

맥쿼리한국인프라투융자회사

2026 년 3 분기 자산운용보고서

투자회사의 명칭 : 맥쿼리한국인프라투융자회사

운용기간 : **3** 개월 **(2026** 년 **07** 월 **01** 일 **~ 09** 월 **30** 일**)**

자산운용회사 : 맥쿼리자산운용㈜

금융투자협회 펀드코드: **35801**

MACQUARIE

중요정보

맥쿼리한국인프라투융자회사 (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㈜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㈜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 10
4.1 투자운용전문인력현황 10
4.2 투자운용전문인력 변경내역 10
5. 비용현황 11
5.1 보수 및 비용 지급현황 11
5.2 총보수 비용 비율 11
6. 투자자산매매내역 12
6.1 매매주식규모 및 회전율 12
6.2 최근 3 분기 매매회전율 추이 12
6.3 대출금 매각내역 12
6.4 신규대출 집행내역 12
6.5 차입금 현황 12
6.6 회사채 현황 13
7. 운용관련 주요 위험현황 및 관리방안 14
7.1 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황 14
7.2 주요 위험관리 방안 14
7.3 자전거래 규모 15
7.4 주요 비상대응 계획 15
8. 집합투자업자의 고유재산 투자 현황 16
9. 환경, 사회 및 거버넌스 (Environmental, Social and Governance; ESG) 17

지속가능경영 목표 17
10. 공지사항 18
별첨 I. 이사회 19
감독이사 19
법인이사 - 맥쿼리자산운용㈜ 19
별첨 II. 요약 재무제표 20
재무상태표 20
손익계산서 21
회사주소록 22

1. 펀드의 개요

1.1 기본정보

적용법률:「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」(이하 "자본시장법")

투자등급 : 4 등급 주 1)

펀드명칭	맥쿼리한국인프라투융자회사 (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㈜
판매회사 주 2)	현재 맥쿼리인프라는 한국거래소 유가증권시장에 상장되어 국내 인가 증권회사를 통해 주식 매입 및 매도가 가능함.
펀드재산 보관회사(신탁업자)	한국증권금융㈜
일반사무관리회사	삼정케이피엠지에이에이에스㈜
이사회 주 3)	법인이사: 맥쿼리자산운용㈜
	감독이사: 남태연, 문재도, 박현주
자산운용회사의 주요 직원 주 3)	• 서범식 (대표이사) • 박진욱 (자산운용 담당 전무) • 정재우 (투자운용 담당 전무) • 안영주 (준법감시 전무) • 김주동 (재무담당 상무) • 김상미 (위험관리 상무) • 김범래 (법무담당 상무) • 김민석 (상근감사)
펀드의 특징	맥쿼리인프라는「사회기반시설에대한민간투자법」(이하 "민투법")에 정의된 국내 사회기반시설 자산으로 구성된 인프라 펀드로서 맥쿼리자산운용㈜에 의하여 운용되고 있습니다. 맥쿼리인프라는 2002 년 12 월에 설립되었으며, 유료도로, 교량, 터널, 항만, 도시가스와 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㈜은 이 투자회사의 투자대상 종류 및 위험도 등을 감안하여 4 등급(보통 위험)으로 분류하였습니다. 다만, 이와 같은 등급평가는 맥쿼리자산운용㈜의 주관적인 평가에 불과하며, 외부평가기관에 의하여 정하여진 객관적인 등급평가는 아닌 점에 유념하시기 바랍니다. 또한, 맥쿼리인프라는 고난도금융투자상품에 해당하지 않습니다.

주 2) 당분기말 현재 판매계약을 체결한 회사는 삼성증권(주)와 신한투자증권(주)입니다.

주 3) 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.

맥쿼리자산운용㈜의 집합투자재산평가위원회는 2025 년 9 월 19 일 시행된 개정 자본시장법 시행령 및 관련 규정의 취지와 대한민국에서 일반적으로 인정된 회계처리기준에서 정하는 바에 따라 사업시행자에 대한 비상장지분증권과 대출금의 공정가치를 외부 전문기관의 평가금액으로 계상하였습니다. 개정된 자본시장법 시행령 및 금융투자업규정에 따르면, 집합투자재산 평가위원회에서 특별자산 집합투자기구가 투자한 자산을 평가하는 경우 원칙적으로 최근 1 년 이내 외부 전문기관이 제공한 가격을 우선적으로 고려하여야 합니다. 당분기말 투자자산은 2025 년 12 월 31 일 집합투자재산 평가위원회에서 승인된 바에 따라 외부 전문기관이 제공한 평가금액을 기준으로 반영되어 있습니다.

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

(단위: 원, 주)

항목	전분기말	당분기말 주 2)	증감율
자산 총액(A)	5,525,391,689,154	5,545,031,280,691	0.36%
부채 총액(B)	475,948,839,007	604,650,403,135	27.04%
순자산총액(C=A-B)	5,049,442,850,147	4,940,380,877,556	(2.16)%
총 발행 주식수(D)	478,921,993	478,921,993	-
기준가격(E=C/D)주 1)	10,543.35	10,315.63	(2.16)%

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

주 2) 순자산총액과 기준가격은 외부 전문기관의 평가금액이 반영된 금액으로, 2025 년 12 월 31 일 기준 외부 전문기관(EY 한영)의 평가금액을 기초로 2026 년 9 월 30 일까지의 기간동안의 이자 또는 배당 발생액과 신규 투자금액을 가산하고, 이자 또는 배당 수령액 그리고 원금 상환이나 원본 반환금액을 차감한 방식으로 계산됨.

※ 분배금내역 (당분기중)

(단위: 원, 주)

분배금 결의일	분배금 지급금액 1) (백만원)	분배후 수탁고 (주수 기준)	기준가격		비고
			분배금 결의전	분배금 결의후	
2026-07-29	167,623	478,921,993	10,578.05	10,229.32	

주 1) 당해연도 중 이익초과 분배금이 있는 경우 해당 내용은 당해연도 4 분기 자산운용보고서에 기재될 예정.

1.3 수시공시

최근 3 개월간 발생한 펀드 수시공시는 아래와 같습니다.

날짜	수시공시 사항
2026 년 07 월 21 일	투자설명서 갱신(집합투자재산평가위원회 위원장 변경)

날짜	수시공시 사항
2026 년 07 월 29 일	2026 년 2 분기 자산운용보고서 게시
2026 년 07 월 29 일	2026 년 상반기 재무실적 및 투자법인의 운영성과 발표
2026 년 09 월 10 일	신공항하이웨이(주)의 손실보상금 청구 소송 제기

2. 운용경과 및 수익률 현황

2.1 운용경과

맥쿼리인프라는 2002 년 12 월 12 일 민투법에 의해 설립되고 자본시장법에 따라 운용되는 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 13 개 유료도로, 1 개의 도시철도, 1 개의 항만시설, 3 개의 도시가스 사업, 1 개의 디지털 인프라(데이터센터)에 투자하고 있는 펀드로서 당분기말 현재 총 투자약정금액은 2 조 9,614 억원입니다.

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 제 2 조 제 1 호에서 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

아래에 제시된 수익률은 기존에 적용하던 순자산가치 변동 기준에서 2025 년 4 분기부터 총주주수익률 기준으로 변경하여 산출되었습니다. 이는 2025 년 4 분기부터 집합투자재산에 대한 외부평가가 도입됨에 따라, 기존에 취득원가를 공정가치로 계상하던 방식과의 차이로 순자산가치에 유의적인 변동이 발생하였으며, 이로 인해 순자산가치 변동 기준의 수익률은 기간별 산정 결과의 일관성이 저하될 수 있기 때문입니다. 따라서 전체 기간에 걸쳐 일관성 있는 산출 기준을 적용하기 위해 총주주수익률 기준을 도입하였습니다. 총주주수익률은 해당 기간의 주가 상승률 및 분배금 수익률을 합산하여 계산된 수치입니다.

가. 기간수익률 주 1)

(단위 : %)

구분	최근 3 개월 (2026.07.01~)	최근 6 개월 (2026.04.01~)	최근 9 개월 (2026.01.01~)	최근 12 개월 (2025.10.01~)
맥쿼리인프라	(4.56)	(11.42)	(8.97)	(8.89)
비교지수(벤치마크) 주 2)	해당사항 없음			

주 1) 수익률은 과세 전 기준의 수익률이며, 분배금은 분배락일에 재투자를 가정함
주 2) 맥쿼리인프라는 당분기말 시가총액 기준 한국의 최대 상장 공모 인프라펀드로, 2024 년 하반기에 타 인프라펀드가 유가증권시장에 상장되었으나 규모 및 상장 기간 그리고 해당 펀드가 유일한 유사펀드인 점 등을 고려할 경우 여전히 적절한 비교지수는 없는 것으로 판단되어 비교지수 표시를 생략함
※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아님

나. 연평균 수익률 주 1)

(단위 : %)

구분	최근 1 년 (2025.10.01~)	최근 2 년 (2024.10.01~)	최근 3 년 (2023.10.01~)	최근 5 년 (2021.10.01~)
맥쿼리인프라	(8.89)	(2.73)	(0.83)	1.32
비교지수(벤치마크) 주 2)	해당사항 없음			

주 1) 수익률은 과세전 기준의 수익률이며, 분배금은 분배락일에 재투자를 가정함
주 2) 맥쿼리인프라는 당분기말 시가총액 기준 한국의 최대 상장 공모 인프라펀드로, 2024 년 하반기에 타 인프라펀드가 유가증권시장에 상장되었으나 규모 및 상장 기간 그리고 해당 펀드가 유일한 유사펀드인 점 등을 고려할 경우 여전히 적절한 비교지수는 없는 것으로 판단되어 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	배당수익	이자수익 (대출금)	이자수익 (단기상품)	처분손익 평가손익	처분손익 주 1)	기타수익	손익합계
당분기손익	4,122	71,270	39	-	-	2	75,433
전분기손익	-	70,614	56	-	1	6	70,677

주 1) 전분기 처분손익은 백양터널(유)의 법인 청산과정에서 잔여재산 분배와 관련하여 발생하였음.

3. 자산현황

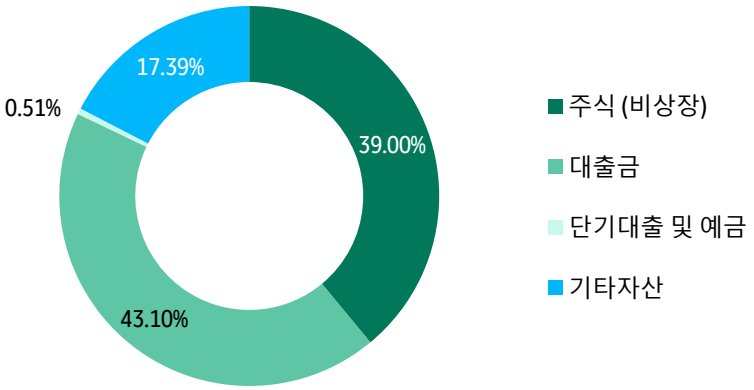
3.1 자산구성현황

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)	자산 총액 주 3)
원화	2,162,356	2,389,841	28,092	964,742	5,545,031
비중	39.00	43.10	0.51	17.39	100

주 1) 사업시행자에 대한 대출금 포함
주 2) 기타자산의 내역: 미수이자, 미수금 및 선급비용 등으로 구성
주 3) 주식(비상장), 대출금 및 기타자산 중 미수이자는 외부 전문기관의 평가금액이 반영됨



3.2 투자대상 상위 10 종목

(단위: 백만원, %)

	구분	종목명	평가금액 주 1)	비중 주 2)
1	대출금 (후순위)	그린디지털인프라㈜	598,340	10.79
2	주식 (비상장)	인천대교㈜	563,699	10.17
3	대출금 (후순위)	㈜비엔씨티	463,761	8.36
4	주식 (비상장)	천안논산고속도로㈜	438,903	7.92
5	대출금 (후순위)	영산클린에너지(유) 주 3)	410,602	7.40
6	대출금 (후순위)	인천대교㈜	364,401	6.57
7	대출금 (후순위)	경수고속도로㈜	300,978	5.43
8	주식 (비상장)	그린디지털인프라㈜	292,900	5.28
9	주식 (비상장)	씨엔시티에너지㈜	222,069	4.00
10	주식 (비상장)	신공항하이웨이㈜	216,146	3.90

주 1) 2025 년 12 월 31 일 기준 외부 전문기관의 평가금액을 기초로 2026 년 9 월 30 일까지의 기간동안의 이자 또는 배당의 발생액과 신규 투자금액을 가산하고, 이자 또는 배당 수령액 그리고 원금 상환이나 원본 반환금액을 차감한 방식으로 계산됨.
주 2) 비율은 전체자산 총액 중 당해 투자 종목이 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)
인천대교㈜	7,826,100	64.05	58,053	563,699	505,646	10.17
천안논산고속도로㈜	17,550,000	60	93,815	438,903	345,088	7.92
그린디지털인프라㈜	23,000,001	100	23,000	292,900	269,900	5.28
씨엔시티에너지㈜	2,207,437	48	186,749	222,069	35,320	4.00
신공항하이웨이㈜	3,665,273	24.1	25,235	216,146	190,911	3.90

주 1) 2025 년 12 월 31 일 기준 외부 전문기관의 평가금액을 기초로 2026 년 9 월 30 일까지의 기간동안의 이자 또는 배당의 발생액과 신규 투자금액을 가산하고, 이자 또는 배당 수령액 그리고 원금 상환이나 원본 반환금액을 차감한 방식으로 계산됨.
주 2) 비율은 전체자산 총액 중 당해 주식 종목이 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)
인천대교㈜	7,826,100	64.05	58,053	563,699	505,646	10.17
천안논산고속도로㈜	17,550,000	60	93,815	438,903	345,088	7.92
그린디지털인프라㈜	23,000,001	100	23,000	292,900	269,900	5.28
씨엔시티에너지㈜	2,207,437	48	186,749	222,069	35,320	4.00
신공항하이웨이㈜	3,665,273	24.1	25,235	216,146	190,911	3.90
광주순환㈜	5,775,000	75	29,495	133,261	103,766	2.40
서울-춘천고속도로㈜	3,588,118	18.16	5,062	109,175	104,113	1.97
수정산투자㈜	1,114,880	100	47,248	49,926	2,678	0.90
영산클린에너지(유) 주 3)	32,286,000	100	32,286	44,310	12,024	0.80
동북선도시철도㈜	7,076,520	30	35,383	24,467	(10,916)	0.44
광주순환도로투자㈜	6,610,000	100	33,050	22,427	(10,623)	0.40
우면산인프라웨이㈜	835,200	36	-	17,817	17,817	0.32
보문클린에너지(유) 주 3)	8,714,000	100	8,714	12,969	4,255	0.23
㈜마창대교	7,955,780	70	33,925	12,248	(21,677)	0.22
동서울지하도로㈜	4,336,000	23.05	22,229	2,040	(20,189)	0.04

종목명	보유주식수	보유지분율	취득가액(A)	평가액(B) 주 1)	평가손익(B)-(A)	비중 주 2)
㈜비엔씨티	13,284,000	30	67,048	-	(67,048)	-
경수고속도로㈜	10,319,853	43.75	52,095	-	(52,095)	-
인천김포고속도로㈜	11,254,373	22.76	44,161	-	(44,161)	-
부산신항제이배후도로㈜	8,295,138	47.56	18,873	-	(18,873)	-

주 1) 2025 년 12 월 31 일 기준 외부 전문기관의 평가금액을 기초로 2026 년 9 월 30 일까지의 기간동안의 이자 또는 배당의 발생액과 신규 투자금액을 가산하고, 이자 또는 배당 수령액 그리고 원금 상환이나 원본 반환금액을 차감한 방식으로 계산됨.
주 2) 비율은 전체자산 총액 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

다. 대출금 (상위 5 개 종목)

(단위: 백만원)

종목명	평가액 주 1)	취득가액	미수이자 주 2)	실행일	상환일	보증기관 및 신용등급	비중 주 4)
그린디지털인프라㈜ – 후순위	598,340	400,000	75,113	2024-08-09	2028-08-09	N/A	10.79
㈜비엔씨티 – 후순위	463,761	193,000	654,935	2008-02-25	2032-12-31	N/A	8.36
영산클린에너지(유)주 3) - 후순위	410,602	290,200	93,231	2021-07-12	2051-07-12	N/A	7.40
인천대교㈜ – 후순위	364,401	241,000	3,486	2017-08-18	2037-11-18	N/A	6.57
경수고속도로㈜ - 후순위	300,978	99,633	166,190	2015-10-29	2039-07-29	N/A	5.43

주 1) 2025 년 12 월 31 일 기준 외부 전문기관의 평가금액을 기초로 2026 년 9 월 30 일까지의 기간동안의 이자 또는 배당의 발생액과 신규 투자금액을 가산하고, 이자 또는 배당 수령액 그리고 원금 상환이나 원본 반환금액을 차감한 방식으로 계산됨.

주 2) 해당 대출금에 대한 미수이자

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

주 4) 비율은 전체자산 중 당해 대출금 종목이 차지하는 비중 기재

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	964,742	17.39

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

맥쿼리자산운용㈜은 자본시장법에 따라서 집합투자업 인가를 취득하였습니다. 맥쿼리자산운용㈜은 사회기반시설 자산운용에 필요한 운용전문인력(사회기반시설 운용전문인력)을 2 인 이상 상근 임직원을 다음과 같이 갖추고 있습니다.

			운용중인 다른 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 현황	
성명 주 1)	협회등록번호	직위	펀드 개수	운용중인 자산규모	펀드 개수	운용중인 자산규모
박진욱	2115000350	전무	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
정재우	2110000811	전무	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
이곤	2119001747	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
2026 년 5 월 ~ 현재	박진욱, 정재우, 이곤
2019 년 10 월 ~ 2026 년 4 월	박진욱, 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	11,580	0.231	10,548	0.213	운용보수
	판매회사	-	-	-	-	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	250	0.005	250	0.005	
	일반사무관리회사	157	0.003	156	0.003	
	보수합계	11,987	0.239	10,954	0.221	
	기타비용 주 2)	430	0.009	575	0.012	
	매매 / 중개수수료	-	-	-	-	
	증권거래세	-	-	-	-	

주 1) 투자회사의 순자산총액의 분기 평균 잔액 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	0.9915	-
	당분기	0.9220	-

주 1) 총보수 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 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 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 주 1)	
수량주 2)	금액	수량	금액	해당기간	연환산
144,000	720	-	-	-	-

주 1) 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간 동안 매도한 주식가액을 같은 기간동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 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) 당분기 중 2026 년 9 월 29 일 동서울지하도로(주)에 추가 투자가 이루어짐

6.2 최근 3 분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2026 년 1 월 ~ 3 월	2026 년 4 월 ~ 6 월	2026 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
해당사항 없음			

6.5 차입금 현황

(단위: 백만원)

		차입 현황		
차입처	약정한도액 주 1)	전분기말 누적	당분기 변동금액	당분기말 누적
국민은행㈜	20,000	-	16,160	16,160
하나손해보험㈜	20,000	8,720	10,320	19,040
교보생명보험㈜	50,000	21,800	25,800	47,600
농협생명보험㈜	50,000	21,800	25,800	47,600

차입처	약정한도액 주 1)	차입 현황		
		전분기말 누적	당분기 변동금액	당분기말 누적
경남은행	30,000	13,080	15,480	28,560
농협은행	20,000	8,720	10,320	19,040
신용협동조합	60,000	34,880	25,120	60,000
합계	**250,000**	**109,000**	**129,000**	**238,000**

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. 신협중앙회, 광안신협, 풀무신협, 삼익신협의 금액을 합산하여 신용협동조합으로 표기

6.6 회사채 현황

(단위: 백만원, %)

종목명	발행금액	이자율	발행일	상환일	신용등급
제 3 회 무보증사채(5 년 만기)	100,000	4.406	2023-06-12	2028-06-12	AA0
제 4 회 무보증사채(5 년 만기) 주 1)	100,000	3.014	2025-06-11	2030-06-11	AA0
단기사채 주 2)	151,100	3.710	2026-07-23	2026-10-21	A1
단기사채 주 2)	700	4.000	2026-09-28	2026-10-21	A1

주 1) 맥쿼리인프라는 2018 년 6 월 11 일에 발행한 제 2-2 회 무보증사채(7 년 만기)의 상환을 위하여, 1,000 억원 규모의 제 4 회 무보증사채를 발행함. 무보증사채 발행에 대해서는 2025 년 6 월 11 일 MKIF 공시내용 참고

주 2) 맥쿼리인프라는 2024 년 12 월 11 일 총 5,391 억원의 단기사채 인수계약을 체결함. 인수기관은 한국투자증권㈜, 신한투자증권㈜, NH 투자증권㈜, 삼성증권㈜ 이며, 당분기말 잔액은 1,518 억원임. 단기사채 발행에 대해서는 2024 년 12 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 맥쿼리그룹의 내부 가이드라인인 'System 7 프로세스' 에 따라 실사 등을 통해 투자대상 사업성 및 제반 리스크 분석을 실시하며, 집합투자재산 운용 관련 투자의사 결정 전 대표이사, 위험관리책임자, 법무부서장, 준법감시인, 펀드관리팀장 및 위험관리 담당부서장이 참여하는 위험관리위원회에서 위험요인과 경감방안에 대한 검토•승인하고 맥쿼리자산운용(주)의 Board Charter (펀드별 위임전결규정)에 따라 투자심의위원회에서 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 당분기말 약정액 기준 자본금의 30% 및 잔액 기준 자본금의 17.9%의 차입금을 실행하여 정관 및 법규상 레버리지 한도를 준수하고 있음. 한편 2026 년 4 월 개정된 민간투자법 시행령에 따라 사회기반시설투융자회사의 차입한도가 자본금의 100% 까지 확대되었으며, 이에 회사는 차입한도 증가를 반영하기 위한 정관 개정을 완료함. 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	운용중인 자산에 대하여 분기별 산업안전재해 현황과 온실가스 배출현황을 보고받고 있음. 또한, 최소 3 년 주기의 자산위험관리체계평가를 실시하며 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 1 년간 펀드의 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 위험관리담당부서에 보고하도록 하고 있음. 위험관리담당부서는 중요한 위험이 발생하거나 발생될 우려가 있다고 판단되는 경우 대표이사에게 보고하고 조치사항을 지시할 수 있음. 관련하여 필요시 이사회와 수익자에게 통보함. 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)으로서 물리적 사이트 위험, 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
맥쿼리한국인프라투융자회사	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 및 맥쿼리인프라의 집합투자업자이자 법인이사로서, 맥쿼리인프라를 운용함에 있어 맥쿼리자산운용그룹(Macquarie Asset Management, 이하 "MAM")의 환경, 사회 및 거버넌스(이하 "ESG") 관련 정책을 적용 가능한 범위 내에서 채택하고 있습니다.

MAM 은 액티브 운용사이자 수탁사로서, 펀드가 투자한 회사(이하 "투자회사")와 관련된 주요 ESG 위험과 기회를 발굴 및 해결하여 투자자와 투자회사가 속한 지역사회에 장기적인 가치가 보존/창출되도록 하는 등, 투자회사들이 ESG 측면에서 지속 가능한 성과를 낼 수 있도록 노력하고 있습니다. 또한, MAM 은 투자 대상 선별부터 실사, 투자 후 자산 관리, 매각에 이르기까지 투자 절차 전반에 걸쳐 ESG 부문을 포함하여 포괄적으로 사업성 검토를 진행합니다. 구체적으로, MAM 은 각 펀드의 투자회사로부터 다양한 ESG 관련 정보를 정기적으로 수집하여 ESG 성과를 추적 및 분석하고, 이를 통해 투자회사가 ESG 성과를 개선시킬 수 있도록 적극적으로 지원합니다.

맥쿼리자산운용(주)는 이러한 MAM 의 ESG 정책을 기반으로 각 펀드 투자회사의 ESG 성과를 개선시키기 위해 최선을 다하고 있으며, 관련 주요 업데이트 발생 시 이를 투자자와 공유하겠습니다.

맥쿼리자산운용그룹의 넷제로 달성을 위한 노력

맥쿼리자산운용그룹(MAM)의 넷제로(Net Zero) 약속은 다음과 같습니다.

- MAM 이 지배력이 있거나 상당한 영향력을 보유하는 투자회사들에 대해서는[주 1)], 2040 년까지 Scope 1 과 Scope 2 의 넷제로 목표에 부합하도록 관리(일부 제한적인 예외 적용 가능).
- MAM 이 지배력이 없거나 상당한 영향력을 보유하지 않은 투자회사들(공모 증권 포트폴리오 등)에 대해서는, 투자자/고객이 제시한 신탁 의무 및 관련 규제상 책임을 충족하는 방식으로 파리기후협정의 목표 달성을 계속해서 지원.

MAM 의 넷제로 달성을 위한 노력에 대한 상세 내용은, MAM 의 "Our approach to net zero"를 참고하시기 바랍니다.

주 1) MAM 이 자산에 지배력 및 상당한 영향력을 보유하고 있는지의 여부는, 해당자산을 2040 년까지 넷제로로 관리할지 결정하는 데 중요한 기준입니다. MAM 은 일반적으로 부동산 및 리얼자산 사업에서 상당한 지분을 보유하고 이사회에도 참여하는 경우에만 지배력 및 상당한 영향력을 보유하고 있습니다.

10. 공지사항

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

각종 보고서 확인

맥쿼리인프라	www.mkif.co.kr
한국금융투자협회	dis.kofia.or.kr

별첨 I. 이사회

감독이사

성명	주요경력
남태연	• 김앤장 법률사무소 • 안진회계법인 • 쌍용투자증권 국제금융부 • International Bureau of Fiscal Documentation 근무 • 한국공인회계사
문재도	• 서울대학교 공학전문대학원 특임교수 • 수소융합얼라이언스(H2KOREA) 회장 • 한국무역보험공사 사장 • 산업통상자원부 제 2 차관 • 대통령비서실 산업통상자원비서관
박현주	• 법무법인 세종 외국선임변호사 • 법무법인 지평 외국선임변호사 • Simpson Thacher & Bartlett 홍콩지사 변호사 • 법무법인 세종 외국변호사 • Simpson Thacher & Bartlett 미국 뉴욕지사 변호사 • 미국 변호사 (뉴욕주)

법인이사 – 맥쿼리자산운용㈜

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) 맥쿼리신한인프라스트럭쳐자산운용㈜ (현 맥쿼리자산운용㈜)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) 대표 사내이사 (PEF 운용사업부문 대표) • 전) 맥쿼리코리아오퍼튜니티즈운용(유)에서 인수 담당 전무 • 전) GE Real Estate, GE International

별첨 II. 요약 재무제표

재무상태표

2026 년 09 월 30 일 현재

2026 년 06 월 30 일 현재

2025 년 09 월 30 일 현재

(단위: 백만원)

	2026 년 9 월 주 1)	2026 년 6 월 주 1)	2025 년 9 월
자산			
I. **운용자산**	**4,580,289**	**4,588,555**	**2,848,793**
현금 및 예치금	28,092	18,493	21,162
대출금	2,389,841	2,408,426	2,014,579
지분증권	2,162,356	2,161,636	813,052
II. **기타자산**	**964,742**	**936,837**	**1,014,487**
미수이자	960,671	932,589	1,009,823
미수금	-	-	-
선급비용	1,944	2,129	2,573
선급금	2,127	2,119	2,091
자산총계	**5,545,031**	**5,525,392**	**3,863,280**
부채 및 자본			
I. **운용부채**	**589,153**	**459,400**	**492,174**
사채	351,153	350,400	347,174
장기차입금	238,000	109,000	145,000
II. **기타부채**	**15,497**	**16,549**	**17,365**
미지급금	2	2	2
미지급운용보수	10,548	11,580	12,219
기타부채	4,947	4,967	5,144
부채총계	**604,650**	**475,949**	**509,539**
자본			
I. **자본금**	**3,297,209**	**3,297,209**	**3,297,209**
II. **이익잉여금 (결손금)**	**1,643,172**	**1,752,234**	**56,532**
자본총계	**4,940,381**	**5,049,443**	**3,353,741**
부채 및 자본총계	**5,545,031**	**5,525,392**	**3,863,280**

주 1) 2026 년 9 월말 및 2026 년 6 월말 대출금, 지분증권 및 미수이자에는 외부 전문기관의 평가금액이 반영됨

손익계산서

2026 년 7 월 1 일부터 2026 년 9 월 30 일까지

2026 년 4 월 1 일부터 2026 년 6 월 30 일까지

2025 년 7 월 1 일부터 2025 년 9 월 30 일까지

(단위: 백만원)

	2026 년 3 분기	2026 년 2 분기	2025 년 3 분기
I. 운용수익	**75,433**	**70,677**	**77,462**
이자수익	71,309	70,670	71,036
배당수익	4,122	-	6,426
평가손익	-	-	-
처분손익	-	1	-
기타이익	2	6	-
II. 운용비용	**16,873**	**17,384**	**17,481**
운용수수료	10,548	11,580	12,219
수탁수수료	250	250	170
사무관리수수료	156	157	107
이자비용	5,115	4,731	3,792
기타비용	804	666	1,193
III. 당기순이익	**58,560**	**53,293**	**59,981**

회사주소록

집합투자업자 (자산운용회사)
맥쿼리자산운용㈜
서울특별시 종로구 우정국로 26, 센트로폴리스 A 동 18 층 (우:03161)
전화: 82 2 3705 8565
팩스: 82 2 3705 8596

신탁업자
한국증권금융㈜
서울특별시 영등포구 국제금융로 8 길 10 (우:07330)
전화: 82 2 3770 8800
팩스: 82 2 3770 8244

일반사무관리회사
삼정케이피엠지에이에이에스㈜
서울시 강남구 논현로 85 길 28 (역삼동, 성서공회빌딩) (우:06236)
전화: 82 2 2112 0001
팩스: 82 2 2112 0939