

KB발해인프라투자회사

2025년 1분기 자산운용보고서

- 투자회사의 명칭 : 케이비발해인프라투자회사
- 운용기간 : 3개월 (2025년 1월 1일 ~ 2025년 3월 31일)
- 집합투자업자(자산운용회사) : KB자산운용(주)
- 금융투자협회 펀드코드 : 54837

The First Domestically
Developed Infrastructure
Fund in Korea

KB발해인프라투융자회사(이하 “KB발해인프라”)는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 분기별로 자산운용보고서를 작성하여 금융투자협회 및 KB발해인프라 홈페이지에 게시하고 있으며, 내용과 양식은 관련법규정에 따라 작성 되었습니다.

KB발해인프라투융자회사를 운영하는 집합투자업자 (자산운용회사)인 KB자산운용(주)는 KB발해인프라 투융자회사의 실적, 원금의 환급 또는 KB발해인프라 주식에 대한 특정 수익률의 지급을 보장하지 않습니다.

해당 자산운용보고서는 KB발해인프라의 운용현황 및 계획에 대한 이해를 돕고자 작성된 자료이며, 보고서에 담긴 내용은 주식의 청약, 취득 또는 매수 청약의 권유가 아닙니다. 또한, 과거 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장이 없으므로, 과거의 투자실적은 참고자료로만 이용하시기 바랍니다.

The First Domestically
Developed Infrastructure
Fund in Korea

목차

1. 투자회사의 개요

- 1.1 기본정보
- 1.2 재산현황
- 1.3 분배금 관련 주요사항
- 1.4 공시

2. 투자회사의 현황

- 2.1 운용경과
- 2.2 운용계획
- 2.3 운용성과
- 2.4 손익현황

3. 자산구성 현황 및 비율

- 3.1 현황 및 비율
- 3.2 투자대상 종목(주식)
- 3.3 투자대상 종목(대출금)
- 3.4 단기대출 및 예금, 기타자산

4. 투자운용전문인력

- 4.1 투자운용전문인력현황
- 4.2 투자운용전문인력 변경내역

5. 비용현황

- 5.1 보수 및 비용 지급현황
- 5.2 총보수 비용 비율

6. 투자자산매매내역

- 6.1 매매주식규모 및 회전을
- 6.2 최근 3분기 매매회전을 추이
- 6.3 대출금 매각내역
- 6.4 신규대출 집행내역

7. 차입금현황

8. 주요 위험현황 및 관리방안

- 8.1 유동성 위험 등 운용관련 주요 위험 현황
- 8.2 주요 위험 관리 방안
- 8.3 자전거래 현황
- 8.4 주요 비상대응계획

9. 집합투자업자의 고유재산 투자 현황

10. 환경, 사회, 지배구조(ESG)

- 10.1 KB자산운용의 ESG 전략 목표
- 10.2 환경(Environment) 부분 노력
- 10.3 사회(Social) 부분 노력
- 10.4 지배구조(Governance) 부분 노력
- 10.5 KB금융그룹의 협업

11. 공지사향

별첨.

- 1. 이사회
- 2. 법인이사
- 3. 요약 재무제표
- 4. 손익계산서

회사주소록

1. 투자회사 개요

1.1 기본정보

적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률 (약칭: 자본시장법)
투자등급 주)	4등급
펀드명칭	케이비발해인프라투융자회사
펀드종류	투자회사/특별자산펀드/환매금지형/추가설정형(Capital call)
금융투자협회 펀드코드	54837
설정일	2006.01.24
결산일	매년 12월 31일
만기일	펀드설립일부터 정관에서 정한 청산일까지
자산운용회사 (법인이사)	KB자산운용(주)
판매회사	현재 KB발해인프라투융자회사는 한국거래소 유가증권시장에 상장되어 국내 인가 증권회사를 통해 주식 매입 및 매도가 가능함.
펀드재산 보관회사 (신탁업자)	(주)농협은행
일반사무관리회사	(주)KB펀드파트너스
이사회	· 법인이사 및 의장 : KB자산운용(주) · 감독이사 : 장창호, 전주용, 고영경
자산운용회사의 주요 직원	· 김영성 대표이사 · 김성훈 인프라운용본부장(상무)
펀드의 특징	케이비발해인프라투융자회사는 사회기반시설에 대한 민간투자법에 따른 국내 사회기반시설 자산에 투자하는 인프라 펀드(투융자회사)로서 국내 종합자산운용사인 KB자산운용에 의하여 운용되고 있습니다. 본 펀드는 2006년 1월에 설립되어 유료도로, 터널, 항만, 철도 등과 같은 인프라 자산의 건설과 운영을 목적으로 설립된 법인의 주식 및 채권에 투자해왔으며, 이러한 투자들을 통해 창출되는 수익을 주주에게 분배하는 것을 목적으로 하고 있습니다.

주) 해당 투자 등급은 KB자산운용의 내부적이고 주관적인 평가에 의해 이루어졌으며 외부평가기관을 통해 정해진 객관적인 평가등급은 아님을 알려드립니다.
또한 KB발해인프라는 고난도금융투자상품에 해당하지 않습니다.

1.2 자산 현황

KB발해인프라는 자본시장법이 정하는 바에 따라 집합투자재산의 기준가격을 산정, 공시하여야 합니다.

순자산가치 총액은 회사가 가지고 있는 투자 건 별 자산가치의 합계에서 회사의 부채총계를 차감하여 계산됩니다. 회사의 자산은 사회기반시설사업의 시행을 목적으로 하는 법인에 대한 투자지분과 대출금, 그리고 현금 및 현금성자산을 포함합니다.

투자 법인에 대한 투자지분과 대출금은 각각 취득원가와 장부가액으로 계상하고 있습니다. 주당 순자산가치의 경우, 순자산가치총액을 총발행주식수로 나누어 계산하였습니다.

항목	전분기말 (24. 4분기말)	당분기말 (25. 1분기말)	증감율
자산 총액 (A)	1,004,656,374,432	957,748,961,664	-4.67% ^{주1)}
부채 총액 (B)	123,482,593,778	102,432,791,772	-17.05% ^{주2)}
순자산총액 (C=A-B)	881,173,780,654	855,316,169,892	-2.93% ^{주1)}
총 발행 주식수 (D)	122,545,548	122,545,548	-
기준가격 (E=C/D) ^{주3)}	7,190.58	6,979.58	-2.93%

주1) KB발해인프라는 2025. 2월말 주주 분배금 지급(약 398억원) 등에 따라 펀드 내 보유현금이 감소한 바, 자산총액 및 순자산금액이 감소함

주2) KB발해인프라는 예정된 자금계획에 따라 2024. 8월 신대구부산고속도로(주) 자산(주식, 후순위대출)에 추가 투자하기 위하여 단기 차입금을 조달한 바 있으며, 공모자금 및 투자자산으로부터 상환되는 후순위대출 원본을 활용하여 2025. 1분기 중 만기 도래한 차입금 900억원 중 200억원은 상환하였고, 잔여 700억원은 차환(재차입) 완료함

주3) 기준가격이란 순자산총액을 총 발행주식수로 나눈 가격을 의미함. KB발해인프라는 한국거래소 유가증권시장에 상장된 투자회사로서, 발행 주식은 기준가격과는 다른 시장가격으로 거래되고 있음

1.3 분배금 관련 주요사항

KB발해인프라가 보유한 신대구부산고속도로(주)의 지분증권 및 대출채권의 경우 2023년 12월 신대구부산고속도로(주)의 타 주주 및 제3자간 대규모 거래(지분증권 및 후순위대출)가 발생함에 따라 회사가 보유하고 있던 지분 또한 해당 거래가격을 공정가격으로 반영하고, 후순위대출은 거래시점을 기준으로 외부회계법인을 통해 재평가하여 공정가격으로 반영하는 것을 자산운용사 자산평가절차 (집합투자재산평가위원회)에 따라 의결하였습니다.

회사가 **신대구부산고속도로(주)로부터 수취하는 원리금은 위 자산 평가와 무관하나, 위 평가 이후 회사는 후순위대출 이자로 인식하던 현금흐름 일부를 후순위대출 원금상환분으로 변경 회계처리**하였습니다.

KB발해인프라는 배당가능이익의 90%를 배당할 경우 그 금액이 해당 사업연도의 과세대상이익에서 공제되며, 과세대상이익은 취득가 기준으로 산정합니다. 이에 따라 KB발해인프라는 취득가(실제 투자금액) 기준으로 발생한 이익금에 한하여 분배중이며, 상환되는 원본은 신규자산 투자, 차입금 상환 등에 활용될 예정입니다.

분배금 내역 (세무상 취득가 기준, 25.1분기중 지급분)

(단위 : 원, 주)

분배금 결의일	분배금 지급일	이익분배금	원본상환액	합계
2025.02.07.	2025.02.28.	39,827,303,100	-	39,827,303,100

주) 세무상 이익금액(약 398억원) 중 집합투자재산평가위원회 결의에 따른 회계처리방식 기준 이익분배금은 184억원 수준

1.4 공시

최근 3개월간 발생한 주요 공시·광고/IR내용은 아래와 같습니다.

날짜	공시·광고/IR내용
2025.02.07	• 2024년 4분기 자산운용보고서 게시
2025.02.07	• 2024년 재무실적 및 운영성과
2025.02.07	• 2024년도 감사보고서 제출
2025.02.21	• 신규 대출약정 체결
2025.02.28	• 제36기 정기주주총회 소집 공고
2025.02.28	• 보호예수기간 만료 안내
2025.03.26	• 제36기 정기주주총회 결과 안내
2025.03.26	• 제36기 정기주주총회 설명자료

2. 투자회사 현황

2.1 운용경과

KB발해인프라는 2006년 2월에 민간투자법에 따라 설립된 이후 자본시장법에 따라 약 19년간 운용된 인프라 펀드입니다. 동 펀드는 인프라자산의 건설 및 운영을 목적으로 설립된 사회기반시설사업의 시행을 목적으로 하는 법인의 주식 및 대출금 등에 투자하고 있으며, 이러한 투자들을 통해 후순위대출이자 등 현금흐름을 창출하여, 분배가능한 이익을 주주들에게 분배하고 있습니다. 동 펀드는 25년 3월말까지 8개 자산에 투자하여 2개의 도시철도 자산 및 1개의 항만시설에 대한 투자금을 회수하였으며, 현재 5개의 유료도로를 운용중에 있습니다. 인출 및 회수금액을 고려한 투자잔액은 약 9,214억원 수준입니다.

2.2 운용계획

KB발해인프라는 유료도로, 교량, 터널, 도시철도, 항만 등과 같은 민간투자법에서 규정한 국내 사회기반시설의 건설과 운영을 목적으로 설립된 법인의 주식 및 채권 또는 해당 법인에 투자하는 회사의 지분, 이 외에도 관련 법령에서 허용하는 범위 내의 자산에 투자하고 있습니다. 이를 통해 발생된 수익은 주주들에게 배당할 계획이며, 상환된 원본은 차입금 상환 및 재투자를 통해 펀드 비용감축 및 추가수익을 창출할 예정입니다.

2.3 운용성과

아래 운용성과는 분배금 실적을 반영한 순자산가치로 작성되었습니다. 다만, 장부상 2023. 12월 KB발해인프라가 보유한 신대구부산고속도로 자산재평가에 따라 평가손익 등이 반영된 바, 주주 관점에서 실제 투자(취득가) 기준의 수익률을 함께 안내드리고 있습니다.

가. 기간수익률^{주1)}

구분	최근 3개월 (2025.01.01~)	최근 6개월 (2024.10.01~)	최근 9개월 (2024.07.01~)	최근 12개월 (2024.04.01~)
수익률 ^{주2)}	1.44%	2.93%	4.80%	6.31%
수익률(투자원본 기준) ^{주3)}	2.20%	4.67%	7.52%	9.86%

나. 연환산 수익률^{주1)}

구분	최근 1년 (2024.04.01~)	최근 2년 (2023.04.01~)	최근 3년 (2022.04.01~)	최근 5년 (2020.04.01~)
수익률 ^{주2)}	6.31%	10.37%	10.16%	9.60%
수익률(투자원본 기준) ^{주3)}	9.86%	10.06%	9.96%	9.48%

주1) 유상증자에 따른 순자산가치의 증가효과는 수익률 산출시 제외하였으며, KB발해인프라 외 공모 인프라펀드가 단일 종목인 점 등 고려시 적절한 비교지수는 없는것으로 판단되어 비교지수를 생략함

주2) KB발해인프라가 보유한 신대구부산고속도로의 자산 재평가 값 등이 반영된 회계상 수익률

주3) 자산 재평가 효과를 제거한 세무상 취득가 기준의 수익률로, 주주 분배금 산정 및 법인세 신고시에도 본 기준으로 산정함

2.4 손익현황

당분기에 대한 자세한 재무상태표와 손익계산서는 별첨을 참고하여 주시기 바랍니다.

(단위:백만원)

구분	평가손익	대출채권 이자수익	주식 배당수익	기타 수익	비용	손익합계
당분기 손익	-	16,324	-	338	2,692	13,970
전분기 손익	-	15,999	-	169	3,617	12,550

주) 세무상 손익합계는 당분기 약 205억원, 전분기 약 190억원 수준임

3. 자산구성 현황 및 비율

3.1 현황 및 비율

당분기말 현재 KB발해인프라의 투자자산은 사회기반시설 건설 및 운영을 위한 사업시행자에 대한 주식(비상장), 대출금, 현금 및 현금성자산, 기타자산 등으로 구성되어 있습니다.

(단위:백만원)

기준	주식(비상장)	대출금(대출채권)	현금성자산	기타자산 ^{주)}	총액
금액	259,076	662,313	33,984	2,376	957,749
비중	27.1%	69.2%	3.5%	0.2%	100.0%

주) 미수이자, 미수금 및 선급비용 등

3.2 투자대상 종목 (주식)

구분	금액(백만원)	비중
신대구부산고속도로(주)	151,376 ^{주1)}	15.8%
남양주도시고속도로(주)	47,500	5.0%
부산산성터널(주)	23,400	2.4%
수원순환도로(주)	20,000	2.1%
용마터널(주)	16,800	1.8%
합 계	259,076	27.1%

3.3 투자대상 종목 (대출금)

구분	금액(백만원)	비중
신대구부산고속도로(주) ^{주2)}	497,888 ^{주1)}	52.0%
남양주도시고속도로(주)	51,625	5.4%
부산산성터널(주)	60,800	6.3%
수원순환도로(주)	24,000	2.5%
용마터널(주)	28,000	2.9%
합 계	662,313	69.2%

3.4 단기대출 및 예금, 기타자산

계정과목	금액(백만원)	비중
보통예금	33,984	3.5%
미수이자수익	1,012	0.1%
기타	1,365	0.1%
합 계	36,361	3.7%

주1) 2023. 12. 27. 신대구부산고속도로(주) 가치인식(평가) 방법 변경에 따른 공정가격 반영

주2) 기존 후순위대출 및 2024년 8월 추가투자한 후순위대출 합산

4. 인력

4.1 투자운용전문인력현황

KB자산운용은 자본시장법에 따라 집합투자업 인가를 취득하였으며, KB발해인프라 운용을 위해 필요한 운용전문인력(사회기반시설 운용전문인력)을 위해 2인 이상 상근 임직원을 다음과 같이 갖추고 있습니다.

(단위:역원)

직급	성명	협회등록번호	운용 현황		성과보수가 있는 펀드 현황	
			개수	규모	개수	규모
상무	김성훈	2105000026	19	63,111	1	3,000
실장	이주현	2116000553	19	63,111	1	3,000

4.2 투자운용전문인력 변경내역 주)

구분	운용인력	
	책임	부책임
2023년	김성훈 상무	이주현 실장
2022년	김형윤 전무	김성훈 상무

주) 최근 3년간 운용전문인력 현황

5. 비용

5.1 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원 %)

구분	전분기(2024.4분기)		당분기(2025.1분기)		비고
	금액 (백만원)	비율 ^{주1)}	금액 (백만원)	비율 ^{주1)}	
자산운용사	1,431	0.170%	1,468	0.171%	
판매사	-	0.00%	-	0.00%	
펀드재산보관회사 (신탁업자)	42	0.005%	43	0.005%	
일반사무관리회사	42	0.005%	43	0.005%	
합계	1,515	0.180%	1,554	0.181%	
기타비용 ^{주2)}	113	0.013%	34	0.004%	
매매/중개수수료					
증권거래세					

주1) 투자회사의 순자산총액(기간평균) 대비 운용기간중 발생한 보수 및 비용의 연환산 값

주2) 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개수수료는 제외

5.2 총보수 비용 비율

(단위 : 연환산 %)

구분	총보수 비용비율	중개수수료 비율
KB발해인프라	전분기	0.773
	당분기	0.741

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

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

6. 투자자산매매내역

6.1 매매주식규모 및 회전율

매매회전율은 해당운용기간동안 주식매매가 얼마나 자주 일어났는지를 확인할 수 있는 항목입니다. 해당기간 동안 펀드 내에서 평균적인 주식투자규모가 100억원이고 주식을 매도한 금액이 100억원일 경우 매매회전율은 100%(1회전)으로 기록됩니다. 매매회전율이 클수록 거래비용 등 투자자의 비용이 추가될 수 있습니다.

(단위 : 원, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 주)	
수량	금액	수량	금액	당분기	연환산
-	-	-	-	-	-

주) 매매회전율 : 운용기간 총 매도금액 / 운용기간 총 보유주식 평균가액 *100

6.2 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : 백만원)

2024년 7월~9월	2024년 10월~12월	2025년 01월~03월
-	-	-

6.3 대출채권 매각내역

(단위 : 백만원)

구분	구분	매각일	금액
----	----	-----	----

해당사항 없음

6.4 신규대출 집행내역

(단위 : 백만원)

구분	구분	집행일	금액
----	----	-----	----

해당사항 없음

7. 차입금 현황

차입금 및 사채 현황

KB발해인프라의 차입금 및 회사채의 총액은 1,008억원으로 항목별 상세내용은 다음과 같습니다.(2025.03.31. 기준)

(1) 차입금

차입처(대주)	금액(원)	이자율	인출일	만기일	신용등급
키스플러스제이십차(주)	20,800,000,000	연 4.80%	2024년 4월 05일	2025년 04월 04일 ^{주)}	A1
스페이스레드(주)	70,000,000,000	연 3.59%	2025년 2월 28일	2025년 10월 15일	A1

주) 자산운용보고서 작성일 현재 본 투자목적자금 차환 완료(208억원 중 108억원 상환 및 100억원 차환, 금리 연 3.49%)

(2) 회사채

구분	금액(원)	이자율	발행일	상환일	신용등급
제4회 무보증 사모사채	10,000,000,000	연 4.00%	2024년 11월 6일	2025년 11월 6일	AA-

8. 주요 위험현황 및 관리방안

8.1 유동성 위험 등 운용관련 주요 위험 현황

① 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

잠재 위험요인		내용
투자법인 관련 위험	수요 위험	회사가 투자하는 5개 도로자산은 이미 운영단계로 안정적인 수요가 발생하고 있으나, 인프라사업 특성상 국내외 경기 변동 등에 영향을 받을 수 있습니다. 전반적인 국내 경기의 침체는 국내 물동량 및 교통수요를 감소시켜 도로 통행량을 감소시킬 수 있습니다. 이는 회사가 투자하고 있는 각 시행법인의 현금흐름 및 회사의 투자수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.
	운영비용 증가 위험	회사가 투자하고 있는 도로사업은 운영기간 중 급격한 운영비용 변동이 발생할 가능성이 높지 않은 편입니다. 다만, 각 사업시행법인은 일정기간 단위의 계약을 통해 관리운영을 재위탁하고 있으며, 회사가 통제할 수 없는 요소들에 의하여 동 계약의 갱신시점에 계약비용이 증가할 수 있습니다.
	이자율 변동 위험	회사가 투자한 투자법인은 고정금리와 변동금리로 구성된 선순위 대출이 집행되어 있는 바, 기준금리 변동에 따라 선순위 이자 지출 규모에 영향이 있으며 이는 발해인프라펀드의 후순위 및 배당금 수익 규모에 영향을 주어 펀드수익률에 영향을 줄 수 있습니다.
	불가항력 위험	투자 자산의 특성상 교통사고, 화재, 홍수, 지진, 태풍과 같은 자연재해, 인재에 속하는 테러 등의 위험, 설계나 공사의 결함, 교량과 터널 붕괴, 도로 함몰 등 예측하지 못한 상황이나 사건들에 의해 방해 받거나 부정적 영향을 받을 수 있습니다.
회사 위험	신용 위험	회사의 차입 조달 능력은 대출 만기 시점의 회사의 신용도, 정부의 인프라 자산 관련 정책, 회사의 투자자산에서 창출되는 현금흐름 등에 따라 영향을 받으며, 현재 차입금 규모와 예상 차입 규모 및 미래 투자법인들로부터 유입될 것으로 예상되는 현금 등을 고려 시 회사의 재무 유동성에 문제는 없을 것으로 판단됩니다. 다만, 만기 시점에 예상치 못한 시장 충격 등에 의해 시장 유동성이 부족해져 차환이 불가능하거나 신규 차입 조달이 어려울 경우 회사가 신용위험에 노출될 가능성이 존재합니다.
	유동성 위험	회사는 차입 약정에 따른 원리금 지급 의무 및 위탁운용사 보수 등 회사 운영에 필요한 비용 지급의무를 보유하고 있습니다. 관련하여 투자자산 실적 감소, 차입이자율 상승 및 예기치 못한 상황 발생 등의 이유로 유동성 위험이 발생할 가능성이 있습니다. 회사는 공모인프라펀드로서, 사회기반시설에 대한 민간투자법에 따른 차입한도(자본금의 30% 이내)를 준수해야 합니다.

② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등 : 회사는 환매금지형 펀드로 해당사항 없음

8. 주요 위험현황 및 관리방안

8.2 주요 위험 관리 방안

① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

위험 관리 방안	내용
투자자산 리스크 관리	회사의 집합투자업자는 인프라 사업 분야에 대한 풍부한 경험과 전문적인 운용능력을 보유한 종합운용사로서, 신규투자 및 관리 단계 전반에 대하여 대체자산에 특화된 리스크관리 및 컴플라이언스 준수 절차를 보유하고 있습니다. 각 관리부서는 독립적으로 운영되고 있으며, 중요 사항에 대한 의사결정기구의 의결 등을 바탕으로 회사가 위험 요소를 발견하고 평가하는 프로세스를 정립하고 있습니다.
펀드 유동성 관리	상장 이후 회사는 민간투자법에 따라 자본금의 30% 이내에서 차입이 가능하며, 현재도 법규상 레버리지 한도를 준수하고 있습니다. 또한, 회사는 이자비용, 보수 및 기타비용 등 향후 예상 운영비용을 보유 현금으로 충분히 집행할 수 있는지 내부적으로 검토하는 등 유동성 위험을 관리하고 있습니다.

8.3 자전거래 현황

자전거래 규모	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
매수금액				
매도금액				

8.4 주요 비상대응계획

당사 내부 컴플라이언스 팀 및 운용인력을 통해 일간으로 대체부문 모니터링을 실시하고 있으며, 이슈가 있는 자산들이 있을 경우 월별로 리스크부서에 보고하고 지속적인 조치를 실시하고 있습니다. 또한, 내부 집합투자재산 리스크관리지침에 따라 단계별 위기관리대책을 구분하여 업무를 수행하고 있습니다.

당사가 투자한 사업시행법인의 경우, 화재나 재해 등 비상 상황에서 발생 가능한 손실을 대비하여 적절한 보험을 가입하고 있습니다.

9. 집합투자업자의 고유재산 투자 현황

(단위:백만원,%)

펀드명	투자금액	수익률
KB발해인프라투융자회사	해당사항 없음	해당사항 없음

10. 환경, 사회, 지배구조(ESG)

10.1. KB자산운용의 ESG 전략 목표

KB금융그룹의 미션은 ‘세상을 바꾸는 금융’입니다.

고객의 행복과 더 나은 세상을 만들어 나가기 위해서는 우리의 고객과 지역사회의 행복, 더 나아가 미래 세대를 위한 공정하고 지속 가능한 성장을 추구해야 합니다. ESG는 이를 가능하게 하는 동력으로 기업이 생존하기 위한 필수전략이 되었습니다. KB자산운용은 ‘ESG리더십’을 경영전략의 한 축으로 선정하고 전사적 역량을 집중하고 있습니다. 또한, 폭넓은 이해관계자를 고려하여 다양성과 포용성 가치를 확대하고, 기후위기 대응을 위한 ESG경영전략을 마련하고 있습니다.

ESG 전략 목표

환경사회 책임 경영과 좋은 지배구조 확산을 통한 지속 가능한 가치 및 고객 신뢰 제고

ESG 경영 원칙



ESG 중점 영역

환경투자 상품 확대
친환경 경영전략 수립

사회책임투자 상품 확대
ESG기반 사회공헌 확대

적극적인 주주관여 활동 수행
ESG 경영위원회 운영

아울러 ESG 투자 프로세스를 통해 투자 의사결정 과정에서 재무적 요소 외에 환경, 사회, 지배구조 등 투자대상과 결과에 영향을 미칠 수 있는 비재무적 요소를 종합적으로 고려하여 투자하면서 실질적인 ESG 간판을 마련하고 있습니다. 전통자산의 경우 리서치실의 자체 평가와 ESG평가사의 등급을 결합하여 ESG 스코어링 시스템을 구축, 이를 투자 의사결정에 포함하고 있으며, 대체투자의 경우 신재생, 지속가능한 도시 조성, 수자원 관리, 건물의 LEED 등급 관리 등을 통하여 ESG를 고려한 실질적인 투자를 포함하고 있습니다.

10.2. 환경(Environment) 부분의 노력

탄소중립 달성을 위한 KB금융그룹 탈석탄 금융 선언, KB인의 Green Wave 환경캠페인 실시 등

10.3. 사회(Social) 부분의 노력

전직원 사회공헌활동 (취약계층 어르신 봉사, 배터리 리사이클링 캠페인 등) 참여 등

10.4. 지배구조(Governmence) 부분의 노력

독립성과 투명성, 전문성과 다양성이 있는 이사회, ESG경영위원회 운영, 내부통제 및 윤리경영 강화, ESG전담조직 개설 및 운영

10.5. KB금융그룹의 협업

KB금융그룹은 그룹 탄소중립 추진 전략인 ‘KB Net Zero S.T.A.R.’를 통해 기후변화에 적극적으로 대응하고 있으며, ESG금융 확대 전략인 ‘KB Green Wave 2030’을 전사적으로 추진하고 있습니다. 또한, 2027년까지 계층 및 성별 다양성 확대를 목표로 중장기 추진전략인 ‘KB Diversity 2027’을 수립하고 다양성과 포용성의 가치를 확대하고 있습니다.

11. 공지사항

본 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 케이비발해인프라투자회사의 집합투자업자인 KB자산운용이 작성하여 신탁업자인 농협은행 주식회사의 확인을 받아 회사의 홈페이지 및 한국금융투자협회에 게시하고 있습니다.

- 케이비발해인프라투자회사 : www.kbif.co.kr
- 한국금융투자협회 : <http://dis.kofia.or.kr>

1. 이사회

감독이사	
성명	주요경력
장창호	- 서울대학교 경영대학 학사 - 사업연수원 29기 - 법무법인 서정 변호사 - 법무법인 지석 대표변호사 - 법무법인 청현 대표변호사
고영경	- 연세대학교 사회학과 학사 - 연세대학교 지역학 석사 - 고려대학교 경영학 박사 - 말레이시아 UNITAR International University 경영대 조교수 - 연세대학교 국제대학원 연구교수
전주용	- 서울대학교 전기공학부 학사, 석사 - Univ. of Michigan 경제학 박사 - 정보통신정책연구원 - 한국은행 경제연구원 - 동국대학교 경제학과 부교수 및 학과장

2. 법인이사

법인이사 (KB자산운용)	
성명	주요경력
김영성	- Univ. of Minnesota 경제학 학사 - Temple Univ. 경영학 학사 - 삼성생명 채권운용부 - 삼성자산운용 채권운용본부장 - 공무원연금공단 자금운용 팀장 - KB자산운용 유가증권부문 전무 - KB자산운용 대표이사
김성훈	- 서울대학교 토목공학과 학사 - 롯데건설 SOC 사업팀 - KB자산운용 인프라운용본부장/상무

3. 요약 재무상태표

(단위:백만원)

자산		
구분	당분기 (2025-03-31)	전분기 (2024-12-31)
I. 운용자산	957,749	1,002,683
- 현금 및 예치금	33,984	71,404
- 대출금	662,313	672,203
- 주식	259,076	259,076
II. 기타자산	2,376	1,973
- 미수이자	1,012	1,179
- 미수금	-	-
- 선급비용 등	1,365	794
자산총계	957,749	1,004,656

부채 및 자본		
구분	당분기 (2025-03-31)	전분기 (2024-12-31)
I. 운용부채	100,800	120,800
- 회사채	10,000	10,000
- 차입금	90,800	110,800
II. 기타부채	1,633	2,683
- 미지급금		
- 미지급보수	1,554	1,515
-미지급법인세	-	1,090
- 기타부채	79	78
부채총계	102,433	123,483

자본	855,316	881,174
I. 자본금	825,006	825,006
II. 이익잉여금	30,311	56,168

자본총계	855,316	881,174
------	---------	---------

부채 및 자본 총계	957,749	1,004,656
------------	---------	-----------

4. 요약 손익계산서

(단위:백만원)

구분	당분기 (2025. 1분기)	전분기 (2024. 4분기)
I. 운용수익	16,662	16,168
- 대출채권 이자수익	16,324	15,999
- 배당이익	-	-
- 기타이익	338	169
II. 매매이익	-	-
- 주식매매이익	-	-
- 채권매매이익	-	-
- 평가손익	-	-
III. 운용비용	2,692	3,617
- 운용수수료	1,468	1,431
- 수탁수수료	43	42
- 사무관리수수료	43	42
- 이자비용	1,104	1,901
- 기타비용	340	201
당기순이익	13,970	12,550

회사 주소록

집합투자업자(자산운용회사)

KB자산운용(주)

서울시 영등포구 국제금융로 10 40층(쓰리아이에프씨, Three IFC) (우:07326)

(T : 02-2167-8200)

신탁업자

NH농협은행(주)

서울특별시 중구 통일로 120

일반사무관리회사

(주)KB펀드파트너스

서울특별시 영등포구 국제금융로 8길 26