자산운용보고서

운용기간 : 2026.04.01 ~ 2026.06.30

한화
분기배당형에너지인프라MLP특별자산
자투자회사(인프라-재간접형)

펀드 수익률

기준일 : 2026.06.30, 설정일자 : 2014.01.20

3개월	1년	설정이후
-4.96%	18.85%	63.62%

한화자산운용 금융소비자보호총괄책임자 검토필 B26-0466 (심의일:2026.07.22)

한화자산운용

▸ 펀드수익률

(기준일 : 2026.06.30, 단위 : %)

	3개월	6개월	1년	3년	5년
펀드	-4.96	18.37	18.85	88.55	122.89
비교지수 대비성과	-4.77	2.25	-0.25	10.86	-17.45
비교지수	-0.19	16.12	19.10	77.69	140.34

※ 비교지수(벤치마크) : AMZX(T-1) X 90% + MMI_CALL X 10%
※ 상기 펀드의 투자실적은 펀드의 종류형별로 수익률이 달라질 수 있습니다. 자세한 사항은 상세운용보고 페이지를 참조하시기 바랍니다.
※ 상기 펀드의 투자실적은 과거 실적을 나타낼 뿐 미래의 운용실적을 보장하지는 않습니다.

▸ 운용경과

동 운용기간 1,000좌당 분배금은 10원 입니다.
연초부터 상승한 유가와 함께 북미 에너지 미드스트림 기업들의 주가도 강세를 보였으나 미-이란 전쟁 발발 이후 주가는 오히려 박스권에 머물렀습니다.
2분기 중에는 증산 여력이 많은 UAE가 OPEC 탈퇴를 선언하면서 중장기적으로 원유의 공급과잉이 다시 부각될 것이라는 우려가 높아졌습니다.
6월 미-이란 MOU 체결 이후 유가는 하락했습니다.

▸ ESG 이행 현황

해당사항 없음

▸ 운용계획

미-이란 MOU 체결로 유가는 전쟁 직전 수준으로 하락하였으나 이후 미국이 다시 이란을 공격하면서 협상 경로에 대한 불확실성이 재부각되었습니다. 아직 전면적인 전쟁으로 복귀한 것은 아니라서 유가는 부분적으로 반등하는데 그쳤으나 이번 사례를 통해 최종 합의까지 경로가 순탄치 않을 것임을 짐작할 수 있습니다. 현재 유가는 매우 낙관적인 시나리오를 반영하고 있으나 실제 생산량 회복에 대한 높은 불확실성을 감안하면 유가는 오히려 상방 압력에 노출되어 있다고 판단합니다.
협상 종료까지의 불확실성, 전쟁 기간 동안 감소한 중동 산유국들의 생산량, 에너지 안보를 위한 미국산 에너지 수요의 증가를 고려하면 미국 내 에너지 인프라 기업들은 장기적인 수혜가 예상됩니다.

펀드매니저 | 강희영

※ 상기 운용계획 중 예측자료는 투자판단을 돕기 위한 참고 자료입니다. 이는 시장상황에 따라 변동될 수 있으며, 향후 투자 결과를 보증하는 것은 아닙니다.

Contents

1. 펀드의 개요

2. 수익률 현황

3. 자산현황

4. 투자운용전문인력현황

5. 비용 현황

6. 투자자산매매내역

7. 동일(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구 투자현황

8. 주요 위험 현황 및 관리방안

9. 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

공지사항

* 고객님이 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]을 적용 받습니다.
* 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 [한화 분기배당형 에너지인프라MLP특별자산 자투자회사(인프라-재간접형)]가 투자하고 있는 각 모펀드의 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
* 이 보고서는 [한화 분기배당형 에너지인프라MLP특별자산 자투자회사(인프라-재간접형)] 의 자산운용회사인 [한화자산운용] 이 작성하여 신탁업자인 [국민은행] 의 확인을 받아 판매회사인 [메리츠증권 ,미래에셋증권 ,삼성증권 외 1개] 을 통해 투자자에게 제공됩니다.
* 이 자산운용보고서의 내용은 펀드 전체에 관한 내용으로, 투자자계좌 상세 내역과 상이할 수 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보는 가입하신 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 또는 모바일시스템을 통해 확인하실수 있습니다.

각종 보고서 확인
한화자산운용 http://www.hanwhafund.co.kr/
금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr/
이메일 수령신청 : 가입하신 판매사에서 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용보고서를 받아보실 수 있습니다.

한화자산운용

한화 분기배당형 에너지인프라MLP특별자산 자투자회사(인프라-재간접형)

1 펀드의 개요

▶ 기본정보 펀드의 종류, 설정일, 운용기간, 특징 등 펀드의 기본정보 사항입니다.

펀드 명칭	**한화 분기배당형 에너지인프라MLP특별자산 자투자회사(인프라-재간접형)**
펀드의 종류	투자회사,특별자산, 개방형, 추가형, 종류형, 모자형
투자위험등급	2등급(높은위험)
고난도 펀드	해당하지 않음
최초설정일	2014.01.20
운용기간	2026.04.01 ~ 2026.06.30
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
레버리지(차입 등)한도	해당사항 없음
자산운용회사	한화자산운용
펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	당사 홈페이지 참고 (www.hanwhafund.com)
일반사무관리회사	하나펀드서비스
펀드특징	이 투자회사는 해외 에너지인프라 관련 MLP (Master Limited Partnership)가 발행한 지분증권 등에 주로 투자하는 모투자회사 주식을 주된 투자대상자산으로 하여 자산을 운용하고 그 수익을 주주에게 분배하는 것을 목적으로 합니다.

종류(클래스)	금융투자협회코드
한화 분기배당형 에너지인프라MLP특별자산 자투자회사(인프라-재간접형) 종류A	AN554
한화 분기배당형 에너지인프라MLP특별자산 자투자회사(인프라-재간접형) 종류A-e	AN555
한화 분기배당형 에너지인프라MLP특별자산 자투자회사(인프라-재간접형) 종류C	AN556
한화 분기배당형 에너지인프라MLP특별자산 자투자회사(인프라-재간접형) 종류C-e	AN557
한화 분기배당형 에너지인프라MLP특별자산 자투자회사(인프라-재간접형) 종류S	AQ614

▶ 펀드구성 이 펀드가 투자하고 있는 모펀드의 투자비중입니다.

펀드명	비중(%)
한화 에너지인프라MLP특별자산 모투자회사(인프라-재간접형)	100

※ 상기 표는 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드 만을 대상으로 보여주고 있습니다.
자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

▶ 재산현황 펀드의 당기말 및 전기말 재산현황과 기준가격 현황입니다.

(단위: 백만원, 백만좌, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	7,793	6,143	-21.18
부채 총액 (B)	605	243	-59.84
순자산 총액 (C=A-B)	7,189	5,900	-17.93
발행 수익증권 총 수 (D)	19,203	17,146	-10.71
기준가격 (E=C/D*1000)	374.36	344.10	-8.08
종류(Class)별 현황			
종류 A	321.01	293.96	-5.29
종류 A-e	333.75	306.27	-5.22
종류 C	305.29	278.79	-5.39
종류 C-e	319.02	292.16	-5.27
종류 S	335.75	308.21	-5.21

※ 자산, 부채, 순자산은 운용펀드 기준입니다.
※ 기준가격 : 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시 에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

▶ 분배금 지급 내역

(단위: 백만원, 백만좌)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	분배전 기준가격	분배후 기준가격	비고
운용펀드	2026.07.01	200	17,759	353.77	342.13	
종류 A	2026.07.01	153	15,267	302.34	292.34	
종류 A-e	2026.07.01	28	2,803	314.57	304.57	
종류 C	2026.07.01	2	180	287.26	277.26	
종류 C-e	2026.07.01	17	1,680	300.54	290.54	
종류 S	2026.07.01	0.57	57	316.49	306.49	

▶ 펀드 투자전략 펀드의 주요 투자 전략입니다.

1. 투자전략의 개요
1) 회사재산의 60% 이상을 해외의 에너지인프라 관련 특별자산인 MLP(Master Limited Partnership)등이 발행한 지분증권에 분산투자합니다.
2) NYSE 또는 NASDAQ에 상장된 MLP중 Midstream(석유 및 가스를 생산하여 소비에 이르는 중간 과정에 에너지 인프라 자산) MLP에 주로 투자합니다.
3) 각 MLP에 대한 리서치를 통해(배당수익률, 시가총액, 거래량, 자본차익 비과세 요건 등의 요소 고려) 포트폴리오를 구성합니다.
4) 투자대상인 midstream(에너지 인프라 자산) MLP 및 관련 주식은 취득하는 수익 중에서 상품가격(유가/가스 가격)에 직접적으로 연동되는 부분이 크지 않고 장기계약에 의한 수송량(volume)에 주로 연동되는 인프라자산의 특성을 보유하고 있는 자산입니다. 이러한 특성 때문에 midstream MLP 및 관련 주식은 꾸준한 현금흐름과 비교적 높은 배당성향을 보여왔습니다. 거시경제, 상품 시장, 지역별 특성 분석을 통한 하향식 분석 및 기업 자체의 경쟁력과 밸류에이션을 감안한 상향식 분석을 동시에 적용하여, midstream MLP 및 관련 주식이 보유하고 있는 본질가치와 시장에서의 평가가치 간 괴리를 활용하는 펀더멘탈적 분석방법을 적용하는 것이 동 펀드의 기본적인 운용 전략입니다. 궁극적으로는 보유한 자산의 total return(주가상승률과 시가 배당률의 합산)의 제고를 통해, 벤치마크 수익률을 상회하는 것이 동 펀드의 목적입니다.
5) 에너지 관련 기업의 주식에도 투자합니다.
※ 상기 투자전략은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

2 수익률현황

▶ 기간(누적) 수익률 펀드의 각 기간별 수익률 입니다.

(단위: %)

구분	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
운용펀드	-4.96	18.37	17.35	18.85	51.33	88.55	122.89
비교지수 대비 성과	-4.77	2.25	-3.23	-0.25	16.63	10.86	-17.45
비교지수	-0.19	16.12	20.58	19.10	34.70	77.69	140.34
종류(Class)별 현황							
종류 A	-5.29	17.59	16.19	17.28	47.43	81.34	108.88
종류 A-e	-5.22	17.76	16.44	17.62	47.79	81.53	108.88
종류 C	-5.39	17.36	15.85	16.82	46.92	81.10	108.87
종류 C-e	-5.27	17.66	16.29	17.41	47.84	82.25	110.92
종류 S	-5.21	17.79	16.49	17.68	47.89	81.62	109.00

※ 비교지수(벤치마크) : AMZX(T-1) X 90% + MMI_CALL X 10%
※ 상기 실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다

3 자산현황

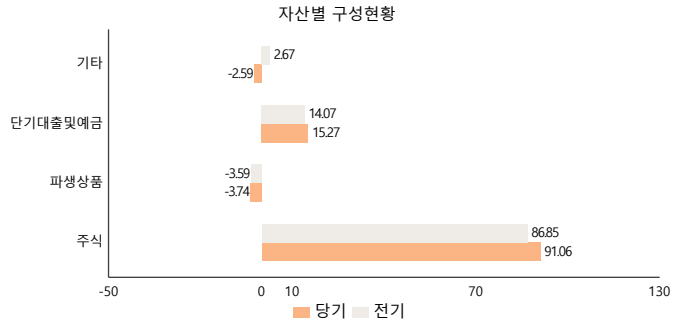
▶ 자산구성현황

펀드의 자산 구성 현황, 통화/업종/국가별 투자비중 등을 보여줍니다.
자펀드의 경우 자산구성현황은 투자자의 이해를 돕기 위해 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안해서 산출한 것입니다.

(단위: 백만원, %)

통화구분 (환율)	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물	기타			

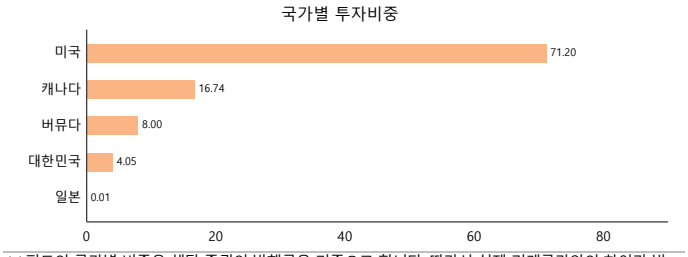
CAD (1,088.56)	363	0	0	0	0	0	0	0	0	75	4	442
	5.91	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.21	0.07	7.19
JPY (9.55)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.01
USD (1,549.40)	5,230	0	0	0	0	-230	0	0	0	449	2	5,451
	85.15	0.00	0.00	0.00	0.00	-3.74	0.00	0.00	0.00	7.31	0.03	88.75
KRW	0	0	0	0	0	0	0	0	0	415	-166	249
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6.75	-2.70	4.05
합계	5,593	0	0	0	0	-230	0	0	0	938	-159	6,143
	91.06	0.00	0.00	0.00	0.00	-3.74	0.00	0.00	0.00	15.27	-2.59	100.00



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	미국	71.20	6		
2	캐나다	16.74	7		
3	버뮤다	8.00	8		
4	대한민국	4.05	9		
5	일본	0.01	10		

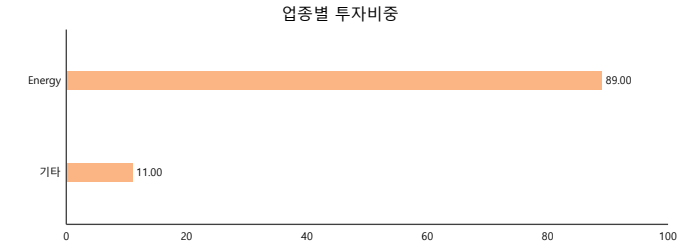


※ 펀드의 국가별 비중은 해당 증권의 발행국을 기준으로 합니다. 따라서 실제 거래국가와의 차이가 발생할 수 있으며, 재간접펀드의 경우 피투자펀드의 발행국과 해당 피투자펀드가 실제 투자하는 국가간에 차이가 발생할 수 있습니다.
※ 국가별 투자비중의 비중값은 전체 국가별 자산의 평가액 합계 대비로 계산되었습니다.

▶ 업종별 투자비중

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	Energy	89.00	6		
2	기타	11.00	7		
3			8		
4			9		
5			10		



※ 위 업종구분은 한국거래소 / Bloomberg / GICS(Grobal Industry Classification Standard)의 업종구분을 따릅니다.
위 업종구분은 주식총자산 대비 비중입니다.

▶ 환헤지에 관한 사항 환헤지 비율 및 환헤지 관련 투자 내역 등을 보여줍니다.

(단위:%)

환헤지란?	환헤지는 환율 변동으로 인한 외화표시 자산의 가치변동위험을 선물환계약 등 을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드 수익률에 미치는 영향	- 환율 하락(원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환평가손실이 발행하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지이익이 발생합니다. - 환율 상승(원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지손실이 발행합니다.
환헤지 비용 및 환헤지로 인한 손익	환헤지를 위한 거래 비용은 계약환율에 포함되어 선물환 거래가 이루어지므로 환헤지 비용만을 별도로 계산하기는 어렵습니다. 환헤지를 위한 선물환 계약의 손익은 환율의 상승/하락으로 인한 외화표시자산의 원화가치 하락분/상승분을 상쇄하여 주는 기능을 말합니다. 따라서 환헤지 손익만을 별도로 계산하는 것도 실제적으로 어렵습니다.
투자설명서 상 목표 환헤지 비율	외화표시자산의 미국달러화 환산평가액의 70%이상
기준일 현재 환헤지 비율(%)	77.76

※ 펀드의 설정과 해지, 보유자산의 가격변동, 환율변동 및 외환시장 등의 상황에 따라 실제 해지비율은 목표해지비율과 상이할 수 있습니다.

▶ 환헤지를 위한 파생상품의 보유 현황

■ 장외파생상품

(단위: 계약, 백만원)

종목명	거래 상대방	기초자산	매수/ 매도	만기일	계약수	평가금액
FWD KRW/USD 260813	HSBC Bank	USD	매도	2026.08.13	3,945	3,724
FWD KRW/USD 260908	BNY MELLON	USD	매도	2026.09.08	587	578

▶ 투자대상 상위 10 자산

(단위: %)

순위	구분	종목명	비중
1	해외주식	CHENIERE ENERGY INC	8.77
2	해외주식	GOLAR LNG LTD	8.00
3	해외주식	TARGA RESOURCES CORP	7.67
4	해외주식	ONEOK INC	7.65
5	해외주식	DT MIDSTREAM INC	7.57
6	해외주식	Enbridge Inc	7.54
7	해외주식	KINDER MORGAN INC	7.45
8	해외주식	WILLIAMS COS INC	7.45
9	해외주식	EQT CORP	7.33
10	단기상품	USD Deposit	7.31

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시시이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시시이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.
※ 타운용사의 집합투자증권 등을 투자하는 경우 피투자펀드의 투자종목은 표기를 생략하고 있습니다.

▶ 주요 자산 보유 현황

펀드 자산 총액 기준 상위 10개 종목, 자산총액의 5% 초과 종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역입니다.

■ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
Cheniere Energy Inc	1,424	539	8.77	미국	USD	기타(해외주식)	
GOLAR LNG LTD	6,390	492	8.00	버뮤다	USD	기타(해외주식)	
TARGA RESOURCES CORP	1,120	471	7.67	미국	USD	기타(해외주식)	
Oneok Inc	3,417	470	7.65	미국	USD	기타(해외주식)	
DT Midstream Inc	2,028	465	7.57	미국	USD	기타(해외주식)	
ENBRIDGE INC	5,397	463	7.54	캐나다	USD	기타(해외주식)	
KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	9,155	458	7.45	미국	USD	기타(해외주식)	
WILLIAMS COS INC	3,933	457	7.45	미국	USD	기타(해외주식)	
EQT Corp	5,590	450	7.33	미국	USD	기타(해외주식)	
CHEVRON CORP	1,662	434	7.06	미국	USD	기타(해외주식)	5%초과(7.06)
체사피크 에너지	3,006	408	6.64	미국	USD	기타(해외주식)	5%초과(6.64)

※ 투자대상 상위10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식총수의 1% 초과 종목

■ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자(만기일)	금액	금리	발행국가	통화
외화예치금	국민은행	2024.08.19	449	0.00	미국	USD
예금		2014.01.20	415	0.10	대한민국	KRW

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4 투자운용전문인력현황

▶ 투자운용인력

펀드의 운용을 담당하는 펀드 매니저 정보입니다.

(단위: 개, 억원)

직위	성명	협회등록번호	
책임	강희영	2114000691	
운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모	
펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모
14	7,410	0	0

※ '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

▶ 투자운용인력 변경내역

최근 3년간의 펀드 매니저 변경 내역입니다.

구분	운용전문인력	기간
책임	강희영	2021.04.08 ~ 현재
부책임	전하영	2025.06.27 ~ 2026.01.12
부책임	지은송	2022.01.21 ~ 2025.06.26

※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시시이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시시이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이함에 따라 내용에 차이가 있을 수 있습니다.

5 비용현황

▶ 총보수, 비용비율

펀드에서 부담하는 총보수비용비율과 매매 및 중개수수료 비율입니다.

(단위: 연환산,%)

구분	항목	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수 1) 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 중개 2) 비용비율
운용펀드	전기	0.06	0.00	0.10	0.01
	당기	0.04	0.00	0.09	0.04
종류(Class)별 보수 현황					
종류 A	전기	1.36	0.00	1.46	0.01
	당기	1.36	0.00	1.45	0.04
종류 A-e	전기	1.06	0.00	1.16	0.01
	당기	1.06	0.00	1.15	0.04
종류 C	전기	1.76	0.00	1.86	0.01
	당기	1.76	0.00	1.85	0.04
종류 C-e	전기	1.26	0.00	1.35	0.01
	당기	1.26	0.00	1.35	0.04
종류 S	전기	1.01	0.00	1.10	0.01
	당기	1.01	0.00	1.10	0.04

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용수준을 나타냅니다. 다른 집합 투자증권에 투자하는 펀드의 경우, 총보수비용비율에 '피투자집합투자기구 보수'를 포함하고 있습니다. '피투자집합투자기구 보수'는 '추정치'이며 실제보수는 이와 상이할 수 있습니다. '피투자집합투자기구 기타비용'은 알기 어려워 포함되지 않습니다.
※ 매매중개수수료 비율이란 매매중개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매중개수수료의 수준을 나타냅니다.
※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 각 모펀드에 투자한 비율대로 안분하여 환산한 수치입니다.

▶ 보수 및 비용 지급 현황

이 펀드에서 부담한 보수, 기타비용, 매매 및 중개수수료 등입니다.

(단위: 백만원, %)

구분		전기		당기	
		금액	비율1)	금액	비율1)
자산운용사		11.66	0.17	10.90	0.17
판매회사	종류 A	7.69	0.15	6.85	0.15
	종류 A-e	0.66	0.07	0.70	0.07
	종류 C	0.12	0.25	0.13	0.25
	종류 C-e	0.73	0.12	0.82	0.12
	종류 S	0.02	0.06	0.02	0.06
펀드재산보관회사		0.50	0.01	0.47	0.01
일반사무관리회사		0.50	0.01	0.47	0.01
보수합계		21.87	0.32	20.35	0.33
기타비용2)		1.62	0.02	1.45	0.02
매매, 중개 수수료	단순매매중개	0.23	0.00	0.57	0.01
	조사분석 업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
	합계	0.23	0.00	0.57	0.01
증권거래세		0.00	0.00	0.02	0.00

1) 비율은 펀드의 순자산 총액(기간평잔) 대비 비율입니다.
2) 기타비용이란, 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적/반복적으로 지출된 비용으로서 매매/중개수수료는 제외한 것입니다.

■ 이 외 기타 보수 및 비용

(단위: 연환산,%)

성과보수	해당사항 없음
ESG 관련 평가 비용 등	해당사항 없음

6 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율 펀드의 매매량과 금액, 매매회전율입니다.

(단위: 백만원, %)

펀드명	매수		매도		매매회전율	
	수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
한화 에너지인프라MLP특별자산 모투자회사(인프라-재간접형)	-	-	22,527	2,520	15.97	64.06

※ 매매회전율이란 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당운용기간중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 말합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이 펀드의 최근 3분기 매매회전율 추이를 보여줍니다.

(단위: %)

펀드명	전전기	전기	당기
한화 에너지인프라MLP특별자산 모투자회사(인프라-재간접형)	12.44	7.15	15.97

※ 매매회전율이 높을경우 매매거래수수료 및 세금이 발생하여 실제투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.
하지만, 매매회전율은 펀드의 운용스타일에 따라 편차가 크므로 매매회전율이 높다고 해서 비용을 유발하는 펀드라고 단정짓기 어렵습니다. 가입하신 펀드의 스타일, 규모, 시장상황에 맞춰 비교해 보시기 바랍니다.

7 동일[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구 투자현황

▶ 투자현황

※ 해당사항 없음

8 펀드 관련 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험현황

■ 운용전략 특성에 따른 잠재위험요인 등

1. MLP관련 위험 :
- MLP 지분증권은 해외의 증권시장에 상장되어 거래되며 MLP 기초 자산 및 실물자산의 가격변동, 이자율 및 기타 거시경제지표의 변화 등 다양한 요인에 의한 가격변동 위험에 노출됩니다.
- MLP 보유 인프라 자산이 자연재해 또는 관리 부실 등의 사유로 가치가 하락할 수 있습니다.
- MLP는 석유/가스와 관련된 인프라 자산에 투자하는 것으로 석유/가스의 수급 및 가격에 따라 간접적인 영향으로 가격 변동 위험이 있을 수 있습니다.

2. 세제 위험 : 이 투자회사가 미국 증권시장에 상장되어 있는 MLP의 매매에 따라 발생되는 자본소득(Capital Gain)은 미국의 관련 세법(Foreign Investment in Real Property Tax Act, 이하 "FIRPTA")에 따라 비과세 되는 것으로 처리됩니다. 다만, FIRPTA에 따라 비과세되기 위해서는 투자비중, 거래량 등의 일정한 전제 조건이 충족되어야 하는데, 이는 사후적으로 점검 가능하게 되어 있습니다. 회사는 사전적으로 이러한 전제조건이 충족될 수 있도록 투자할 예정이지만, 개별 MLP가 FIRPTA 적용 예외조항에 해당되지 아니하게 됨에 따라 미국 내에서 자본소득에 대하여 과세대상에 포함이 될 경우 투자수익률에 부정적인 영향을 초래할 수 있습니다.
미국의 MLP 관련 세제 변경(배당소득세 이연과세, 외국인에 대한 FIRPTA 예외조항 배제 등)이 있는 경우 투자수익률이 예상보다 하락할 수 있습니다.

3. 회사 위험 : 회사는 미국 세무당국에 대한 세금 신고 및 정산업무 처리를 위해 세무대리인을 선임하여 세무대리인에 대한 보수가 지급되며, 투자회사의 설립?유지?청산 등에 비용이 소요됩니다. 특히 펀드가 소규모화 할수록 수익률에 더 부정적인 영향을 미치게 됩니다.

4. 자산가격 변동위험 : 이 투자회사는 MLP에 주로 투자하므로 MLP 지분증권의 가격변동에 따른 회사재산의 가치변동이 있을 수 있습니다. 따라서 투자한 MLP 지분증권 가격이 하락하는 경우 회사재산의 가치도 하락하게 됩니다.

5. 환율변동위험 : 이 투자회사는 미국 달러화(USD)로 표시된 MLP 지분증권에 주로 투자하기 때문에 환율변동에 따른 회사재산의 가치변동 위험에 노출됩니다. 이렇게 환율변동에 따른 회사재산 손실위험을 축소하기 위해 모투자회사에서 원화-미국 달러화간 환헤지 전략을 사용합니다.
통화관련 장내 및 장외파생상품(통화선물, 선물환 계약 등)을 통해 환율 변동위험을 헤지하며, 환헤지 비율은 외화표시자산의 미국달러화 환산평가액의 70%이상 실행하는 것을 목표로 합니다. 그러나 이 투자회사는 추가형?개방형 투자회사로서 이 투자회사가 투자하는 외화자산의 환위험에 대한 100% 헤지는 불가능하며, 설정?해지, 환율변동, 주가변동, 포트폴리오 변경 및 외환시장 상황에 따라 실제 헤지비율은 목표 헤지비율과 상이할 수 있으며 펀드 규모가 작거나 빈번한 설정?해지 등의 경우에는 효율적 환헤지가 어려울 수 있습니다. 환헤지를 실행함에 따라 투자대상국 통화의 가치가 올라가는 경우 발생 가능한 환차익을 얻을 수 없기 때문에 이로 인한 기회비용이 발생할 수 있으며, 거래수수료 등의 추가적인 비용이 소요됩니다.

6. 분배금 관련 위험 : 이 투자회사는 각 MLP에서 발생하는 추정 배당금을 감안하여 회사가 정한 분배금을 매 분기별로 투자자에게 지급합니다. 이 집합투자기구에서 발생한 이익금이 충분하지 못할 경우 지급하기로 결정된 분배금 지급재원의 전부 또는 일부가 투자원금으로부터 마련되기 때문에 분배금 지급으로 인하여 투자원금이 감소될 위험이 있습니다.
분배금 지급으로 인한 과세이익에 대하여는 분배금 지급시(매 분기 단위) 세금을 원천징수 하게 되며, 이러한 세금은 결국 투자자가 투자원금보다 적은 금액을 상환받게 된다고 하더라도 환급되지 않으므로, 1년에 한번만 분배금을 지급하는 다른 집합투자기구와 비교하여 불리할 수 있습니다.
분배금은 분기 단위로 정기적으로 지급될 예정이지만 회사재산의 운용상황을 고려하여 분배금을 지급하지 않는 것이 바람직하다고 회사가 판단할 경우에는 분배금 지급이 중단될 수 있습니다.

■ 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없습니다.

▶ 주요 위험관리 방안

■ 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

위험관리위원회를 통해 위험관리 기본방침 및 전략을 수립·변경하며, 『위험관리기준』을 근거로 자산별 펀드별 위험관리방안을 설정합니다. 위험관리부서는 자산별 펀드별 거래한도 및 투자한도를 관리하며 핵심 위험요인을 정의하여 포트폴리오 위험을 측정 및 관리합니다. 정기 회의체를 통해 점검결과에 대한 보고와 성과 요인분석 및 위험지표 등에 대한 정보를 제공하고 있습니다.

■ 재간접펀드 등 위험관리 조치내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등

재간접펀드에서 하위펀드에 투자하고자 하는 경우에는 하위펀드 운용사의 기본정보, 투자인력, 운용절차 및 위험관리 프로세스 등과하위펀드에 대한 운용역 정보, 투자내역, 성과/변동성 및 운용규모, 환매소요기간 및 편입자산 등을 통해 편입에 따른 위험요인을 관리합니다.

■ 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자자금상환 등의 방안 및 절차 등

본 펀드는 펀드기준일 현재 정상적으로 환매가 가능하지만 환매중단 및 상환 연기에 대비하여 그 방안 및 절차를 마련하고 있습니다. 환매 연기 또는 환매재개가 있을 경우 그 사유를 수익자에게 통보할 예정이며 관련 유관부서를 통하여 대응 방안 마련과 필요 조치를 결정할 예정입니다.

▶ 자전거래현황

■ 자전거래규모

(단위: 원)

최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
-	-	-	-

■ 최근1년간 자전거래내역과 자전거래 사유 및 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등

해당사항 없습니다.

▶ 주요 비상대응계획

당사는 『위험관리기준』 제17조 "우발상황에 대한 위험관리"에 의거하여 대내외 금융시장 악화에 따른 집합투자재산의 위기상황에 대응하기 위한 절차를 제정하여 운영하고 있으며, 화재 또는 자연재해 등이 발생시 『한화자산운용 BCP』을 통해 체계적으로 관리하고 있습니다.

9 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

▶ 모자구조

▶ 고유재산현황

※ 해당사항 없음