



맥쿼리한국인프라투자회사

2024 년 3 분기 자산운용보고서

투자회사의 명칭 : 맥쿼리한국인프라투자회사

운용기간 : 3 개월 (2024 년 07 월 01 일 ~ 09 월 30 일)

자산운용회사 : 맥쿼리자산운용(주)

금융투자협회 펀드코드: 35801

중요정보

맥쿼리한국인프라투자회사 (이하 “맥쿼리인프라”)는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 (이하 “자본시장법”)에 따라 분기별 자산운용보고서를 작성하여 금융투자협회 및 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
1.3	수시공시.....	2
2.	운용경과 및 수익률 현황.....	4
2.1	운용경과.....	4
2.2	운용계획.....	4
2.3	운용성과.....	4
2.4	손익현황.....	5
3.	자산현황.....	6
3.1	자산구성현황.....	6
3.2	투자대상 상위 10 종목.....	6
3.3	각 자산별 보유종목 내역.....	7
4.	투자운용전문인력.....	9
4.1	투자운용전문인력현황.....	9
4.2	투자운용전문인력 변경내역.....	9
5.	비용현황.....	10
5.1	보수 및 비용 지급현황.....	10
5.2	총보수 비용 비율.....	10
6.	투자자산매매내역.....	11
6.1	매매주식규모 및 회전을.....	11
6.2	최근 3 분기 매매회전을 추이.....	11
6.3	대출금 매각내역.....	11
6.4	신규대출 집행내역.....	11
6.5	차입금 현황.....	12
6.6	회사채 현황.....	12
7.	운용관련 주요 위험현황 및 관리방안.....	13
7.1	유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황.....	13
7.2	주요 위험관리 방안.....	13
7.3	자전거래 규모.....	14
7.4	주요 비상대응 계획.....	14
8.	집합투자업자의 고유재산 투자 현황.....	15
9.	환경, 사회 및 거버넌스 (Environmental, Social and Governance; ESG).....	16

지속가능경영 목표	16
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 ^{주 1)}

펀드명칭	맥쿼리한국인프라투자회사(이하 “맥쿼리인프라”)
펀드종류	투자회사/특별자산펀드/환매금지형/추가형
금융투자협회 펀드코드	35801
설립일	2002 년 12 월 12 일
등록일	2002 년 12 월 26 일
상장일	2006 년 3 월 15 일
결산일	매년 12 월 31 일
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	삼정케이피엠지이에이에스(주)
이사회 ^{주 2)}	법인이사: 맥쿼리자산운용 감독이사: 김화진, 남태연, 문재도
자산운용회사의 주요 직원 ^{주 2)}	• 서범식 (대표이사) • 박진욱 (자산운용 담당 전무) • 정재우 (투자운용 담당 전무) • 김주동 (재무담당 상무) • 김상미 (위험관리 상무) • 안영주 (준법감시 상무) • 김범래 (법무담당 상무)
펀드의 특징	맥쿼리인프라는 「사회기반시설에대한민간투자법」(이하 “민투법”)에 정의된 국내 사회기반시설 자산으로 구성된 인프라 펀드로서 맥쿼리자산운용에 의하여 운용되고 있습니다. 맥쿼리인프라는 2002 년 12 월에 설립되었으며, 유료도로, 교량, 터널, 항만, 도시가스과 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 등급(보통 위험)으로 분류하였습니다. 다만, 이와 같은 등급평가는 맥쿼리자산운용(주)의 주관적인 평가에 불과하며, 외부평가기관에 의하여 정하여진 객관적인 등급평가는 아닌 점에 유념하시기 바랍니다. 또한, 맥쿼리인프라는 고난도금융투자상품에 해당하지 않습니다.

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)	3,393,858,007,101	3,673,999,536,279	8.25%
부채 총액(B)	430,437,781,876	821,611,413,161	90.88%
순자산총액(C=A-B)	2,963,420,225,225	2,852,388,123,118	(3.75)%
총 발행 주식수(D)	435,781,355	435,781,355	0.00%
기준가격(E=C/D) ^{주 1)}	6,800.25	6,545.46	(3.75)%

주 1) 기준가격이란 집합투자재산의 순자산총액을 총 발행주식수로 나눈 가격을 의미함. 다만, 맥쿼리인프라는 한국거래소에 상장된 투자회사로서 맥쿼리인프라가 발행한 주식은 시장가격으로 거래되고 있음

※ 분배금내역 (3 사분기중)

(단위: 원, 주)

분배금 결의일	분배금 지급금액 ¹⁾ (백만원)	분배후 수탁고 (주수 기준)	기준가격		비고
			분배금 결의전	분배금 결의후	
2024-07-31	165,597	435,781,355	6,835.65	6,456.83	

주 1) 이익초과분배금이 있는 경우 해당 내용은 4분기 보고서에 기재됨

1.3 수시공시

최근 3 개월간 발생한 펀드 수시공시는 아래와 같습니다.

날짜	수시공시 사항
2024 년 7 월 30 일	하남 데이터센터 매입
2024 년 7 월 31 일	2024 년 2 분기 자산운용보고서 게시
2024 년 7 월 31 일	2024 년 상반기 재무실적 및 투자법인의 운영성과 발표
2024 년 8 월 12 일	유상증자 결정 및 신주인수권증서 배정 기준일 설정
2024 년 8 월 23 일	투자설명서 갱신 (유상증자에 따른 신주 발행)
2024 년 8 월 26 일	유상증자 관련 1 차 발행가액 결정

날짜	수시공시 사항
2024 년 8 월 27 일	투자설명서 갱신 (유상증자 관련 1 차 발행가액 반영)
2024 년 9 월 04 일	유상증자 일정 일부 변경
2024 년 9 월 05 일	투자설명서 갱신 (유상증자 일정 일부 변경)
2024 년 9 월 30 일	동부간선도로 지하화 민간투자사업 관련 최초 약정금 투자

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 14개 유료도로, 1개의 도시철도, 1개의 항만시설, 3개의 도시가스 사업, 1개의 디지털 인프라(데이터센터)에 투자하고 있는 펀드로서 당분기말 현재 총 투자약정금액은 3조 926억원입니다.

2.2 운용계획

맥쿼리인프라는 민투법에서 규정한 국내 사회기반시설의 건설 및 운영을 목적으로 설립된 법인의 주식, 채권 및 대출 또는 동 법인에 투자한 회사의 주식, 그리고 그 밖에 관련 법령에서 허용한 범위 내의 자산에 투자를 합니다.

따라서 맥쿼리인프라의 주요 투자대상은 유료도로, 교량, 터널, 항만, 도시가스, 데이터센터 사업 등을 운영하는 사업시행법인으로, 민투법 제2조 제1호에서 정의된 사회기반시설의 신설·증설·개량 또는 운영에 관한 사업의 시행을 목적으로 하는 법인입니다.

맥쿼리인프라는 사회기반시설사업의 시행을 목적으로 하는 법인에 대해 지속적으로 투자하고 투자한 법인들을 적극적으로 관리하여 맥쿼리인프라의 수익을 증대시키고 주주들에게 안정적인 배당을 하는 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 ^{주 1)}

(단위 : %)

구분	최근 3개월 (2024.07.01~)	최근 6개월 (2024.04.01~)	최근 9개월 (2024.01.01~)	최근 12개월 (2023.10.01~)
맥쿼리인프라	1.84	3.78	9.48	11.62
비교지수(벤치마크) ^{주 2)}	해당사항 없음			

주 1) 2017년 3분기, 2020년 4분기, 2021년 3분기 및 2023년 3분기에 있었던 유상증자와 관련해서 발생한 순자산가치의 증가효과(주식발행비용 차감후)는 수익률 산출시 제외되었음

주 2) 맥쿼리인프라는 한국의 유일한 상장된 공모 인프라펀드로서 적절한 비교지수가 없어 비교지수 표시를 생략함

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

나. 연평균 수익률 ^{주 1)}

(단위 : %)

구분	최근 1 년 (2023.10.01~)	최근 2 년 (2022.10.01~)	최근 3 년 (2021.10.01~)	최근 5 년 (2019.10.01~)
맥쿼리인프라	11.62	11.65	11.94	12.09
비교지수(벤치마크) ^{주 2)}	해당사항 없음			

주 1) 2017 년 3 분기, 2020 년 4 분기, 2021 년 3 분기 및 2023 년 3 분기에 있었던 유상증자와 관련해서 발생한 순자산가치의 증가효과(주식발행비용 차감후)는 수익률 산출시 제외되었음

주 2) 맥쿼리인프라는 한국의 유일한 상장된 공모 인프라펀드로서 적절한 비교지수가 없어 비교지수 표시를 생략함

※ 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	-	66,998	7,232	121	1	74,352
전분기손익	-	73,229	-	107	3	73,339

3. 자산현황

3.1 자산구성현황

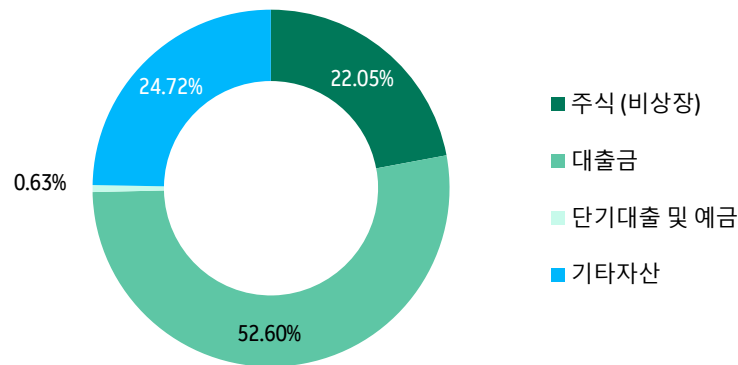
당분기말 현재 맥쿼리인프라의 투자자산은 사업시행자에 대한 주식(비상장), 대출금, 현금 및 현금성자산, 그리고 기타자산으로 구성되어 있습니다.

(단위: 백만원, %)

	주식(비상장)	대출금 주 1)	단기대출 및 예금	기타자산 주 2)	자산총액
원화	810,221	1,932,304	23,273	908,202	3,674,000
비중	22.05	52.59	0.63	24.73	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)주 3)	290,200	7.90
2	대출금 (후순위) 그린디지털인프라(주)(후)	250,000	6.80
3	대출금 (후순위) 인천대교(주)(후)	241,000	6.56
4	대출금 (후순위) (주)비엔씨티	193,000	5.25
5	주식 (비상장) 씨엔시티에너지(주)	186,666	5.08
6	대출금 (후순위) 천안논산고속도로(주)	173,138	4.71
7	대출금 (후순위) 경수고속도로(주)	99,633	2.71
8	주식 (비상장) 천안논산고속도로(주)	93,815	2.55
9	대출금 (후순위) 서울-춘천고속도로(주)	87,450	2.38
10	대출금 (후순위) (주)마창대교(후)	79,000	2.15

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

주 2) 비율은 전체자산 중 당해 투자종목이 차지하는 비율 기재

주 3) 영산클린에너지(유)는 (주)해양에너지에 대한 지분을 100% 보유하고 있는 투자목적회사임

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)
씨엔시티에너지(주)	2,207,437	48	186,666	186,666	-	5.08
천안논산고속도로(주)	17,550,000	60	93,815	93,815	-	2.55
(주)비엔시티	13,284,000	30	67,048	67,048	-	1.82
인천대교(주)	7,826,100	64.05	58,053	58,053	-	1.58
경수고속도로(주)	10,319,853	43.75	52,095	52,095	-	1.42

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

주 2) 비율은 전체자산 중 당해 주식에 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)
씨엔시티에너지(주)	2,207,437	48	186,666	186,666	-	5.08
천안논산고속도로(주)	17,550,000	60	93,815	93,815	-	2.55
(주)비엔시티	13,284,000	30	67,048	67,048	-	1.82
인천대교(주)	7,826,100	64.05	58,053	58,053	-	1.58
경수고속도로(주)	10,319,853	43.75	52,095	52,095	-	1.42
수정산투자(주)	1,114,880	100	47,248	47,248	-	1.29
인천김포고속도로(주)	11,254,373	22.76	44,161	44,161	-	1.20
동북선도시철도(주)	7,076,520	30	35,383	35,383	-	0.96
(주)마창대교	7,955,780	70	33,925	33,925	-	0.92
광주순환도로투자(주)	6,610,000	100	33,050	33,050	-	0.90
영산클린에너지(유) 주 3)	32,286,000	100	32,286	32,286	-	0.88
광주순환(주)	5,775,000	75	29,495	29,495	-	0.80
신공항하이웨이(주)	3,665,273	24.1	25,235	25,235	-	0.69
그린디지털인프라(주)	23,000,001	100	23,000	23,000	-	0.63
부산신항제이배후도로(주)	8,295,138	47.56	18,873	18,873	-	0.51
동서울지하도로(주)	2,976,000	27.6	14,880	14,880	-	0.41
보문클린에너지(유) 주 3)	8,714,000	100	8,714	8,714	-	0.24
서울-춘천고속도로(주)	3,588,118	18.16	5,062	5,062	-	0.14
백양터널(유)	100,000	100	1,231	1,231	-	0.03
우면산인프라웨이(주) 주 4)	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) 영산클린에너지(유)와 보문클린에너지(유)는 각각 (주)해양에너지와 서라벌도시가스(주)에 대한 지분을 100% 보유하고 있는 투자목적회사임

주 4) 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 5개 종목)

(단위: 백만원)

종목명	취득가액	미수이자 주 1)	실행일	상환일	보증기관	신용등급
영산클린에너지(유) 주 2) - 후순위	290,200	55,310	12/07/2021	12/07/2051	N/A	N/A
그린디지털인프라(주) - 후순위	250,000	3,078	09/08/2024	09/08/2028	N/A	N/A
인천대교(주) - 후순위	241,000	35,566	18/08/2017	18/11/2037	N/A	N/A
(주)비엔씨티 - 후순위	193,000	578,670	25/02/2008	31/12/2032	N/A	N/A
천안논산고속도로(주) - 후순위	173,138	3,320	20/05/2005	26/05/2029	N/A	N/A

주 1) 해당 대출금에 대한 미수이자

주 2) 영산클린에너지(유)는 (주)해양에너지에 대한 지분을 100% 보유하고 있는 투자목적회사임

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	908,202	24.72

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	전무	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
해당사항 없음	

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	12,104	0.412	11,920	0.414	운용보수
	판매회사	-	-	-	-	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	146	0.005	145	0.005	
	일반사무관리회사	92	0.003	91	0.003	
	보수합계	12,342	0.420	12,156	0.422	
	기타비용 주 2)	497	0.017	548	0.019	
	매매 / 중개수수료	-	-	-	-	
	증권거래세	-	-	-	-	

주 1) 투자회사의 순자산총액 대비 비율

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

5.2 총보수 비용 비율

(단위 : 연환산,%)

구분		해당 펀드	
		총보수 비용비율 주 1)	중개수수료 비율
맥쿼리인프라	전분기	1.7539	-
	당분기	1.7501	-

주 1) 총보수 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 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
25,976,001	37,880	-	-	-	-

주 1) 매매회전을이란 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 매매회전은 100%(일 회전)임. 매매회전이 높을 경우 펀드의 비용이 증가함

주 2) 당분기 중 그린디지털인프라(주)와 동서울지하도로(주)에 각각 2024 년 8 월 9 일 추가 투자 및 2024 년 9 월 30 일 최초 투자가 이루어짐.

6.2 최근 3 분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2024 년 1 월 ~ 3 월	2024 년 4 월 ~ 6 월	2024 년 7 월 ~ 9 월
-	-	-

6.3 대출금 매각내역

(단위: 백만원)

회사명	구분	날짜	금액
해당사항 없음			

6.4 신규대출 집행내역

(단위: 백만원)

회사명	구분	날짜	금액
그린디지털인프라(주) 주 1)	후순위	2024-08-09	250,000
인천김포고속도로(주) 주 2)	후후순위	2024-09-19	250
동서울지하도로(주) 주 3)	후순위	2024-09-30	9,560

주 1) 2024 년 08 월 09 일 그린디지털인프라(주)에 대한 신규 후순위 대출을 실행함

주 2) 2024 년 09 월 19 일 인천김포고속도로(주)에 대한 추가 후후순위 대출을 실행함

주 3) 2024 년 09 월 30 일 동서울지하도로(주)에 대한 신규 후순위 대출을 실행함

6.5 차입금 현황

(단위: 백만원)

차입처	약정한도액 주 1)	차입 현황		
		전분기말 누적	당분기 변동금액	당분기말 누적
국민은행(주)	20,000	-	-	-
하나손해보험(주)	20,000	8,000	8,800	16,800
교보생명보험(주)	50,000	20,000	22,000	42,000
농협생명보험(주)	50,000	25,000	22,000	47,000
경남은행	30,000	12,000	13,200	25,200
농협은행	20,000	8,000	11,000	19,000
신용협동조합	60,000	27,000	33,000	60,000
합계	250,000	100,000	110,000	210,000

주 1) 차입금의 약정한도액은 2,500 억원이고 만기는 2029 년 1 월 26 일이며 자세한 내용은 2024 년 1 월 26 일 MKIF 공시 참고. 신탁중앙회, 광안신탁, 풀무신탁, 삼익신탁의 금액을 합산하여 신용협동조합으로 표기

6.6 회사채 현황

(단위: 백만원)

종목명	발행금액	이자율	발행일	상환일	신용등급
제 2-2 회 무보증사채(7 년 만기) 주 1)	100,000	3.205	11/06/2018	11/06/2025	AA0
제 3 회 무보증사채(5 년 만기) 주 2)	100,000	4.406	12/06/2023	12/06/2028	AA0
전자단기사채 주 3)	110,000	4.710	26/07/2024	24/10/2024	A1
전자단기사채 주 3)	27,300	4.670	09/08/2024	24/10/2024	A1
전자단기사채 주 3)	254,900	4.670	09/08/2024	24/10/2024	A1

주 1) 맥쿼리인프라는 2018 년 5 월 31 일에 조달한 1,900 억원 단기차입금을 상환하기 위하여 2,000 억원(제 2-1 회 1,000 억원 및 제 2-2 회 1,000 억원) 규모의 무보증사채를 발행함. 무보증사채 발행에 대해서는 2018 년 6 월 11 일 MKIF 공시 내용 참고

주 2) 2018 년 6 월 11 일에 발행한 제 2-1 회 무보증사채(5 년 만기)의 상환을 위하여 1,000 억원 규모의 제 3 회 무보증사채를 발행함. 무보증사채 발행에 대해서는 2023 년 6 월 12 일 MKIF 공시 내용 참고

주 3) 맥쿼리인프라는 2023 년 9 월 11 일 총 3,922 억원의 전자단기사채 인수계약을 체결함. 인수기관은 NH 투자증권(주), KB 증권(주), 신한투자증권(주)이며, 당분기말 잔액은 3,922 억원임. 전자단기사채 발행에 대해서는 2023 년 9 월 11 일 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
위험관리위원회와 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 대표이사, 독립적인 리스크관리부서 및 준법감시부서, 법무부서 및 펀드관리담당부서의 각 책임자가 참여하는 위험관리위원회의 위험요인과 경감방안에 대한 검토와 승인을 거친 후, 집합투자기구의 투자심의위원회를 통하여 Board Charter(회사의 이사회 규정)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
유동성 관리	회사는 민간투자법에 따라 자본금의 30% 이내에서 차입이 가능하며 당분기말 약정액 기준 자본금의 30% 및 잔액 기준 자본금의 28.6%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

위험 관리 방안	내용
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 3 개월	최근 6 개월	최근 9 개월	최근 1 년
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)

지속가능경영 목표

맥쿼리자산운용(주)는 맥쿼리 그룹의 계열사 그리고 맥쿼리인프라의 집합투자업자 및 법인이사로서, 맥쿼리인프라를 운용함에 있어 맥쿼리자산운용그룹(Macquarie Asset Management, 이하 "MAM")의 환경, 사회 및 거버넌스(이하 "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.

맥쿼리자산운용그룹의 넷제로를 위한 노력

맥쿼리자산운용그룹(MAM)은 2040년까지 전 세계 탄소 배출량 넷제로를 목표로 포트폴리오 투자 및 운용을 진행하겠다고 2020년 12월에 발표했습니다.

넷제로 목표를 실현하려면 다양한 노력이 요구되며, 현재 MAM은 목표 달성을 위한 여정의 초기 단계에 있습니다. 2020년 이후로 넷제로와 관련된 새로운 방안들이 도입되었고, MAM이 투자하는 사업 분야와 자산군 전반에서 넷제로 달성을 위한 다양한 방안 및 관련된 고충에 대한 이해를 더해가는 등 지난 3년간 많은 발전이 있었습니다.

이를 고려하여, MAM은 전 세계에 걸쳐 MAM이 컨트롤이 있거나 상당한 영향력을 보유한 자산들에 대해 2040년까지 Scope 1과 Scope 2 온실가스(GHG) 배출 넷제로 계획에 발맞추어 포트폴리오 투자 및 운용을 진행할 계획입니다^{주 1)}. 공모 증권 운용 포트폴리오와 같이 MAM이 컨트롤이 없거나 상당한 영향력을 보유하지 않은 자산들의 경우, 고객 입장이 반영된 신탁 및 규제 책임에 부합하는 방식으로 파리기후협정^{주 2)}의 목표를 계속해서 추진할 것입니다.

MAM은 다양한 자산군에서 넷제로를 실현하기 위한 보다 구체적인 계획을 향후 수개월 내에 발표할 예정입니다. 또한 이를 위해 설정한 가정, 실현 방안 및 잠정 목표치에 대한 추가적인 정보도 제공할 것입니다^{주 3)}.

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 구축하는 데 있어 MAM의 역할 수행과 상기 언급된 타 기관들과의 협력이 지속될 수 있기를 희망합니다.

주 1) MAM은 일반적으로 Scope 1과 Scope 2 배출량에 대해서만 영향력을 보유함. 그러나 MAM이 컨트롤을 갖거나 상당한 영향력을 보유한 자산들의 경우 '넷제로 자산운용사 이니셔티브(Net Zero Asset Managers Initiative) 지침'에 따라 Scope 3 배출량 감축을 최대한 지원할 계획임.

주 2) 파리기후협정의 핵심 목표는 금세기 지구 온도 상승분을 산업화 이전 대비 2°C보다 훨씬 낮게 유지하고 1.5°C 내로 제한하기 위한 공동된 노력을 통해 전 세계의 기후변화에 대한 대응을 강화하는 것임. 기후변화에 관한 정부간 협의체(IPCC)는 이러한 1.5°C 목표치에 부합하려면 2050년까지 넷제로 목표가 달성되어야 한다고 발표함.

주 3) 참고: Macquarie Asset Management - Our approach to sustainability

10. 공지사항

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

각종 보고서 확인

맥쿼리인프라	www.mkif.co.kr
한국금융투자협회	http://dis.kofia.or.kr

별첨 1. 이사회

감독이사

성명	주요경력
김화진	- 한국기업지배구조원 의결권전문위원회 의장 - Seoul Corporate Governance Forum 회장 - 현대중공업지주 사외이사 - 서울대학교 법학전문대학원 교수 - 미시간대학교 로스쿨 해외 석좌교수
남태연	- 김앤장 법률사무소 - 안전회계법인 - 쌍용투자증권 국제금융부 - International Bureau of Fiscal Documentation 근무 - 한국공인회계사
문재도	- 서울대학교 공학전문대학원 특임교수 - 수소융합얼라이언스(H2KOREA) 회장 - 한국무역보험공사 사장 - 산업통상자원부 제 2 차관 - 대통령비서실 산업통상자원비서관

법인이사 - 맥쿼리자산운용(주)

성명	주요경력
서범식	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	현) 한국맥쿼리그룹 총괄대표 현) 맥쿼리자산운용(주) 대표이사 전) 맥쿼리코리아오퍼튜니티즈운용(유) 대표이사 전) 맥쿼리증권(신한맥쿼리금융자문) 기업금융부에서 거래 및 자문 담당
이수진	현) 맥쿼리자산운용(주) 사내이사 (PEF운용사업부문 대표) 전) 맥쿼리코리아오퍼튜니티즈운용(유)에서 인수 담당 전무 전) GE Real Estate, GE International

별첨 II. 요약 재무제표

재무상태표

2024 년 09 월 30 일 현재

2024 년 06 월 30 일 현재

2023 년 09 월 30 일 현재

(단위: 백만원)

	2024 년 09 월	2024 년 06 월	2023 년 09 월
자산			
I. 운용자산	2,765,798	2,482,683	2,497,383
현금 및 예치금	23,273	21,535	19,162
대출금	1,932,304	1,688,807	1,708,724
지분증권	810,221	772,341	769,497
II. 기타자산	908,202	911,175	802,444
미수이자	899,780	902,664	796,533
미수금	2,348	2,348	2,349
선급비용	3,202	3,389	1,418
선급금	2,872	2,774	2,144
자산총계	3,674,000	3,393,858	3,299,827
부채 및 자본			
I. 운용부채	800,777	409,347	422,629
사채	590,777	309,347	302,629
장기차입금	210,000	100,000	120,000
II. 기타부채	20,835	21,091	21,209
미지급금	3,420	3,419	3,418
미지급운용보수	11,920	12,104	10,920
기타부채	5,495	5,568	6,871
부채총계	821,612	430,438	443,838
자본			
I. 자본금	2,807,423	2,807,423	2,807,423
II. 이익잉여금 (결손금)	44,965	155,997	48,566
자본총계	2,852,388	2,963,420	2,855,989
부채 및 자본총계	3,674,000	3,393,858	3,299,827

손익계산서

2024 년 07 월 1 일부터 2024 년 09 월 30 일까지

2024 년 04 월 1 일부터 2023 년 06 월 30 일까지

2023 년 07 월 1 일부터 2023 년 09 월 30 일까지

(단위: 백만원)

	2024 년 3 분기	2024 년 2 분기	2023 년 3 분기
I. 운용수익	74,352	73,339	76,060
1. 이자수익	67,119	73,336	73,646
2. 배당이익	7,232	-	2,412
3. 기타이익	1	3	2
II. 운용비용	19,787	17,974	17,535
1. 운용수수료	11,920	12,104	10,920
2. 수탁수수료	145	146	137
3. 사무관리수수료	91	92	86
4. 이자비용	6,934	4,861	5,709
5. 기타비용	697	771	683
III. 당기순이익	54,565	55,365	58,525

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

삼성케이피엠지이에이에스(주)

서울시 강남구 논현로 85 길 28 (역삼동, 성서공회빌딩) (우:06236)

전화: 82 2 2112 0001

팩스: 82 2 2112 0939