시행(건설 및 운영)을 목적으로 설립된 법인의 주식 및 채권 또는 동 법인에 투자한 회사의 주식 또는 지분, 그 밖에 관련 법령에서 허용한 범위 내의 자산에 투자하고 있습니다. 맥쿼리인프라는 이러한 투자를 통하여 수익을 창출하고 동 수익을 주주들에게 분배하는 것을 목적으로 하고 있습니다.

주 1) 맥쿼리자산운용(주)는 이 투자회사의 투자대상 종류 및 위험도 등을 감안하여 4 등급으로 분류하였습니다. 다만, 이와 같은 등급평가는 맥쿼리자산운용(주)의 주관적인 평가에 불과하며, 외부평가기관에 의하여 정하여진 객관적인 등급평가는 아닌 점에 유념하시기 바랍니다.

주 2) 이사회 및 투자운용전문인력에 대한 자세한 소개는 4. 투자운용전문인력 및 별첨 I. 이사회 참조

1.2 재산 현황

맥쿼리인프라는 자본시장법이 정하는 바에 따라 집합투자재산의 기준가격을 산정, 공시하여야 합니다.

순자산총액은 맥쿼리인프라의 자산총액에서 부채총액을 차감하여 계산됩니다. 맥쿼리인프라의 자산은 사회기반시설사업의 시행을 목적으로 하는 법인에 대한 지분증권과 대출금, 현금, 현금성자산 및 기타자산을 포함합니다. 맥쿼리인프라의 주당 기준가격은 순자산총액을 발행주식수로 나누어 계산하였습니다.

맥쿼리자산운용의 집합투자재산평가위원회는 자본시장법과 대한민국에서 일반적으로 인정된 회계처리기준에서 정하는 바에 따라 사업시행자에 대한 비상장지분증권의 공정가치를 취득원가로 계상하였습니다. 또한, 사업시행자에 대한 대출금은 자본시장법과 대한민국에서 일반적으로 인정된 회계처리기준에서 정하는 바에 따라 상각후 원가로 계상되어 있습니다.

맥쿼리인프라의 기준가격은 아래와 같습니다. 이러한 기준가격은 별첨 Ⅱ의 재무제표상의 자산과 부채를 근거로 산출하였습니다.

(단위: 원, 주)

항목	전분기말	당분기말	증감율
자산 총액(A)	2,822,725,919,238	3,037,442,934,640	7.61%
부채 총액(B)	289,212,494,110	503,460,087,489	74.08%
순자산총액(C=A-B)	2,533,513,425,128	2,533,982,847,151	0.02%
총 발행 주식수(D)	404,845,547	404,845,547	0.00%
기준가격(E=C/D)주)	6,257.98	6,259.13	0.02%

주) 기준가격이란 집합투자재산의 순자산총액을 총 발행주식수로 나눈 가격을 의미함. 다만, 맥쿼리인프라는 한국거래소에 상장된 투자회사로서 맥쿼리인프라가 발행한 주식은 시장가격으로 거래되고 있음

※ 분배금내역 (1 사분기중)

(단위: 원, 주)

분배금 결의일	분배금 지급금액 (백만원)	분배후 수탁고 (주수 기준)	기준가격		비고
			분배금 결의전	분배금 결의후	
2022-01-28	153,841	404,845,547	6,294.07	5,915.47	

2. 운용경과 및 수익률 현황

2.1 운용경과

맥쿼리인프라는 2002년 12월 12일 민투법에 의해 설립되고 자본시장법에 따라 운용되는 국내 유일의 상장된 인프라펀드입니다. 맥쿼리인프라는 인프라 자산의 건설 및 운영을 목적으로 설립된 사회기반시설사업의 시행을 목적으로 하는 법인의 주식 및 대출금 등에 투자하고 있습니다. 맥쿼리인프라는 이러한 투자를 통해 수익을 발생시키고 동 수익을 주주들에게 배분하는 데 주력하고 있습니다. 현재 맥쿼리인프라는 13개 유료도로, 1개의 도시철도, 1개의 항만시설, 2개의 도시가스 사업에 투자하고 있는 펀드로서 당분기말 현재 총 투자약정금액은 2조 3,280억원입니다. 맥쿼리인프라는 2022년 3월 11일 인천-김포 고속도로 민간투자사업의 사업시행자인 인천김포고속도로(주)의 지분 22.8%과 후순위 대출금의 22.8%를 투자하는 약정을 체결하였으며, 3월 16일 사업시행자 지분 8.9% 매입 및 후순위대출 22.8% 투자를 실행하였습니다. 사업시행자의 잔여지분 13.9%은 관계당국 승인 후 추가 매입될 예정입니다.

2.2 운용계획

맥쿼리인프라는 중앙정부 또는 지방자치단체 등과 체결한 실시협약 내용에 근거하여 민투법에서 규정한 사회기반시설의 건설 및 운영을 목적으로 설립된 사회기반시설사업의 시행을 목적으로 하는 법인의 주식, 채권 및 대출 또는 동 법인에 투자한 회사의 주식, 그리고 그 밖에 관련 법령에서 허용한 범위 내의 자산에 투자를 합니다.

국내에서의 인프라 투자대상은 전통적으로 유료도로, 교량, 터널 등을 운영하는 사업시행법인입니다. 투자 가능 자산은 민투법 제 2조 제 1호에서 정의된 사회기반시설에 해당하는 사업을 영위하는 법인입니다.

맥쿼리인프라는 다양한 사회기반시설사업의 시행을 목적으로 하는 법인에 대한 투자를 통해 회사 자본을 증대하고 현금배당을 함으로써 주주에게 안정적인 수익을 창출하는 것을 목표로 합니다.

2.3 운용성과

아래 수익률은 순자산가치(분배금 지급 실적 포함)를 기준으로 작성되었습니다. 앞서 설명한 바와 같이 맥쿼리인프라의 대부분의 자산은 취득원가로 계상되어 있으므로 순자산가치는 시간경과에 따른 맥쿼리인프라의 투자 포트폴리오의 가치 변동을 반영하지 않고 있습니다.

가. 기간수익률

(단위:%)				
구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
맥쿼리인프라	6.09	8.21	10.11	12.29
비교지수(벤치마크) 주 1)	해당사항 없음			

주 1) 맥쿼리인프라는 한국의 유일한 상장된 공모 인프라펀드로서 적절한 비교지수가 없어 비교지수 표시를 생략함

주 2) 2017년 3분기 및 2020년 4분기와 2021년 3분기에 있었던 유상증자와 관련해서 발생한 순자산가치의 증가효과(주식발행비용 차감후)는 수익률 산출시 제외되었음

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아님

나. 연평균 수익률

(단위:%)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
맥쿼리인프라	12.29	11.80	12.41	12.29
비교지수(벤치마크) 주 1)	해당사항 없음			

주 1) 맥쿼리인프라는 한국의 유일한 상장된 공모 인프라펀드로서 적절한 비교지수가 없어 비교지수 표시를 생략함

주 2) 2017년 3분기 및 2020년 4분기와 2021년 3분기에 있었던 유상증자와 관련해서 발생한 순자산가치의 증가효과(주식발행비용 차감후)는 수익률 산출시 제외되었음

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아님

2.4 손익현황

당분기에 대한 손익계산서와 재무상태표는 별첨 II 를 참고하시기 바랍니다.

(단위 : 백만원, %)

구분	주식(비상장)	대출금	배당수익	단기대출 및 예금	기타	손익 합계
당분기손익	-	63,626	105,621	28	28	169,303
전분기손익	-	64,111	-	5	204	64,320

3. 자산현황

3.1 자산구성현황

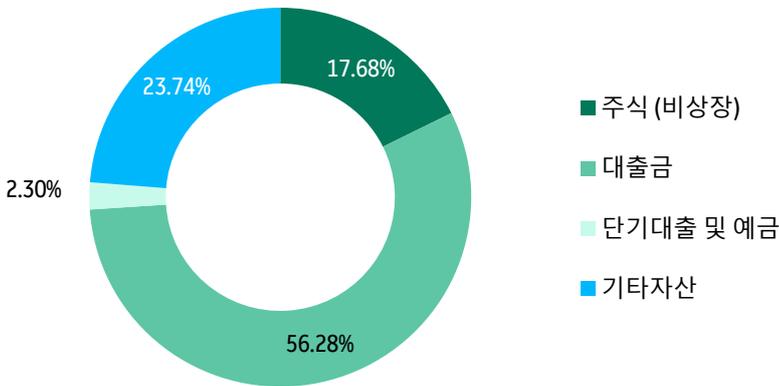
당분기말 현재 맥쿼리인프라의 투자자산은 사업시행자에 대한 주식(비상장), 대출금, 현금 및 현금성자산, 그리고 기타자산으로 구성되어 있습니다.

(단위: 백만원, %)

	주식(비상장)	대출금 주 1)	단기대출 및 예금	기타자산 주 2)	자산총액
원화	536,963	1,709,608	69,988	720,884	3,037,443
비중	17.68	56.28	2.30	23.74	100

주 1) 사업시행자에 대한 대출금 포함

주 2) 기타자산의 내역: 미수이자, 미수금 및 선급비용 등으로 구성



3.2 투자대상 상위 10 종목

(단위: 백만원, %)

구분	종목명	취득가액 주 1)	비중 주 2)
1	대출금 (후순위) 영산클린에너지(유)	290,200	9.55
2	대출금 (후순위) 인천대교(주)	241,000	7.93
3	대출금 (후순위) (주)비엔씨티	193,000	6.35
4	대출금 (후순위) 천안논산고속도로(주)	182,250	6.00
5	대출금 (후순위) 경수고속도로(주)	99,633	3.28
6	주식 (비상장) 천안논산고속도로(주)	93,815	3.09
7	대출금 (후순위) 서울-춘천고속도로(주)(후)	87,450	2.88
8	대출금 (후순위) (주) 마창대교	79,000	2.60
9	대출금 (후순위) 인천김포고속도로(주)(후)	78,656	2.59
10	대출금 (후순위) 보문클린에너지(유)	78,400	2.58

주 1) 자본시장법 및 한국기업회계기준에 따라 비상장주식을 취득원가로 평가하였으며 취득원가에는 부대비용 포함

주 2) 비율은 전체자산 중 당해 투자종목이 차지하는 비율 기재

3.3 각 자산별 보유종목 내역

가. 주식(비상장) (상위 5 개종목)

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유주식수	보유지분율	취득가액(A)	평가액(B) 주 1)	평가손익 (B)-(A)	비중 주 2)
천안논산고속도로(주)	17,550,000	60%	93,815	93,815	-	3.09
(주)비엔씨티	13,284,000	30%	67,048	67,048	-	2.21
인천대교(주)	7,826,100	64.05%	58,053	58,053	-	1.91
경수고속도로(주)	10,319,853	43.75%	52,095	52,095	-	1.72
수정산투자(주)	1,114,880	100%	47,248	47,248	-	1.56

주 1) 자본시장법 및 한국기업회계기준에 따라 비상장주식을 취득원가로 평가하였으며 취득원가에는 부대비용 포함

주 2) 비율은 전체자산 중 당해 주식이 차지하는 비율 기재

나. 주식(비상장) (총 발행수량의 1% 초과 보유 종목)

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유주식수	보유지분율	취득가액(A)	평가액(B) 주 1)	평가손익 (B)-(A)	비중 주 2)
천안논산고속도로(주)	17,550,000	60%	93,815	93,815	-	3.09
(주)비엔씨티	13,284,000	30%	67,048	67,048	-	2.21
인천대교(주)	7,826,100	64.05%	58,053	58,053	-	1.91
경수고속도로(주)	10,319,853	43.75%	52,095	52,095	-	1.72
수정산투자(주)	1,114,880	100%	47,248	47,248	-	1.56
(주)마창대교	7,955,780	70%	33,925	33,925	-	1.12
광주순환도로투자(주)	6,610,000	100%	33,050	33,050	-	1.09
영산클린에너지(유)	32,286,000	100%	32,286	32,286	-	1.06
광주순환(주)	5,775,000	75%	29,495	29,495	-	0.97
신공항하이웨이(주)	3,665,273	24.10%	25,235	25,235	-	0.83
인천김포고속도로(주)	4,390,125	8.88%	21,951	21,951	-	0.72
부산신항제이배후도로(주)	8,295,138	47.56%	18,873	18,873	-	0.62
동북선도시철도(주)	2,504,400	17.34%	12,522	12,522	-	0.41
보문클린에너지(유)	8,714,000	100%	8,714	8,714	-	0.29
서울-춘천고속도로(주)	3,128,435	15.83%	1,423	1,423	-	0.05
백양터널(유)	100,000	100%	1,231	1,231	-	0.04
우면산인프라웨이(주) 주 3)	835,200	36%	-	-	-	-

주 1) 자본시장법 및 한국기업회계기준에 따라 비상장주식을 취득원가로 평가하였으며 취득원가에는 부대비용 포함

주 2) 비율은 전체자산 중 당해 주식이 차지하는 비율 기재

주 3) 해당 종목은 2009년 1월 16일 및 2016년 2월 16일 두 차례 유상감자를 통해 수령한 감자대금의 누적수령액이 최초의 취득원가를 초과하여 현재의 취득가액은 "0"원임. 2016년 유상감자에 대해서는 2016년 1월 14일 MKIF 공시 내용 참고.

다. 대출금 (상위 5 개 종목)

(단위: 백만원)

종목명	취득가액	미수이자 주 1)	실행일	상환일	보증기관	신용등급
영산클린에너지(유) - 후순위	290,200	14,629	12/07/2021	12/07/2051	N/A	N/A
인천대교(주) - 후순위	241,000	81,846	18/08/2017	18/11/2037	N/A	N/A
(주)비엔시티 - 후순위	193,000	413,620	25/02/2008	25/11/2032	N/A	N/A
천안논산고속도로(주) - 후순위	182,250	16,066	20/05/2005	20/05/2029	N/A	N/A
경수고속도로(주) - 후순위	99,633	57,230	29/10/2015	29/07/2039	N/A	N/A

주 1) 당해 대출금에 대한 미수이자

라. 단기대출 및 예금

(단위: 백만원,%)

구분 주 1)	금융기관	예금액 주 2)	계좌개설일	만기일	미수이자	비중 주 3)
해당사항 없음						

주 1) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 종목만 기재

주 2) 예금액 원본

주 3) 비율은 전체자산 중 당해 예금원본이 차지하는 비율 기재

마. 기타자산

맥쿼리인프라의 기타자산은 다음의 표에 기재한 바와 같으며 미수수익 등으로 구성되어 있습니다.

(단위: 백만원,%)

종류 주 1)	금액	비중 주 2)
미수이자 등	720,884	23.73

주 1) 투자자산 구성 항목 중 기타에 해당하는 자산 (예: 미수배당금, 미수수익 등) 중 전체 자산총액의 5%를 초과하는 종목만 기재

주 2) 비율은 전체자산 중 당해 기타자산이 차지하는 비율 기재

보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

4. 투자운용전문인력

4.1 투자운용전문인력현황

맥쿼리자산운용은 자본시장법에 따라서 집합투자업 인가를 취득하였습니다. 맥쿼리자산운용은 사회기반시설 자산 운용에 필요한 운용전문인력(사회기반시설 운용전문인력)을 2 인 이상 상근 임직원을 다음과 같이 갖추고 있습니다.

성명 주 1)	협회등록번호	직위	운용중인 다른 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 현황	
			펀드 개수	운용중인 자산규모	펀드 개수	운용중인 자산규모
박진욱	2115000350	전무	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
정재우	2110000811	상무	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

주 1) 운용전문인력 변경 이력 및 현 운용전문인력의 운용경력 등은 금융감독원 전자공시시스템(DART; <http://dart.fss.or.kr>) 펀드공시에 등록된 최신 MKIF 투자설명서 참조.

4.2 투자운용전문인력 변경내역

기간 주 1)	운용전문인력
2019 년 10 월 ~ 현재	정재우, 박진욱
2019 년 2 월 ~ 2019 년 9 월	박윤식(~2019 년 3 월), 정재우, 서범식
2016 년 3 월 ~ 2019 년 2 월	박윤식, 정재우

주 1) 최근 3 년간 운용전문인력의 변경내역

펀드의 투자운용전문인력 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 상이할 수 있습니다.

5. 비용현황

5.1 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %).

구분		전분기		당분기		비고
		금액	비율 주 1)	금액	비율 주 1)	
맥쿼리인프라	자산운용사	11,995	0.478	11,710	0.478	운용보수
	판매회사	-	-	-	-	
	펀드재산보관회사(신탁업자)자	126	0.005	121	0.005	
	일반사무관리회사	79	0.003	76	0.003	
	보수합계	12,200	0.486	11,907	0.486	
	기타비용 주 2)	456	0.018	555	0.023	
	매매 / 중개수수료	-	-	-	-	
	증권거래세	-	-	-	-	

주 1) 투자회사의 순자산총액 대비 비율

주 2) 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용. 매매/중개수수료 제외

주 3) 회사는 2022년 3월에 개최된 정기주주총회에 사용된 영상제작 업무 관련하여, 맥쿼리 그룹계열사와 AUD 90,760 규모의 이해관계인 거래가 있었음. 동 업무 수행 및 보수는 관련 법령에 따른 기준과 절차를 준수하여 MKIF 이사회의 승인을 받은 거래로, 2분기 중 지급될 예정임.

5.2 총보수 비용 비율

(단위: 연환산,%)

구분		해당 펀드	
		총보수 비용비율 주)	중개수수료 비율
맥쿼리인프라	전분기	2.0019	-
	당분기	2.0612	-

주) 총보수 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기금에서 부담하는 '보수'와 기타비용 총액을 순자산 분기 평균 잔액(보수, 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수, 비용수준을 나타냄.

6. 투자자산매매내역

6.1 매매주식규모 및 회전을

(단위: 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전을 주 1)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
635,600	3,178 주2)	-	-	-	-
4,390,125	21,950 주3)	-	-	-	-

주 1) 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간 동안 매도한 주가가액을 같은 기간동안 평균적으로 보유한 주가가액으로 나누어 산출. 해당 운용기간동안 평균적인 주식투자 규모가 100 억원이고, 주식 매도금액 또한 100 억원인 경우 매매회전율은 100%(일 회전)임. 매매회전율이 높을 경우 펀드의 비용이 증가함

주 2) 2022 년 2 월 25 일 동북선도시철도(주)의 지분을 추가 취득함

주 3) 2022 년 3 월 16 일 인천김포고속도로(주)의 지분투자가 이루어짐

6.2 최근 3 분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2021 년 7 월 ~ 9 월	2021 년 10 월 ~ 12 월	2022 년 1 월 ~ 3 월
-	-	-

6.3 대출금 매각내역

(단위: 백만원)

회사명	구분	날짜	금액
해당사항 없음			

6.4 신규대출 집행내역

(단위: 백만원)

회사명	구분	날짜	금액 주)
동북선도시철도(주) 주 1)	후순위	2022-02-28	3,350
인천김포고속도로(주) 주 2)	후순위	2022-03-16	78,656

주 1) 2022 년 2 월 동북선도시철도(주)에 대한 추가 후순위대출을 실행함

주 2) 2022 년 3 월 인천김포고속도로(주)에 대한 후순위대출을 최초 실행함

6.5 차입금 현황

(단위: 백만원)

차입처	약정한도액 주 1)	차입 현황		
		전분기말 누적	당분기 변동금액	당분기말 누적
(주)신한은행	60,000	4,825	27,575	32,400
삼성화재	50,000	4,021	22,979	27,000
중국공상은행	50,000	4,021	22,979	27,000
농협은행	30,000	2,413	13,787	16,200
미래에셋생명	60,000	4,825	27,575	32,400
합계	250,000	20,105	114,895	135,000

주 1) 2019년 1월 28일 자 리파이낸싱을 통해 기존 차입금을 상환하였으며, 신규차입금의 약정한도액은 기존차입금과 동일한 2,500 억원임. 자세한 내용은 2019년 1월 28일 MKIF 공시 참고

6.6 회사채 현황

(단위: 백만원)

종목명	발행금액	이자율	발행일	상환일	신용등급
제 2-1 회 무보증사채(5년만기) 주 1)	100,000	2.980	11/06/2018	11/06/2023	AA0
제 2-2 회 무보증사채(7년만기) 주 1)	100,000	3.205	11/06/2018	11/06/2025	AA0
전자단기사채 주 2)	151,000	2.700	11/03/2022	09/06/2022	A1

주 1) 맥쿼리인프라는 2018년 5월 31일에 조달한 1,900 억원 단기차입금을 상환하기 위하여 2,000 억원 규모의 무보증 사채를 발행하였습니다. 무보증 사채 발행에 대해서는 2018년 6월 11일 MKIF 공시 내용 참고

주 2) 맥쿼리인프라는 2022년 3월 기준 전자단기사채 약정 한도를 1,672 억원에서 2,846 억원으로 증액하는 단기사채 인수계약을 체결하였습니다. 당분기말 잔액은 1,510 억원이며, 인수기관은 KB 증권(주), 신한금융투자(주), 한국투자증권(주), NH 투자증권(주), 삼성증권(주) 입니다. 전자단기사채 발행에 대해서는 2022년 3월 10일 MKIF 공시 내용 참고

7. 운용관련 주요 위험현황 및 관리방안

7.1 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

잠재 위험요인	내용
사업시행사 위험 (투자 관련 위험)	회사가 투자한 투자법인의(사업시행사) 현금흐름 창출능력, 채무상환 및 이익배당 능력은 경제여건 및 시장현황, 경쟁자산 등장 등으로 회사가 통제할 수 없는 요소들에 의해 영향을 받을 수 있으며, 그 결과 사업시행사(피투자법인)의 운영성과가 당초 예상한 수준을 하회할 가능성이 있음
유동성 위험	주요 투자 실행이나 펀드 운영비용, 차입금 원리금 상환 등을 위해 필요한 자금이 투자자산 실적 감소 및 예기치 못한 상황 발생 등의 이유로 부족할 가능성이 있음
환경 및 사회적 위험	투자자산의 영업활동이 환경, 직원, 투자자, 시설이용자 등 이해관계자에게 부정적인 영향을 미칠 가능성이 있음
산업재해 위험	투자자산의 영업활동 과정에서 근로자에게 산재사고 발생의 위험이 있음

나. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생 가능성 판매사유 등

회사는 환매금지형 펀드로 해당사항 없음.

7.2 주요 위험관리 방안

위험 관리 방안	내용
투자심의위원회 심의 및 의결절차	집합투자재산 거래시 관련 맥쿼리의 내부 가이드라인인 'System 7 '프로세스(이하 'System7 프로세스')에 따라 실사 등을 통해 투자대상 사업성 및 제반 리스크 분석을 실시하며 운용부서, 독립적인 리스크관리부서 및 준법감시부서, 법무부서 및 펀드관리담당부서의 각 책임자가 참여하는 투자심의위원회를 통하여 Board Charter(회사의 이사회 및 위임전결규정)에 따라 해당 거래를 심의 및 의결함
전환계획 (Transition Plan) 이행	실사 (Due diligence) 등을 통하여 파악된 주요 위험에 대응하기 위해 수립된 위험 경감방안 및 전환계획(Transition Plan)의 실행 진행 상황을 주기적으로 점검하고 주요 변경 사항이 있는 경우 이를 기존 전환계획에 반영함

위험 관리 방안	내용
유동성 관리	회사는 민간투자법에 따라 자본금의 30% 이내에서 차입이 가능하며 당분기말 약정액 기준 자본금의 25% 및 잔액 기준 자본금의 11%의 차입금을 실행하여 법규상 레버리지 한도를 준수하고 있음. 또한, 회사는 분기별로 향후 예상 운영비용과 투자액을 보유 현금 및 레버리지 한도로 충분히 집행할 수 있는지 내부적으로 검토하는 등 유동성 위험을 관리하고 있음
분기별 산업안전재해 및 ESG 보고와 정기위험관리 현황 점검	자산관리담당자는 운용중인 자산에 대하여 분기별 산업안전재해 현황을 보고하고 있음. 또한, 최소 3년 주기의 자산위험관리체계평가를 실시하며 리스크 관리부서의 판단에 따라 주요 자산에 대해서는 매년 심층점검절차인 asset deep dive 절차를 실시하여 자산의 주요 위험을 점검하고 필요한 조치 사항을 이행토록 함.

7.3 자전거래 규모

자전거래 규모	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
매수금액	-	-	-	-
매도금액	-	-	-	-

주) 당분기로부터 최근 1년간 집합투자기구의 자전거래는 해당 사항 없음

7.4 주요 비상대응 계획

주요 비상대응 계획	내용
투자자산 비상상황 대응계획	자산관리담당자는 투자자산에 중대한 비상 상황이 발생하는 경우 투자자산별로 위기상황대책이 적절한지 확인하고 이를 리스크관리담당부서에 보고하도록 하고 있음. 또한, 화재나 재해 등 우발 상황에서 발생 가능한 재무적 손실을 대비하여 적절한 보험을 가입하고 있음
회사 차원의 비상상황 대응계획	Business Resilience Standard 에 따라 수립된 중요한 프로세스, 활동 또는 기능에 대한 Business Resilience Plan(BRP)으로서물리적 사이트위험, IT 위험, 직원 위험, 공급업체 위험, 데이터위험 등 중단 시나리오에 대한 대응전략이 문서화되어 있고 주기적으로 BRP 문서 검토, 원격 업무 테스트(Remote working test) 등을 통한 재점검이 이루어지고 있음

8. 집합투자업자의 고유재산 투자 현황

(단위: 백만원,%)

펀드명	투자금액	수익률
맥쿼리한국인프라투자회사	해당사항 없음	해당사항 없음

주) 당분기말 현재 집합투자업자(맥쿼리자산운용)의 고유재산을 통한 맥쿼리인프라에 대한 투자는 없음

9. 환경, 사회 및 거버넌스 (Environmental, Social and Governance; ESG)

맥쿼리자산운용(주)는 맥쿼리 그룹의 계열사 그리고 맥쿼리인프라의 집합투자업자 및 법인이사로서, 맥쿼리인프라를 운용함에 있어 맥쿼리자산운용그룹(Macquarie Asset Management, 이하 "MAM")의 ESG 관련 정책을 적용하고 있습니다. MAM은 각 펀드의 투자회사에서 발생할 수 있는 주요 ESG 문제들을 제시함과 동시에 투자자를 위한 장기적 가치를 향상시킬 방안을 제안함으로써, 각 펀드의 투자회사가 ESG 측면에서 지속 가능한 성과를 달성할 수 있도록 하고 있습니다. 또한, 투자 대상 회사에 대한 사전 조사 그리고 실사에서부터 지속적인 자산 관리와 매각에 이르기까지 각 투자 절차 전반에 걸쳐 광범위한 ESG 조사를 통해 관련된 위험을 발견하고 더 나아가 이를 함께 극복하고 향상시킬 기회를 발굴해 나가고 있습니다.

이를 더 구체적으로 실현시키기 위해, MAM은 각 펀드의 투자회사로부터 다양한 ESG 관련 정보를 정기적으로 수집하여 각 투자회사의 ESG에 대한 성과를 관찰하고 개선할 수 있도록 지원을 아끼지 않고 있습니다. 각 펀드의 투자회사에 대한 ESG 관련 정보는 펀드 보고서 및 발표 자료를 통해 최소한 일년에 한 차례씩 주주에게 제공됩니다. 맥쿼리자산운용(주)는 이러한 MAM의 ESG 정책을 기반으로 각 펀드의 투자회사에 대한 ESG 성과를 지속적으로 개선하기 위해 최선을 다하고 있으며 진행 상황을 투자자와 지속적으로 공유하도록 노력할 것입니다.

Macquarie Asset Management (MAM) 기후 변화 약속

MAM은 세계 경제와 지역 사회를 뒷받침하는 기업들이 수행하는 여러 중요한 사업의 투자자 및 청지기로써, 지구 온난화를 포함한 여러 기후 변화와 관련된 문제를 해결하기 위한 세계 각국의 노력에 각 펀드의 투자회사들이 적극적으로 동참하여 일조할 수 있는 환경을 조성하기 위해 노력하고 있습니다.

맥쿼리 그룹은 기후 변화를 완화함과 동시에 이로 인한 영향에 적응할 수 있도록 다양한 계획을 추진함으로써 저탄소 경제로의 전환이 이루어질 수 있도록 지원하고 있습니다. 파리 기후협약 5주년을 맞아 MAM은 2040년까지 탄소배출량의 목표를 순제로(ZERO)로 설정하여 세계 각국 펀드의 투자회사들을 관리하겠다고 선언하였습니다.

이 공개적인 선언은 2022년말까지 각 펀드의 투자회사에서 파리 기후협약에 따른 탄소배출 순제로(ZERO) 사업 계획을 구현하겠다는 MAM의 목표를 명확히 하고 있으며 이미 몇가지 사업들은 실행중에 있습니다.

- 각 펀드의 투자회사에 대한 온실가스 배출량을 측정합니다.
- 온실가스 배출을 줄이기 위한 방안을 강구합니다.
- 2040년 또는 그 이전에 탄소배출 순제로(ZERO) 경제에 기여하는 사업 계획을 수립합니다.
- 신규 투자의 경우 인수 후 24개월 이내에 기후 변화와 관련된 사항을 완료하는 것을 목표로 합니다.
- 각 펀드의 투자회사와 2030년까지 파리 기후협약과 연계된 순제로(ZERO) 배출 감소 경로를 달성하기 위해 협력합니다.
- 이와 관련된 진행 상황을 매년 보고합니다.

이 세부적인 노력들은 재생 가능 에너지 프로젝트를 개발 및 관리하고, 탈탄소화를 위한 방향을 제시하며, 기후 복원을 위한 인프라를 구축하고자 하는 맥쿼리 그룹의 광범위한 노력을 매듭 짓는 중요한 역할을 할 것입니다.

MAM은 투자자, 각 펀드의 투자회사, 규제 기관 및 기타 이해 관계자와의 협력을 통해 이러한 혁신적인 목표를 달성할 수 있을 것으로 기대하고, 이러한 협력을 위한 관계를 매우 중요하게 여기고 있습니다. 앞으로 보다 지속가능한 미래를 구축하는데 있어 MAM의 역할 수행과 상기 언급된 타 기관들과의 협력이 지속될 수 있기를 희망합니다.

MAM의 기후 변화 약속과 ESG, 지속 가능성 및 책임있는 투자에 대한 접근 방식에 대한 자세한 내용은 [MIRAFunds.com](https://www.mirafunds.com) 을 방문해 주시기 바랍니다.

10. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 맥쿼리인프라의 자산운용사인 맥쿼리자산운용이 작성하여 신탁업자인 한국증권금융(株)의 확인을 받아 금융투자협회 및 회사의 홈페이지에 게시하고 있습니다.

각종 보고서 확인 : 맥쿼리인프라 www.mkif.com

한국금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

별첨 1. 이사회

감독이사

성명	주요경력
김화진	<ul style="list-style-type: none">• 한국기업지배구조원 의결권전문위원회 의장• Seoul Corporate Governance Forum 회장• 현대중공업지주 사외이사• 서울대학교 법학전문대학원 교수• 미시간대학교 로스쿨 해외 석좌교수
김대기(*)	<ul style="list-style-type: none">• 두산중공업(주) 사외이사• 한화생명보험(주) 고문• 대통령실 정책실장• 대통령실 경제수석비서관• 문화체육관광부 제 2 차관• 통계청장• 기획예산처 예산실장• 대통령비서실 경제정책비서관• 세계은행 Economist• 경제기획원 사무관
남태연	<ul style="list-style-type: none">• 김앤장 법률사무소• 안진회계법인• 쌍용투자증권 국제금융부• International Bureau of Fiscal Documentation 근무• 한국공인회계사

주) 김대기 감독이사는 4 월 20 일자로 MKIF 감독이사직을 사임함

법인이사 - 맥쿼리자산운용(주)

성명	주요경력
서범식	<ul style="list-style-type: none">• 현) 맥쿼리자산운용(주) 대표이사• 전) 맥쿼리코리아오퍼튜니티즈 운용(유)에서 인수 담당 전무• 전) Macquarie Hong Kong Services Limited 에서 인수 및 자문 담당• 전) 맥쿼리신한인프라스트럭처자산운용(주) (현 맥쿼리자산운용(주))에서 운용 및 인수 담당
김용환	<ul style="list-style-type: none">• 현) 한국맥쿼리그룹 총괄대표• 현) 맥쿼리자산운용(주) 대표이사• 전) 맥쿼리코리아오퍼튜니티즈운용(유) 대표이사• 전) 맥쿼리증권(신한맥쿼리금융자문) 기업금융부에서 거래 및 자문 담당
김도경	<ul style="list-style-type: none">• 현) 맥쿼리자산운용(주) 법무 총괄 전무• 전) 법무법인 양현 및 법무법인 울촌 변호사• 한국변호사 (사법연수원 제 32 기 수료)

별첨 II. 요약 재무제표

재무상태표

2022년 03월 31일 현재

2021년 12월 31일 현재

2021년 03월 31일 현재

(단위: 백만원)

	2022년 03월	2021년 12월	2021년 3월
자산			
I. 운용자산	2,316,559	2,193,958	1,795,390
현금 및 예치금	69,988	53,510	65,731
대출금	1,709,608	1,628,614	1,265,749
지분증권	536,963	511,834	463,910
II. 기타자산	720,884	628,768	556,055
미수이자	653,890	621,744	548,408
미수금	62,352	2,348	2,349
선급비용	2,537	2,582	3,217
선급금	2,105	2,094	2,081
자산총계	3,037,443	2,822,726	2,351,445
부채및자본			
I. 운용부채	484,774	270,515	199,671
사채	349,774	250,409	199,671
장기차입금	135,000	20,106	-
II. 기타부채	18,685	18,698	15,350
미지급금	-	2	-
미지급운용보수	11,710	11,995	8,670
기타부채	6,975	6,701	6,680
부채총계	503,459	289,213	215,021
자본			
I. 자본금	2,448,937	2,448,937	2,057,517
II. 이익잉여금 (결손금)	85,047	84,576	78,907
자본총계	2,533,984	2,533,513	2,136,424
부채및자본총계	3,037,443	2,822,726	2,351,445

손익계산서

2022년 01월 1일부터 2022년 03월 31일까지

2021년 09월 1일부터 2021년 12월 31일까지

2021년 01월 1일부터 2021년 03월 31일까지

(단위: 백만원)

	2022년 1분기	2021년 4분기	2021년 1분기
I. 운용수익	169,303	64,320	164,187
1. 이자수익	63,654	64,116	53,836
2. 배당이익	105,621	-	110,350
3. 기타이익	28	204	1
II. 운용비용	14,992	14,688	10,898
1. 운용수수료	11,710	11,995	8,670
2. 수탁수수료	121	126	103
3. 사무관리수수료	75	79	64
4. 이자비용	2,379	1,858	1,565
5. 기타비용	707	630	496
III. 당기순이익	154,311	49,632	153,289

회사주소록

집합투자업자 (자산운용회사)

맥쿼리자산운용(주)

서울특별시 종로구 우정국로 26, 센트로폴리스 A 동 18 층 (우:03161)

전화: 82 2 3705 8565

팩스: 82 2 3705 8596

신탁업자

한국증권금융(주)

서울특별시 영등포구 국제금융로 8 길 10 (우: 07330)

전화: 82 2 3770 8800

팩스: 82 2 3770 8244

일반사무관리회사

하나펀드서비스(주)

서울시 중구 을지로 66 하나금융그룹 명동사옥 10 층
(우:04538)

전화: 82 2 6714 4600

팩스: 82 2 6714 4800