

파인만 글로벌인프라증권자투자신탁[H](주식-재간접형)
[재간접형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2022년 07월 22일 - 2022년 10월 21일)

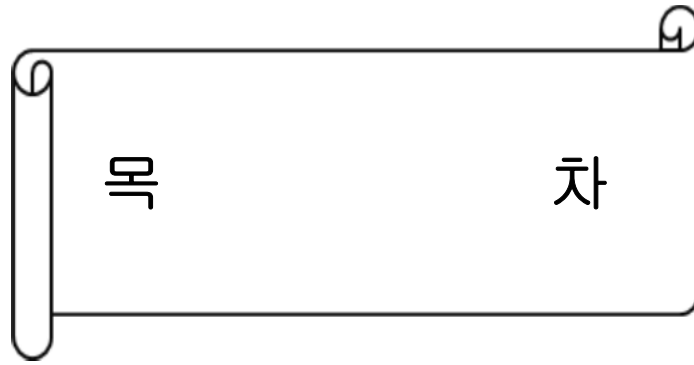
- 이 상품은 [재간접형 펀드]로서,
[추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.]
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며,
투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서
입니다.

파인만자산운용

서울특별시 영등포구 국제금융로 52, SIMPAC 빌딩 3층

(전화 : (02)3703-9800 , www.feynmanasset.com)





1. 펀드의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

<참고 - 펀드용어정리>

<공지사항>

* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 [파인만 글로벌인프라증권자투자신탁(H)(주식-재간접형)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님의 가입하신 펀드는 [2017.09.30] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2017.10.10] 관련 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 투자자에 별도의 통보나 동의없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있으며 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있음을 알려드립니다.

* 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [파인만 글로벌인프라증권자투자신탁(H)(주식-재간접형)]의 자산운용회사인 [파인만자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [HSBC]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.

* 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : 파인만자산운용 www.feynmanasset.com

금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	2등급(높은위험)
-------	--------------------	------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
파인만 글로벌인프라증권모투자신탁(주식-재간접형)		AZ484	
파인만 글로벌인프라증권자투자신탁[H](주식-재간접형)		AZ488	
파인만 글로벌인프라증권자투자신탁[H](주식-재간접형) 종류A		AZ489	
파인만 글로벌인프라증권자투자신탁[H](주식-재간접형) 종류C4		AZ494	
파인만 글로벌인프라증권자투자신탁[H](주식-재간접형) 종류C-e		AZ496	
파인만 글로벌인프라증권자투자신탁[H](주식-재간접형) 종류S		AZ498	
파인만 글로벌인프라증권자투자신탁[H](주식-재간접형) 종류C-P		B3462	
펀드의 종류	[투자신탁] 증권펀드(재간접형), 추가형, 개방형, 종류형, 모자형	최초설정일	2015.04.22
운용기간	2022.07.22 - 2022.10.21	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	파인만자산운용	판매회사	NH투자증권, 우리은행, 신한투자증권 외 1개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	HSBC	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
● 파인만 글로벌인프라증권모투자신탁(주식-재간접형)을 주된 투자대상으로 하여 수익을 추구합니다. ● 유료도로, 공항, 항만, 파이프라인, 송전망 등의 실물 인프라 자산을 소유, 운영하는 인프라 상장기업에 투자하는 집합투자증권 50% 이상 투자합니다.			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [<http://dis.kofia.or.kr>], 운용사 홈페이지 [www.feynmanasset.com] 에서 확인하실 수 있습니다

▶ 재산현황

(단위: 백만원, %)

※ 아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
파인만 글로벌인프라증권자투자신탁 [H](주식-재간접형)	자산총액	112	94	-16.08
	부채총액	-	-	-
	순자산총액	112	94	-16.08
	기준가격	1,201.09	1,033.22	-13.98
종류(Class)별 기준가격 현황				
파인만 글로벌인프라증권자투자신탁 [H](주식-재간접형) 종류A	기준가격	1,161.74	996.66	-14.21
파인만 글로벌인프라증권자투자신탁 [H](주식-재간접형) 종류C4	기준가격	1,136.15	974.57	-14.22
파인만 글로벌인프라증권자투자신탁 [H](주식-재간접형) 종류C-e	기준가격	1,181.70	1,014.38	-14.16
파인만 글로벌인프라증권자투자신탁 [H](주식-재간접형) 종류S	기준가격	1,184.51	1,017.55	-14.10
파인만 글로벌인프라증권자투자신탁 [H](주식-재간접형) 종류C-P	기준가격	1,153.15	988.71	-14.26

주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

※ 분배금내역

(단위: 백만원, 백만좌)

※ 해당사항 없음

▶투자전략

- 이 투자신탁은 인프라 상장 기업에 투자하는 주식형 집합투자기구 (Macquarie Fund Solutions - Macquarie Global Listed Infrastructure Fund)의 집합투자증권에 주로 투자합니다.

Macquarie Fund Solutions - Macquarie Global Listed Infrastructure Fund의 운용전략:

- 유료도로, 공항, 항만, 유틸리티, 파이프라인 등의 실물 인프라 자산을 소유 및 운영하는 기업에 투자
- 건설회사, 철강회사 등 인프라를 지원하는 기업 및 엔지니어링 회사 등 서비스 기업에의 투자는 지양
- 철저한 펀더멘탈 보텀업(bottom-up) 리서치에 기반한 맥쿼리만의 투자전략 추구
- 글로벌 포트폴리오는 국가별, 섹터별, 제도권별로 분산투자

※고난도상품여부

※해당사항 없음

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

글로벌 증시는 미국 FOMC에서 나온 파월의장의 매파적인 발언, 유럽발 경기둔화 및 금융리스크 우려로 하락 하였습니다. 천연가스 및 유가 하락이 지속되며 인프라 섹터 내에서 에너지, 유틸리티 섹터가 전반적으로 하락 하였으며, 지역별로는 경기둔화 우려가 컸던 서유럽지역이 상대적으로 부진했습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

향후 글로벌 증시는 FED의 금리인상에 대한 선반영, 3분기 실적발표를 거치며 12MF EPS 추정치 하향 조정의 반영으로 하락세가 둔화될 것으로 전망합니다. 최근 중국이 석유제품 수출 쿼터 확대를 발표 했습니다. 하지만 내년 초 러시아산 석유제품 수입중단이 예정되어 있고, 중국의 코로나 봉쇄정책 완화라는 방향속에서 에너지 가격의 하락세는 둔화 될 것으로 예상합니다.

▶ 기간수익률

(단위:%)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	22.07.22 ~ 22.10.21	22.04.22 ~ 22.10.21	22.01.22 ~ 22.10.21	21.10.22 ~ 22.10.21	20.10.22 ~ 22.10.21	19.10.22 ~ 22.10.21	17.10.22 ~ 22.10.21
파인만 글로벌인프라증권 자투자신탁[H](주식-재간 접형)	-13.98	-20.67	-18.13	-15.46	1.58	-5.77	-1.46
(비교지수대비 성과)	(-4.42)	(-3.31)	(-7.70)	(-4.87)	(-5.24)	(-1.72)	(-4.86)
비교지수	-9.56	-17.36	-10.43	-10.59	6.82	-4.05	3.40
종류(Class)별 현황							
파인만 글로벌인프라증권 자투자신탁[H](주식-재간 접형) 종류A	-14.21	-21.08	-18.74	-16.29	-0.37	-8.46	-6.07
(비교지수대비 성과)	(-4.65)	(-3.72)	(-8.31)	(-5.70)	(-7.19)	(-4.41)	(-9.47)
비교지수	-9.56	-17.36	-10.43	-10.59	6.82	-4.05	3.40
파인만 글로벌인프라증권 자투자신탁[H](주식-재간 접형) 종류C4	-14.22	-21.10	-18.77	-16.33	-0.46	-8.58	-
(비교지수대비 성과)	(-4.66)	(-3.74)	(-8.34)	(-5.74)	(-7.28)	(-4.53)	-
비교지수	-9.56	-17.36	-10.43	-10.59	6.82	-4.05	-
파인만 글로벌인프라증권 자투자신탁[H](주식-재간 접형) 종류C-e	-14.16	-20.99	-18.61	-16.08	0.21	-7.73	-4.55
(비교지수대비 성과)	(-4.60)	(-3.63)	(-8.18)	(-5.49)	(-6.61)	(-3.68)	(-7.95)
비교지수	-9.56	-17.36	-10.43	-10.59	6.82	-4.05	3.40
파인만 글로벌인프라증권 자투자신탁[H](주식-재간 접형) 종류S	-14.10	-20.88	-18.44	-15.89	0.56	-7.19	-3.92
(비교지수대비 성과)	(-4.54)	(-3.52)	(-8.01)	(-5.30)	(-6.26)	(-3.14)	(-7.32)
비교지수	-9.56	-17.36	-10.43	-10.59	6.82	-4.05	3.40
파인만 글로벌인프라증권 자투자신탁[H](주식-재간 접형) 종류C-P	-14.26	-21.16	-18.87	-16.46	-0.77	-9.01	-7.01
(비교지수대비 성과)	(-4.70)	(-3.80)	(-8.44)	(-5.87)	(-7.59)	(-4.96)	(-10.41)
비교지수	-9.56	-17.36	-10.43	-10.59	6.82	-4.05	3.40

※ 비교지수 : (0.95 * [S&P Global Infrastructure Index Net TR USD]) + (0.05 * [한은목표금리])

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 추적오차

(단위:%)

※해당사항 없음

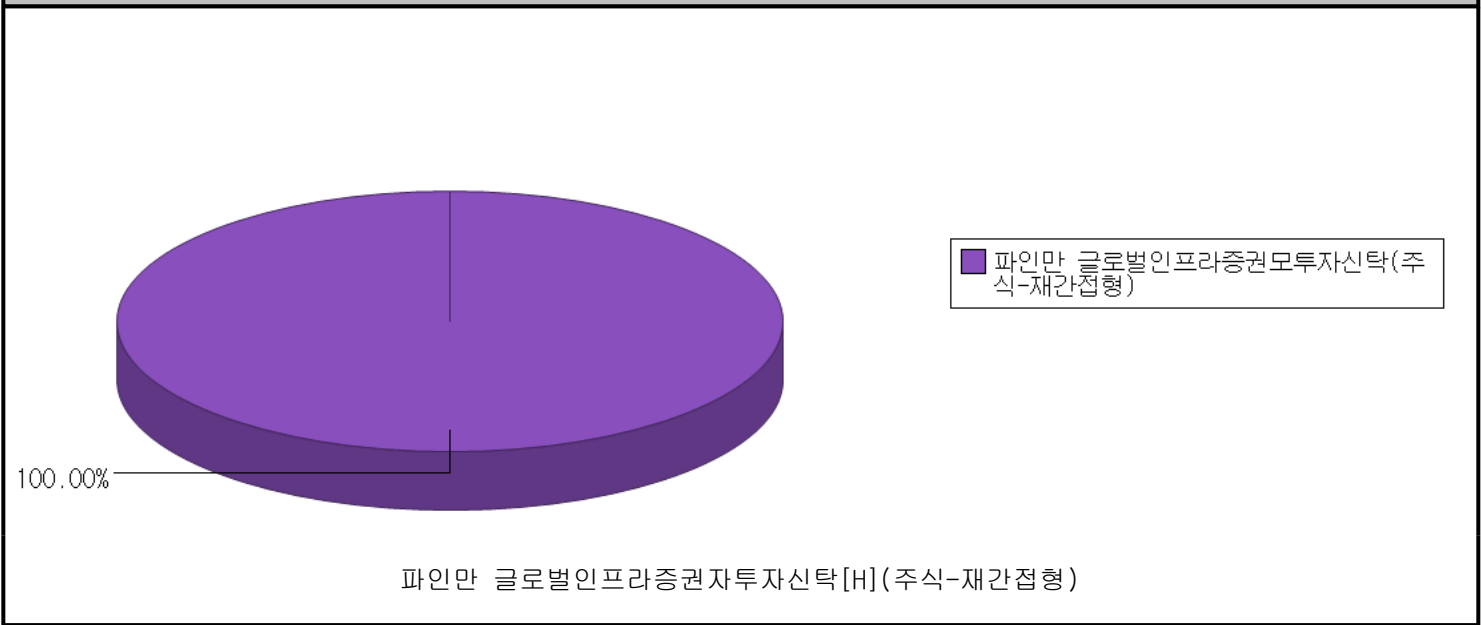
▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-	-	-	-4	-	1	-	-	-	0	0	-3
당기	-	-	-	-7	-	-8	-	-	-	0	1	-14

▶ 펀드구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중

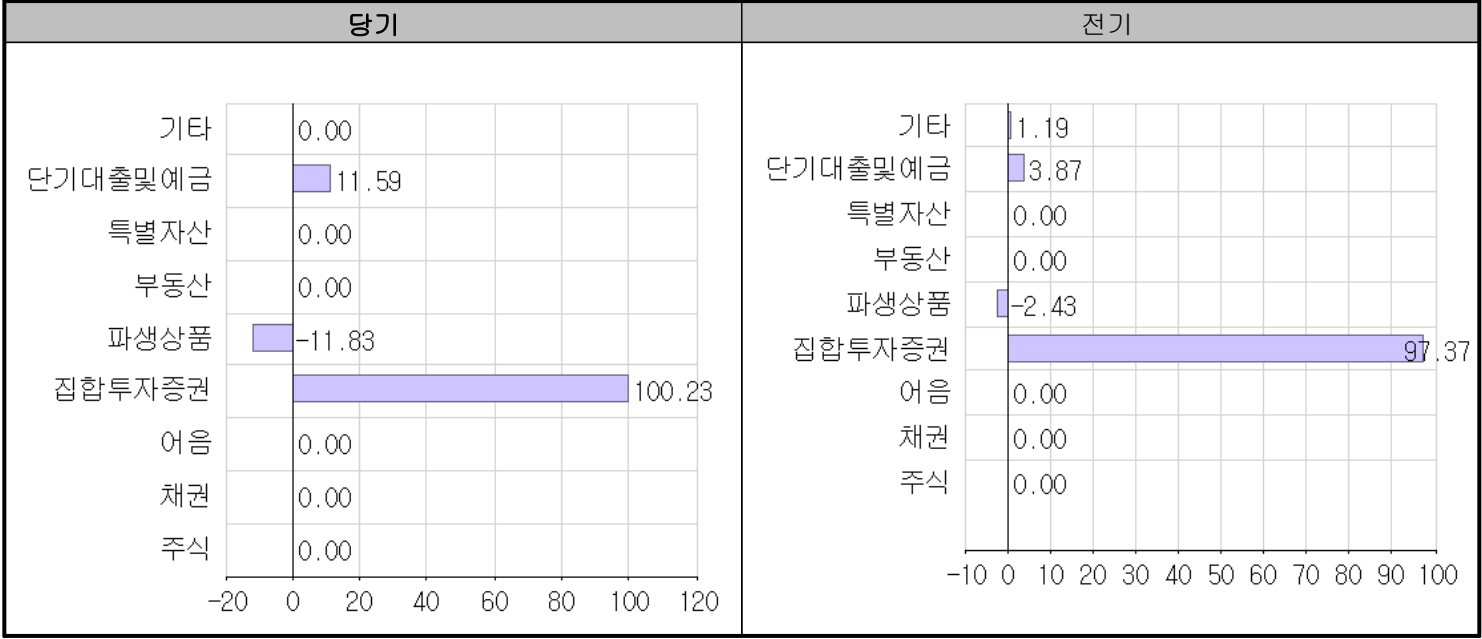


주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.
모집합투자기구를 100으로 가정하였을 때 집합투자증권에 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9	0	9
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.91)	-	(9.91)
USD	-	-	-	95	-	-11	-	-	-	2	-	85
1,439.8	-	-	-	(100.23)	-	(-11.83)	-	-	-	(1.68)	-	(90.09)
합계	-	-	-	95	-	-11	-	-	-	11	0	94
	-	-	-	(100.23)	-	(-11.83)	-	-	-	(11.59)	-	(100.00)

* () : 구성 비중

주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환율변동으로 외화표시자산의 가치 변동위험을 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	환헤지는 외화자산인 투자자산의 가치가 원화(KRW)와 외국 통화간 상대적 가치의 변화에 따라 변동되는 것을 방지하는 것을 목적으로 합니다. 해외투자 펀드는 대부분 외화로 투자자산을 매입하기 때문에 투자기간 중에 환율이 떨어지면(원화가치 상승) 환차 손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있으며 이러한추가적 손실을 방지하기 위하여 환헤지를 실시합니다.

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2022.10.21) 현재 환헤지 비율	(2022.07.22 ~ 2022.10.21) 환헤지 비용	(2022.07.22 ~ 2022.10.21) 환헤지로 인한 손익
달러(USD) 자산 90%이상	99.62429	-	-13,638,969

주) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

▶ 환헤지를 위한 파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종류	거래상대방 (또는 발행자)	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	대구은행	USD	매도	2022.11.10	0	115	127	-
해외파생	대구은행	USD	매수	2022.11.10	0	11	12	-
해외파생	대구은행	USD	매수	2022.11.10	0	6	6	-
해외파생	대구은행	USD	매수	2022.11.10	0	6	6	-
해외파생	대구은행	USD	매수	2022.11.10	0	7	7	-

▶ 주요자산보유현황

※ 펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종
목의 보유 내역을 보여줍니다.

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

▶ 주식 - Long(매수)

(단위: 주, 백만원, %)

※해당사항 없음

▶ 주식 - Short(매도)

(단위: 주, 백만원, %)

※해당사항 없음

▶ 채권

(단위: 주, 백만원, %)

※해당사항 없음

▶ 어음

(단위: 주, 백만원, %)

※해당사항 없음

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
MACQUARIE-GLB LST INF-I USD(USD)	해외수익증 권		78	95	100.23	룩셈부르크 /Others

▶ 장내파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

※해당사항 없음

▶ 장외파생상품

(단위: 좌수, 백만원, %)

종류	거래상대방 (또는 발행자)	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	대구은행	USD	매도	2022.11.10	0	115	127	등급:AAA
해외파생	대구은행	USD	매수	2022.11.10	0	11	12	등급:AAA
해외파생	대구은행	USD	매수	2022.11.10	0	7	7	등급:AAA

해외파생	대구은행	USD	매수	2022.11.10	0	6	6	등급:AAA
해외파생	대구은행	USD	매수	2022.11.10	0	6	6	등급:AAA

▶ 부동산(임대)

(단위: 백만원)

※해당사항 없음

▶ 부동산 - 자금대여/차입

(단위: 백만원, %)

※해당사항 없음

▶ 특별자산

(단위: 백만원, %)

※해당사항 없음

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	HSBC		9	2.53		9.91
예치금	USD Deposit(국내분		2	0.00		-

▶ 기타자산

(단위: 백만원, %)

※해당사항 없음

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

※해당사항 없음

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)

※해당사항 없음

▶ 업종별(해외주식) 투자비중

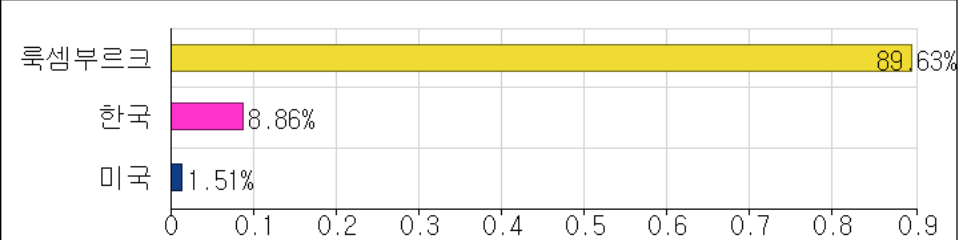
※해당사항 없음

▶ 국가별 투자비중

발행(상장)국가별 투자비중

* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.

국가	비중(%)
룩셈부르크	89.63
한국	8.86
미국	1.51



* 본 그래프는 편입자산의 (상장/발행) 국가 기준으로 작성되었습니다.

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회 등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
권용성	2022.04.27	책임운용전문인력	11	516	-	-	-現파인만자산운용 주식운용 팀	2121001390
							-한양대학교 수학/경제금융학 학사	

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 펀드의 운용전문인력 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.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2018.09.04 - 2020.08.19	박정혁
2019.08.05 - 2020.08.19	이정민
2020.08.20 - 2021.09.02	전동화
2020.08.20 - 2021.09.02	김혜리
2021.09.03 - 2022.04.26	허정기
2022.04.27 - 현재	권용성

(주 1) 2022.10월 기준 최근 3년간의 책임운용전문인력 변경 내역입니다

▶ 해외 투자운용전문인력

성명	직위	운용기간	주요 경력 및 운용내역
Brad Frishberg	CIO	2015.04 ~ 현재	* Aetna Insurance 근무
	CIO	2015.04 ~ 현재	* JP Morgan Asset Management 에서 13년간 근무
	CIO	2015.04 ~ 현재	* 2009년 이후 맥쿼리 인베스트먼트 매니지먼트 리미티드 근무

※ 해외위탁집합투자업자의 펀드매니저는 예고없이 교체될 수 있습니다.

▶ 해외 위탁운용

※ 해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드명칭	구분		전기		당기	
			금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
파인만 글로벌인프라증권자투자신탁[H](주식-재간접형)	자산운용회사		0.06	0.05	0.05	0.05
	판매회사	파인만 글로벌인프라증권자투자신탁[H](주식-재간접형) 종류A	0.07	0.17	0.07	0.18
		파인만 글로벌인프라증권자투자신탁[H](주식-재간접형) 종류C4	0.04	0.19	0.04	0.19
		파인만 글로벌인프라증권자투자신탁[H](주식-재간접형) 종류C-e	0.01	0.12	0.01	0.13
		파인만 글로벌인프라증권자투자신탁[H](주식-재간접형) 종류S	0.00	0.06	0.00	0.06
		파인만 글로벌인프라증권자투자신탁[H](주식-재간접형) 종류C-P	0.09	0.22	0.08	0.23
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.01	0.01	0.01	0.01
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수 합계		0.29	0.53	0.27	0.54
	기타비용**		-	-	-	-
	매매중개수수료	단순매매중개수수료	-	-	-	-
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	-	-	-	-
	증권거래세		-	-	-	-

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

▶ 총보수비용 비율

(단위: 개, 억원)

펀드명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
파인만 글로벌인프라증권모투자신탁(주식-재간접형)	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	-	-	-	-	-	-
파인만 글로벌인프라증권자투자신탁[H](주식-재간접형)	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	-	-	-	-	-	-
종류(class)별 현황							
파인만 글로벌인프라증권자투자신탁[H](주식-재간접형) 종류A	전기	0.96	-	0.96	0.96	-	0.96
	당기	0.96	-	0.96	0.96	-	0.96
파인만 글로벌인프라증권자투자신탁[H](주식-재간접형) 종류C4	전기	1.01	-	1.01	1.01	-	1.01
	당기	1.01	-	1.01	1.01	-	1.01
파인만 글로벌인프라증권자투자신탁[H](주식-재간접형) 종류C-e	전기	0.75	-	0.75	0.75	-	0.75
	당기	0.75	-	0.75	0.75	-	0.75
파인만 글로벌인프라증권자투자신탁[H](주식-재간접형) 종류S	전기	0.49	-	0.49	0.49	-	0.49
	당기	0.49	-	0.49	0.49	-	0.49
파인만 글로벌인프라증권자투자신탁[H](주식-재간접형) 종류C-P	전기	1.16	-	1.16	1.16	-	1.16
	당기	1.16	-	1.16	1.16	-	1.16

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액'을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주1)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2021.10.22~2022.01.21	2022.01.22~2022.04.21	2022.04.22~2022.07.21
-	-	-

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

-이 펀드는 모자형펀드의 자펀드입니다.

-주로 투자하는 해외 집합투자기구는 Macquarie Fund Solution-Macquarie Global Listed Infrastructure Fund로, 유료도로, 공항, 파이프라인, 송전망 등의 실물 인프라 자산을 소유 또는 운용하는 전세계 인프라 상장기업에 투자하여 자본증식을 추구합니다.

-잠재적 위험요인

1. 투자원본에 대한 손실위험 : 이 투자신탁은 투자 실적에 따른 실적배당상품으로 관련법령은 이에 대해서는 원리금을 보장하거나 보호하지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.

2. 재간접 투자위험 : 이 투자신탁의 모투자신탁은 주로 타 집합투자증권에 투자하기 때문에 타 집합투자증권의 규약에서 정한기간내 불가피하게 중도환매를 할 경우 환매수수료 부담이 발생하여 당해 투자신탁재산의 가치를 하락시킬수 있습니다. 또한 다른 투자신탁보다 일반적으로 환매기간이 더 소요됩니다. 집합투자증권은 평가기준일에 공고된 가격을 기준으로 평가가 이루어지기 때문에 일정기간의 시차를 두고 평가에 반영이 됩니다. 그 결과 당해 투자신탁에 대하여 매입청구시 적용되는 기준가격은 일정기간 이전가격으로 평가된 가격입니다. 주요투자대상인 타 집합투자증권은 개별적인 운용전략하에 운용되며 개별적인 포트폴리오를 보유하고 있습니다. 또한 당해 운용사의 정책 및 전략에 따라 그 세부내역의 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있기 때문에 투자하는 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 결과적으로 타 집합투자증권에 주로 투자하는 투자신탁의 투자자는 직접자산을 투자하는 투자신탁에 비해 상대적으로 더 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 있습니다.

3. 환헤지에 따른 위험

환율변동에 따라 해외자산을 원화로 환산한 가치가 하락하는 위험을 완화하기 위하여 환헤지를 실행합니다. 이 투자신탁은 달러화와 한국원화간 선물환계약 등을 통하여 환위험을 헤지하는 전략을 사용합니다. 환헤지계획에도 불구하고 환헤지 거래상대방의 거래불능상황 또는 해당통화의 거래가 일시적 혹은 상당기간 시장에서 거래되지 못하는 상황이 되는 등 환헤지 전략 수행이 불가능한 상황에 직면할 수 있으며, 이 경우 헤지거래가 전액 실행되지 못하거나 환율변동위험이 감소하지 않을 수 있습니다. 이 투자신탁은 추가형, 개방형 집합투자기구로서 수시로 입출금이 이루어지는 등 환헤지를 위하여 파생상품에 투자하더라도 환율변동위험을 완전히 제거할수는 없습니다. 특히 이 투자신탁의 헤지전략은, 달러화와 원화로만 헤지하여, 해외통화와 개별국가의 환율 변동 위험에 노출되어 있습니다.

4. 국가위험

이 투자신탁의 모투자신탁은 글로벌 인프라 산업 관련 상장주식에 투자하는 주식형 집합투자기구에 투자하기 때문에 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황등에 따른 위험에 더 많이 노출이 되어 있습니다. 또한 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 외국인에 대한 투자제한, 조세제도변화등의 정책적변화 및 사회 전반적인 투명성부족으로 인한 공시자료의 신뢰성등의 위험도 있습니다. 특히, 일부신흥시장의 증권은 외국인의 투자한도, 넓은 매매호가 차이, 거래소의 제한된 개장시간과 거래량부족 등의 원인으로 인하여유동성에 제약이 발생할 수도 있고, 선진시장에 투자하는 투자신탁과 비교하여 가격변동의 위험이 더 클 수 있고 환매가 정지될 수 있습니다. 이러한 변동성은 정치적·경제적요인으로부터 발생할 수 있으며 법률, 거래유동성, 결제, 증권의 양도 및 통화등의 요소들에 의해서 더 커질 수 있습니다.

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
집합투자업자	펀드를 운용하는 자산운용사를 말합니다. 2인 이상에게 투자권유를 하여 모은 금전 등을 받아 재산적 가치가 있는 투자 대상증권(주식, 채권 등)을 취득·처분 및 그 밖의 방법으로 투자·운용하는 회사를 말합니다.
펀드 혹은집합투자기 구	증권투자신탁, 증권투자회사, 유추얼펀드, 증권투자기구 등으로 불리는 것 모두가 “펀드” 라고 할 수 있습니다. 펀드는 2인 이상에게 투자권유를 하여 모은 금전 등을 투자자로부터 일상적인 운용지시를 받지 아니하면서 재산적 가치가 있는 투자대상 자산(주식, 채권 등)을 취득·처분 및 그 밖의 방법으로 운용하고 그 결과(수익)를 투자자에게 배분하여 귀속시키는 것을 말합니다.
신탁업자	펀드에 귀속되어 있는 재산을 보관·관리하는 회사를 말합니다.
한국금융투자협회펀드 코드	우리나라 코스피나 코스닥 상장주식의 경우 회사명 또는 회사코드번호 6자리를 활용하여 투자자들이 쉽게 공시사항을 조회, 활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 한국금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유 코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이 고유코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능하도록 부요한 코드를 말합니다.
개방형펀드(집합투자 기)	투자자가 원할 때 언제든지 환매가 가능한 펀드를 말합니다.
폐쇄형펀드(집합투자 기)	개방형과 달리 투자자가 원하더라도 환매가 불가능한 펀드를 말합니다.
추가형펀드(집합투자 기)	이미 설정된 펀드에 추가적으로 자금을 더 납입할 수 있는 펀드를 말합니다.
단위형펀드(집합투자 기구)	펀드의 모집기간(판매기간)이 한정되어 있어 모집기간(판매기간) 이후에는 더 이상 가입할 수 없는 펀드입니다.
모자형펀드(집합투자 기구)	펀드의 한 형태로 매니저가 직접 운용하는 펀드를 모펀드라고 하는데 이 모펀드에만 투자하는 펀드(자펀드)로 구성되어 있는 펀드 형태를 말합니다. 자펀드들은 해당 모펀드 외에는 투자할 수 없습니다.
종류형펀드(집합투자 기구)	펀드의 한 형태로 통상 멀티클래스펀드라고도 불리는데, 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드 내에 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 펀드를 말합니다.(클래스의 종류에는 A, C, C-e 등이 있음) 보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 서로 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주되며 운용 또한 하나의 펀드로 운용되므로 자산운용 및 평가 방법은 동일하게 적용되는 펀드입니다.
증권집합투자기구	펀드 전체 순자산에서 50% 이상을 증권(주식, 채권 등)에 투자하는 펀드를 말합니다.
비교지수(BM)	벤치마크로 불리기도 하며 펀드 성과의 비교를 위해 정해놓은 지수입니다. 일반적인 펀드는 그 비교 지수 대비 초과 수익을 목표로 하며 인덱스 펀드는 그 비교지수를 추종하는 것을 목표로 합니다.
신탁보수	펀드의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 펀드를 운용 및 관리해주는 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율(%)로 표시되며, 신탁보수에는 운용보수(자산운용사), 판매보수(판매사(은행, 증권사 등), 수탁보수(수탁사) 등이 있습니다. 보수율은 각 상품(펀드)마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
수탁고	펀드에 유치된 전체 자금을 말합니다. 즉 집합투자업자(자산운용사)가 해당 펀드에 고객들의 자금을 맡아 운용하는 규모가 얼마나 되는지를 말합니다.
선취수수료	펀드 가입 시 투자자가 판매사(은행, 증권사 등)에 지불하는 비용입니다.
후취수수료	펀드 환매 시 수익자가 판매사(은행, 증권사 등)에 지불하는 비용입니다.
환매	고객이 맡긴 돈을 되찾아 가는 것을 환매라고 합니다. 고객이 중도인출을 요구할 경우 집합투자업자(자산운용사)는 이를 받아들여야 하는 의무가 있습니다. 다만 위에서 말한

환매	폐쇄형펀드의 경우 일정기한까지 중도해약을 금지하는 펀드도 있습니다.
환매수수료	계약 완료 이전 중도에 펀드를 환매할 시 일정한 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드 운용의 안정성과 펀드 환매 시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.
환헤지	해외펀드는 대부분 외화자산으로 주식을 사들이기 때문에 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있습니다. 따라서 해외에 투자하는 펀드들은 이러한 위험을 줄이기 위해 선물환 계약(미리 정해놓은 환율을 만기 때 적용하는 것) 등을 이용하여 환율 변동에 따른 손실 위험을 제거하게 되는데 이를 환헤지라고 합니다.