자산운용보고서

보고서 기준일 : 2026년 07월 11일

펀드코드 : 3G461

하나 월지급식글로벌인프라 증권자투자신탁 [주식]

하나자산운용

하나자산운용

하나월지급식글로벌인프라증권자투자신탁[주식]

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드명	하나월지급식글로벌인프라증권자투자신탁[주식]	
투자위험등급	3등급	
고난도펀드	해당하지 않음	
금융투자협회펀드코드	AY900	
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	
보고대상 운용기간	2026.04.12 ~ 2026.07.11	
신탁업자	신한은행	
최초설정일	2015.01.12	
존속기간	설정일~신탁계약의 해지일	
일반사무관리회사	하나펀드서비스	
판매회사	KB증권,삼성증권	
레버리지(차입 등) 한도[1]		
상품의 특징	이 투자신탁은 전세계에 상장된 인프라스트럭쳐 자산의 관리, 소유 또는 운영과 관련된 주식에 주로 투자하는 모투자신탁의 수익증권을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 모투자신탁은 투자자산의 대부분을 전세계에 상장된 인프라스트럭쳐 자산의 관리, 소유 또는 운영과 관련된 주식 등에 주로 투자하고 나머지 재산은 예금 및 유동성 자산 등에 투자합니다. (신탁재산의 60%이상: 인프라 관련 주식등에 투자/ 신탁재산의 40%이하: 인프라 관련 집합투자증권 등에 투자) 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.	
펀드가 발행하는 집합투자증권의 종류	종류(클래스)	금융투자협회펀드코드
	ClassA	AY898
	ClassA-E	AY897
	ClassC-E	AY892
	ClassC4	AY893

[1]레버리지(차입 등) 한도의 경우, 일반 사모집합투자기구에 한하여 작성

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회 등록 번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
김준래(책임)	상무	51	51	3,604,616	0	0	2111000080
조은지(책임)	차장	36	13	259,039	0	0	2118001274
이다은(책임)	과장	34	29	651,874	0	0	2124000152

※ 성명 뒤 (책임)으로 표시된 운용역이 책임운용전문인력이며, '책임운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 모자형 투자신탁이나 종류형투자신탁의 경우에는, 펀드개수 및 운용규모를 운용펀드 단위로 집계한 수치입니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2024.02.29~ 현재 [주]	조은지
2024.02.29~ 현재 [주]	김준래
2024.02.29~ 현재 [주]	이다은
2019.12.27~2024.02.28 [주]	하상용

※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 페이지에서 확인할 수 있습니다. (인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용경과

펀드는 이번 분기 비교지수를 소폭 하회하며 하락 마감했습니다. 성과에 긍정적으로 기여한 업종은 교통 인프라와 통신 인프라였습니다. 이탈리아 항공교통관리 기업 ENAV는 전년 대비 서비스 매출이 크게 증가했고, 스위스 Flughafen Zurich는 여객 트래픽 성장을 기록하며 기여했습니다. 멕시코 공항 운영사 Grupo Aeroportuario del Pacifico 역시 핵심 허브인 과달라하라 공항의 월드컵 특수에 따른 여객 수 급증으로 수익률을 견인했습니다. 통신 인프라는 금리 안정 국면에서 큰 폭으로 반등한 데 이어, 미국 Crown Castle이 데이터 수요 확대를 배경으로 비용 절감 구조조정 계획을 발표하며 기여했으나, 분기 말 스페인 Cellnex Telecom이 부진한 실적으로 조정을 받으며 펀드 성과를 일부 제한했습니다. 더불어 미국 에너지 수출 확대 기대가 상당 부분 소진되면서 북미 에너지 인프라의 상승 동력이 약화되었고, 밸류에이션 부담이 커진 일부 천연가스 처리 기업이 조정을 받았습니다. 미국 내 종목 선택이 전반적으로 부진했던 한편, 스위스 비중 확대와 중국 비중 축소는 상대 성과에 긍정적으로 작용했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

이번 분기 상장 인프라 시장은 지정학적 리스크가 완화된 이후 금리 변동성에 따라 자산 가격 상승이 일부 제한되는 흐름을 보였습니다. 분기 초 휴전 협상 기대와 견조한 기업 실적, 금리 인하 기대가 위험자산 선호를 지지하며 글로벌 증시가 상승했고, 앞서 에너지 수출 확대 기대를 반영했던 에너지 인프라의 강세는 일부 되돌려진 반면 금리 안정에 힘입은 통신 인프라와 교통 인프라가 상대적 강세를 보였습니다. 그러나 이후 물가 둔화 속도가 기대에 미치지 못하며 고금리 장기화 우려가 재부각 되었고, 대형 인수합병에 따른 자본 조달 부담이 겹치면서 자본 집약적인 유틸리티를 중심으로 투자심리가 위축되었습니다. 분기 후반에는 주요국 통화정책 차별화 속에 관망세가 확대되며 인프라 지수가 보합권에 머무는 가운데, 에너지 인프라가 반등하고 통신 인프라는 조정을 받는 등 섹터 간 성과가 차별화되었습니다.

7월 글로벌 주식시장은 주요국의 핵심 물가 지표 발표와 주요 기업들의 2분기 실적 발표 시즌이 겹치면서 시장의 변동성이 다소 확대되는 모습을 보였습니다. 고금리 장기화 가능성과 일부 경기 둔화 우려가 상존하고 있으나, 필수적인 사회 기반 시설을 바탕으로 하는 글로벌 상장 인프라 자산은 장기 계약과 인플레이션 연동 가격 결정력을 통해 매크로 불확실성을 방어할 수 있는 좋은 대안이 될 수 있습니다. 향후 펀드는 단기적인 시장 노이즈를 경계하고, 중장기 관점에서 우수한 재무여력과 회복력 있는 비즈니스 모델을 보유한 우량 인프라 기업에 집중할 계획입니다. 섹터별로는 견고한 진입 장벽을 갖추고 꾸준한 수익을 제공하는 유틸리티 업종과 북미 지역의 안정적인 에너지 수요를 기반으로 하는 미드스트림 업종을 포트폴리오의 핵심 축으로 유지하고 있습니다. 국가별로는 투명한 규제 환경과 친환경 에너지 전환 등 정책적 지원이 적극적으로 뒷받침되는 미국과 캐나다 등 북미 시장과 유럽 선진국의 상장 인프라 비중을 확대할 예정입니다. 거시경제의 단기적인 방향성에 흔들리기보다는 개별 기업의 우수한 자산 건전성과 경영진의 자본 배치 역량 등 펀더멘털에 집중한 철저한 종목 선택을 통해 성과 유지에 힘쓰겠습니다.

2. 수익률 현황

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
글로벌인프라모[주식]	-1.58	15.15	19.46	26.78	45.29	56.02	57.65
비교지수 대비 성과	-0.21	0.76	1.61	2.17	3.89	4.37	0.97
월지급식글로벌인프라증권자[주식]	-1.75	12.92	15.13	21.74	37.46	45.80	43.38
비교지수 대비 성과	-0.17	0.58	2.36	5.18	-0.05	-1.68	-8.99

하나월지급식글로벌인프라증권자투자신탁[주식]

	종류(Class)별 현황						
ClassA	-1.73	12.97	15.23	21.87	37.61	46.07	43.93
비교지수대비성과	-0.15	0.63	2.45	5.30	0.10	-1.41	-8.43
ClassA-E	-1.71	13.00	15.23	21.90	25.92	25.92	-
비교지수대비성과	-0.13	0.66	2.46	5.33	-11.59	-21.56	-
ClassC-E	-1.75	12.91	15.10	-	-	-	-
비교지수대비성과	-0.17	0.57	2.33	-	-	-	-
ClassC4	-1.71	12.99	15.19	21.77	37.23	45.49	42.86
비교지수대비성과	-0.13	0.66	2.42	5.20	-0.28	-1.99	-9.50
	CDSC 적용펀드 통합 수익률						
월지급식글로벌인프라증권자[주식]C_통합	-1.71	12.99	15.19	21.77	37.23	45.49	42.86
비교지수대비성과	-0.13	0.66	2.42	5.20	-0.28	-1.99	-9.50
비교지수(벤치마크)[1]	-1.58	12.33	12.77	16.57	37.51	47.48	52.37

가. 비교지수(벤치마크) : Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Index USD Hedged(T-1) * 95% + KRW Cash 5%

나. 벤치마크 변경내용 및 사유 : 해당사항 없음

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.
※ 클래스 펀드의 경우는 최종 설정된 일자를 기준으로 해당 운용기간의 수익률을 계산합니다.
※ C Class의 경우 (C1, C2, C3, C4, C5) 가입기간에 따라 판매보수가 감소하는 체감식 보수체계(CDSC) 적용함에 따라 본 보고서에 표기된 수익률은 개별 투자자의 수익률과 차이가 발생할 수 있으므로, 개별 투자자의 정확한 수익률은 가입하신 판매회사를 통하여 확인하시기 바랍니다.

손익현황

(단위: 백만원)

구 분		전기	당기
증권	주식	5	0
	채권	0	0
	어음	0	0
	집합투자기구	1	0
파생상품	장내	0	0
	장외	-1	0
부동산		0	0
특별자산	실물자산	0	0
	기타	0	0
단기대출 및 예금		0	0
기타		2	1
손익합계		7	0

※ 모자형의 경우 전기와 당기의 손익은 모펀드를 기준으로 작성합니다.

분배금 지급 내역

(단위: 원)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액 (백만원)	분배후 수탁고 (백만좌)	분배전 기준가격	분배후 기준가격	비고
Class A	2026.04.29	0.00	0.12	1,106.14	1,102.94	
Class A-E	2026.04.29	0.02	6.04	1,106.27	1,103.07	
Class C4	2026.04.29	0.00	0.18	1,106.24	1,103.05	
Class E	2026.04.29	0.22	68.19	1,105.77	1,102.57	
Class A	2026.05.29	0.00	0.12	1,145.82	1,142.62	
Class A-E	2026.05.29	0.02	5.89	1,146.01	1,142.81	
Class C4	2026.05.29	0.00	0.18	1,146.00	1,142.81	
Class E	2026.05.29	0.21	64.18	1,145.34	1,142.14	
Class A	2026.06.29	0.00	0.12	1,126.92	1,123.72	
Class A-E	2026.06.29	0.02	5.79	1,127.18	1,123.98	
Class C4	2026.06.29	0.00	0.18	1,127.20	1,124.01	
Class E	2026.06.29	0.19	60.80	1,126.36	1,123.16	

하나월지급식글로벌인프라증권자투자신탁[주식]

3. 자산 현황

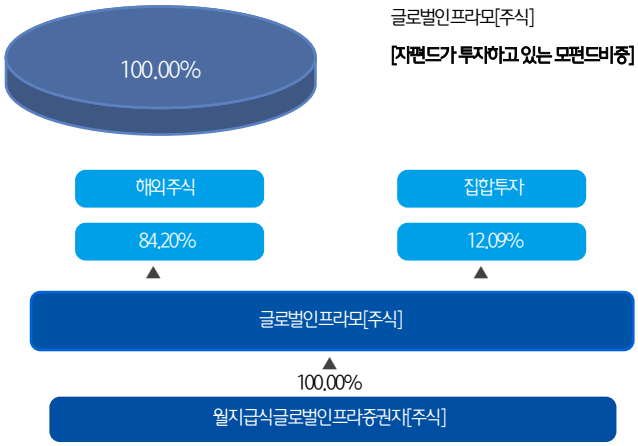
▶ 재산현황

(단위 : 원, 좌, %)

구분	항목	전기말	당기말	증감률
글로벌인프라모[주식]	자산총액(A)	92,955,582,916	87,885,860,508	-5.45
	부채총액(B)	340,451,231	401,307,563	17.88
	순자산총액 (C=A-B)	92,615,131,685	87,484,552,945	-5.54
	발행 수익증권 총 수(D)	47,911,116,648	45,984,186,456	-4.02
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	1,933.06	1,902.49	-1.58
월지급식글로벌인프라증권자[주식]	자산총액(A)	63,629,403	72,578,004	14.06
	부채총액(B)	25,110	0	-100.00
	순자산총액 (C=A-B)	63,604,293	72,578,004	14.11
	발행 수익증권 총 수(D)	55,155,985	63,822,191	15.71
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	1,153.17	1,137.19	-1.75
	종류(Class)별 기준가격 현황			
ClassA	기준가격	1,139.34	1,110.12	-1.73
ClassA-E	기준가격	1,139.45	1,110.41	-1.71
ClassC-E	기준가격	1,138.99	1,109.51	-1.75
ClassC4	기준가격	1,139.41	1,110.45	-1.71

1) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용하는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행한 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다. 기준가격 증감률 부분은 당기 수익률을 표시합니다.

▶ 펀드 구성



▶ 펀드의 투자전략

가. 투자전략

이 투자신탁은 모투자신탁에 투자하며, 모투자신탁은 투자자산의 대부분을 전세계에 상장된 인프라스트럭쳐자산의 관리, 소유 또는 운영과 관련된 주식 등에 주로 투자하고 나머지 재산은 예금 및 유동성 자산 등에 투자합니다. 배당의 지속성, 배당 과세, 수익의 성장, 유동성 및 변동성 등을 고려하여 각 종목의 국가, 정치, 산업적 요인 검토를 바탕으로 투자전략 수립합니다.

나. 위험관리

이 자투자신탁에서는 기본적으로 환헷지 전략을 실행하지 않고 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에서 환 헷지 전략을 실행할 계획입니다. 이 투자신탁은 모펀드에서 시장상황에 따라 해외투자분 순자산가치의 90% 수준에서 환 헤지를 실시할 예정입니다. 이 투자신탁은 개방형, 추가형 투자신탁으로 설정, 해지가 빈번하다는 제약조건하에 환 헤지를 수행하므로 투자기간 중 발생손익에 대한 환율변동위험을 전적으로 회피할 수는 없습니다. 또한 이 투 자신탁의 만기와 통화선물 만기의 차이로 rollover 위험이 남게 됩니다.

다. 수익구조

이 투자신탁은 전세계에 상장된 인프라스트럭쳐자산의 관리, 소유 또는 운영과 관련된 주식에 주로 투자하는 모투자신탁의 수익증권 을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 모투자신탁인 하나 글로벌인프라증권모투자신탁[주식]에 투자하여 전세계에 상장된 인프라스트럭쳐자산의 관리, 소유 또는 운영과 관련된 주식에 주로 투자하며, 미국, 유럽, 호주 등의 주식시장에서 거래되는 인프라 주식 및 집합투자증권 등에 주로 투자하여, 투자된 인프라기업 등의 주가에 따라 손익이 결정됩니다.

라. 추가내용

이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자·판매회사·신탁업자 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 수익자에 대해 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별구분 환율	증 권				파생상품	
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외
AUD	0	0	0	3	0	0
1,043.40	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.62)	(0.00)	(0.00)
CAD	12	0	0	0	0	0
1,060.42	(16.12)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
CHF	1	0	0	0	0	0
1,864.63	(1.20)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
EUR	11	0	0	0	0	0
1,717.53	(15.54)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
GBP	5	0	0	0	0	0
2,015.93	(7.32)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
HKD	0	0	0	0	0	0
191.54	(0.57)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
JPY	0	0	0	0	0	0
9.29	(0.50)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
KRW	0	0	0	0	0	0
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
MXN	1	0	0	0	0	0
85.72	(1.05)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)

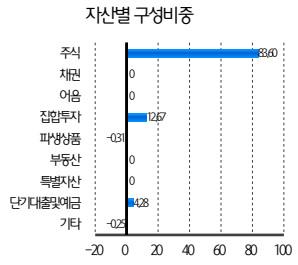
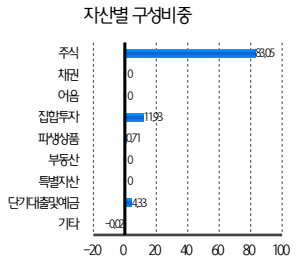
하나월지급식글로벌인프라증권자투자신탁[주식]

자산구성현황

(단위:백만원, %)

통화별구분 / 환율	증 권				파생상품	
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외
THB	0	0	0	0	0	0
45.04	(0.58)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
TRY	0	0	0	0	0	0
31.95	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
USD	29	0	0	6	0	1
1,501.40	(40.17)	(0.00)	(0.00)	(8.31)	(0.00)	(0.71)
합 계	59	0	0	9	0	1

통화별구분 / 환율	부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
		실물자산	기타			
AUD	0	0	0	0	0	3
1,043.40	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.03)	(0.00)	(3.65)
CAD	0	0	0	0	0	12
1,060.42	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.03)	(0.00)	(16.15)
CHF	0	0	0	0	0	1
1,864.63	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.03)	(0.00)	(1.22)
EUR	0	0	0	0	0	11
1,717.53	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(15.54)
GBP	0	0	0	0	0	5
2,015.93	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.33)
HKD	0	0	0	0	0	0
191.54	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.05)	(0.00)	(0.63)
JPY	0	0	0	0	0	0
9.29	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.50)
KRW	0	0	0	2	0	2
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.91)	(-0.02)	(2.89)
MXN	0	0	0	0	0	1
85.72	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.01)	(0.00)	(1.06)
THB	0	0	0	0	0	0
45.04	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.58)
TRY	0	0	0	0	0	0
31.95	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
USD	0	0	0	1	0	37
1,501.40	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.26)	(0.00)	(50.44)
합 계	0	0	0	3	0	72

전 기	당 기
	

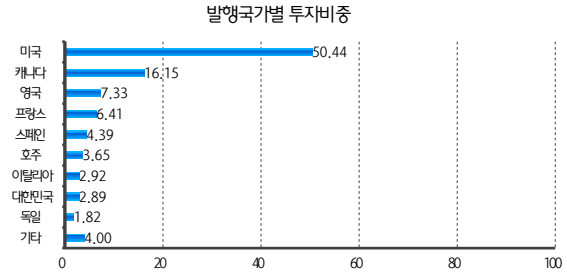
※ ( ) : 구성비중

※ 모자형의 경우, 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

발행국가별 투자비중

(단위:%)

	국 가	비 중
1	미국	50.44
2	캐나다	16.15
3	영국	7.33
4	프랑스	6.41
5	스페인	4.39
6	호주	3.65
7	이탈리아	2.92
8	대한민국	2.89
9	독일	1.82
10	기타	4.00



※일부 해외종목의 경우에는 해당 종목의 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.

환헤지에 관한 사항

환헤지란? [1)]

이 투자신탁에서는 기본적으로 환헤지를 하지 않으며, 펀드가 투자한 모펀드인 글로벌인프라모 펀드에서 외화 평가금액의 약 60% 이상으로 환 헤지를 수행하고 있습니다.

(단위:%)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 [2)]	2026.07.11 환헤지 비율
상시내용참고	48.02

하나월지급식글로벌인프라증권자투자신탁[주식]

(단위:백만원)

환헤지 비용 3)	환헤지로 인한 손익
26.04.12.~26.07.11	26.04.12.~26.07.11
0.00	0.00

1) 환헤지는 환율변동으로 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.

2) 환헤지 비용: 장내거래의 수수료는 계산이 가능하나, 장외거래의 경우 파생상품의 계약 및 거래환율에 포함되어 있으므로 별도의 산출이 불가능합니다.

▶ 환헤지를 위한 파생상품의 보유 현황

▶ 장외파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도
선도환	아이엠뱅크(구.대구은행)	통화	매도
선도환	아이엠뱅크(구.대구은행)	통화	매도

만기일	계약금액	비고
2026.08.07	19.06	신용등급AAA
2026.09.11	15.21	신용등급AAA

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구 분	종목명	비중
해외주식	Enbridge Inc	7.88
해외주식	NATIONAL GRID PLC	5.86
집합투자증권	AMERICAN TOWER CORP	5.14
해외주식	Vinci SA	4.64
해외주식	TARGA RESOURCES CORP	4.17
해외주식	WILLIAMS COS INC	3.72
해외주식	CHENIERE ENERGY INC	3.56
해외주식	TC Energy Corp	3.07
해외주식	P G & E CORP	2.76
해외주식	CONSOLIDATED EDISON INC	2.68

▶ 각 자산별 보유종목 내역

주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중
Enbridge Inc	69.00	6.00	7.88
NATIONAL GRID PLC	171.00	4.00	5.86
Vinci SA	16.00	3.00	4.64
TARGA RESOURCES CORP	7.00	3.00	4.17
WILLIAMS COS INC	23.00	3.00	3.72
CHENIERE ENERGY INC	6.00	3.00	3.56
TC Energy Corp	21.00	2.00	3.07
P G & E CORP	77.00	2.00	2.76

주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중
CONSOLIDATED EDISON INC	11.00	2.00	2.68
발행국가	**통화**	**업종**	**비고**
캐나다	CAD	Energy	
영국	GBP	Utility	
프랑스	EUR	Capital Goods	
미국	USD	Energy	
미국	USD	Energy	
미국	USD	Energy	
캐나다	CAD	Energy	
미국	USD	Utility	
미국	USD	Utility	

집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본
AMERICAN TOWER CORP	수익증권	AMERICAN TOWER CORPORATION	4.08
순자산금액	**발행국가**	**통화**	**비중**
4.00	미국	USD	5.14

기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
미수배당금	0.00	

※ 펀드 자산총액에서 차지하는 상위 10개 종목의 보유내역을 기재하되, 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액)의 5%를 초과하는 종목이거나 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목(해외주식은 제외)이 있는 경우 그 보유 현황을 기재합니다.

※ 위의 예금은 펀드의 운용 중에 남은 현금을 은행에 일시적으로 맡기는 은행계정대(loans to banking accounts)에 해당하고, 적용금리는 은대금리입니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시시이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다(인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr)
단, 협회 전자공시시이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성 기준일이 상이할 수 있습니다.

4. 투자자산 매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

펀드명	구분	매 수		매 도		매매회전율1)	
		수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
글로벌인프라모[주식]	주식	64,486	3,099	121,792	5,558	7.28	29.19
	ETF	0	0	0	0	0.00	0.00

1) 매매회전율(해당분기)이란 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 말합니다. 매매회전율이 높으면 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.20%)가 발생해 투자자의 펀드비용이 증가합니다.

하나월지급식글로벌인프라증권자투자신탁[주식]

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
Goldman Sachs Asset Management	미국,싱가폴,호주 등	미국,싱가폴,호주 등	

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산,%)

펀드명	항목	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수[1] 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 중개[2] 비용비율
월지급식글로벌인프라증권자[주식]	전기	0.0000	0.0000	0.0421	0.0354
	당기	0.0000	0.0000	0.0519	0.0138
	종류(Class)별 보수 현황				
ClassA	전기	1.3643	0.0000	1.4069	0.0370
	당기	1.3757	0.0000	1.4267	0.0136
ClassA-E	전기	1.3083	0.0000	1.3508	0.0367
	당기	1.3083	0.0000	1.3594	0.0136
ClassC-E	전기	1.4681	0.0000	1.5102	0.0353
	당기	1.4690	0.0000	1.5211	0.0139
ClassC4	전기	1.3306	0.0000	1.3732	0.0370
	당기	1.2898	0.0000	1.3408	0.0136

[1] 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

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

※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 각 모펀드에 투자한 비율대로 안분하여 환산한 수치입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원,%)

펀드명	구분		전기		당기	
			금액[1]	비율[2]	금액[1]	비율[2]
월지급식글로벌인프라증권자[주식]	자산운용사		0	0.00	0	0.00
	판매회사		0	0.00	0	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.00	0	0.00
	기타비용[3]		0	0.01	0	0.01
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.00
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
ClassA	자산운용사		0	0.20	0	0.21
	판매회사		0	0.14	0	0.14
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.34	0	0.34
	기타비용[3]		0	0.01	0	0.01
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.00
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
ClassA-E	자산운용사		0	0.22	0	0.22
	판매회사		0	0.09	0	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.32	0	0.33
	기타비용[3]		0	0.01	0	0.01
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.00
	증권거래세		0	0.00	0	0.00

ClassC-E	자산운용사		0	0.22	0	0.22
	판매회사		0	0.12	0	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.36	0	0.37
	기타비용[3]		0	0.01	0	0.01
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.00
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
ClassC4	자산운용사		0	0.19	0	0.18
	판매회사		0	0.14	0	0.14
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.33	0	0.32
	기타비용[3]		0	0.01	0	0.01
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.00
	증권거래세		0	0.00	0	0.00

1) 운용기간에 발생한 보수금액
2) 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율
3) 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 · 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 · 중개수수료는 제외한 것입니다.
※ 성과보수내역 : 해당사항 없음
※ 발행분담금내역 : 해당사항 없음
※ ESG관련내역 : 해당사항 없음

6. 동일한 집합투자업자 펀드 투자현황

(단위:주,%)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
-	-	-	-

7. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

이 투자신탁이 투자하는 모펀드는 Goldman Sachs Asset Management(계열 운용사 포함)에 위탁하여 운용하고 있습니다. 집합투자업자는 투자신탁의 투자프로세스에 의해 운용합니다. 투자신탁의 성공은 무엇보다도 투자신탁의 투자프로세스를 효율적으로 운용하고 이를 이행할 집합투자업자의 능력에 좌우됩니다. 특히 투자신탁은 운용업무를 해외 집합투자업자에게 위탁하고 있는 바, 해외 위탁집합투자업자의 능력에 따라 본 투자신탁의 성과가 좌우됩니다. 전세계에 걸쳐 분산투자 되므로 해당국가의 정치적, 경제적, 사회적 요인에 의한 위험에 노출 될 수 있습니다. 정부의 규정 및 제한은 투자신탁이 매입하거나 매도할 수 있는 유가증권의 금액 및 유형을 제한할 수 있습니다. 이러한 제한은 또한 시장가격, 유동성, 증권의 권리에 영향을 줄 수 있으며, 투자신탁의 비용을 증가시킬 수 있습니다. 투자신탁은 자산의 일부를 유동성이 낮은 유가증권이나 금융상품에 투자할 수 있습니다. 이러한 유가증권 및 금융상품은 쉽게 처분되지 않을 수 있으며 일부 경우 특정한 시기 동안 계약, 법률 또는 규제당국에 의해 처분이 금지될 수 있습니다.
외국상장 인프라 종목에 편입된 인프라 자산의 매매가 어려워 공정가격에 적당한 시간을 갖고 Rebalancing 및 청산하기가 어려울 수가 있습니다 . 이러한 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며 , 이는 투자신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다 . 가입과 환매가 자유로운 외국집합투자증권에 투자할 예정이나 외국집합투자증권의 특성상 환매기간이 다른 투자신탁보다 길게 소요됩니다. 이 투자신탁이 투자하는 인프라 자산은 참여자가 한정된 시장입니다 . 따라서 거래 상대방이 파산이나 계약에 명시된 의무를 실행하지 못하는 경우 투자신탁의 수익에 큰 손실을 가져올 수 있습니다.
※ 기타 다른 투자위험에 관한 사항은 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

나. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단 사유 등

환매중단 등 위험발생가능성 낮음

▶ 주요 위험 관리 방안

가. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 일일 순환매 비율 및 가용현금 정보 모니터링 통해 펀드의 유동자금 관리
- 일정기간 가격변화가 없는 종목 모니터링을 통해 피투자펀드 및 투자종목의 이슈 발생 여부 사전 확인 및 유동성 점검
- 선도환 만기 직전 급격한 환율 변동으로 인한 청산 자금 부족을 방지하기 위해 사전에 반대매매를 통해 만기 시 손익을 확정하도록 권고하고 있으며 일일 모니터링 시행
- FX거래상대방 제한사항을 설정하여 거래상대방 위험 관리
- 환헤지비율 일간 모니터링 수행
- 특정 집합투자증권(ETF포함)의 대량보유를 방지하기 위해 집합투자규약 상 개별 집합투자증권의 투자 비중의 상한을 설정하여 일일 모니터링 시행
- 투자 유니버스 선정 시 개별 종목의 규모 및 유동성 고려

나. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한 과 수단 등

투자대상인 집합투자증권의 집합투자업자 및 펀드 매니저의 운용전략의 일관성, 투자전략의 준수여부를 지속적으로 확인합니다. 가능한 경우 펀드매니저와의 면담 및 운용보고서 등의 자료분석을 통하여 운용현황 및 전망을 파악합니다.

다. 환매중단,상환연기 등과 관련된 환매재개,투자금상환 등의 방안 및 절차 등

해당사항 없음

▶ 자전거래 현황

가. 자전거래규모

(단위: 원)

최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
-	-	-	-

나. 최근 1년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위한 실시간 방안, 절차 등

해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

- 예기치 못한 위기상황 발생을 대비하여 대표이사, 본부장 및 각 주요 부서장들로 구성된 위기관리대책위원회 운영
- 5단계의 체계적인 위기관리 대응체계에 따라 각 단계별 임무 수행

1. 위기모니터링 : 상황 별 위기점검지표 일일 모니터링 시행
2. 위기인지/예방 단계 : 한도 초과 발견 시(혹은 위기상황이 심각히 예견될 시)즉시 업무관련부서장에게 통보 및 위기점검분석보고서 작성 제출 요구
3. 위기발생 단계 : 위기상황의 발생 혹은 심각히 예견되는 상황에서 전사적 대응을 위해 적정한 위기등급 발령
4. 위기대응 단계 : 위기관리대책위원회의 심의를 받아 유동성확보방안, 판매사 대응방안 등 위기관리대책 수립 및 시행
5. 사후관리 단계 : 위기상황해소 후 위기발생의 원인, 대응상의 문제점 및 재발방지책 등 검토 및 보고

8. 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

(단위: 백만원, %)

펀드명			분류
투자일	**투자금**	**회수일**	**회수금**
-	-	-	-
투자잔액		**수익률**	
-		-	

※ 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.
※ 고유재산 투자 분류가 '의무투자'인 경우에는 고유재산 투자의 회수예정일이 경과하기 1개월 이전에 제공되는 자산운용보고서에 고유재산 투자금을 회수할 수 있다는 사실을 기재합니다.
※ 수익률은[(보고서 기준일 수정기준가-투자일 수정기준가/투자일 수정기준가)*100]으로 산출된 값입니다.
※ 투자금, 회수금, 투자잔액은 고유재산 투자이후 이익분배금 수령을 제외한 최초 투자금액 기준으로 작성하였습니다.

9. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 하나월지급식글로벌인프라증권자투자신탁[주식]의 자산운용회사인 '하나자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 신한은행의 확인을 받은 후에 판매회사를 통해 투자자에게 제공합니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

하나자산운용

■ **주요 공시사항은 금융투자협회의 전자공시와 당사 홈페이지에서 확인이 가능합니다.**
- 하나자산운용(주) 홈페이지 http://www.hanaam.com / 대표전화 02-3771-7800
- 금융투자협회 홈페이지 http://dis.kofia.or.kr / 대표전화 02-2003-9000