

# 자산운용보고서

## 하나대체투자미국발전소전문투자형사모투자신탁2호

제5기 운용기간 : 2020년 04월 01일 ~ 2020년 06월 30일



# Contents

## 1. 투자기구의 개요

- 기본정보
- 상품구조도

## 2. 펀드운용현황

- 분배금 지급내역
- 운용 현황

## 3. 펀드 운용결과

- 보수 및 비용지급현황
- 재무결과(PL)
- 재무결과(BS)

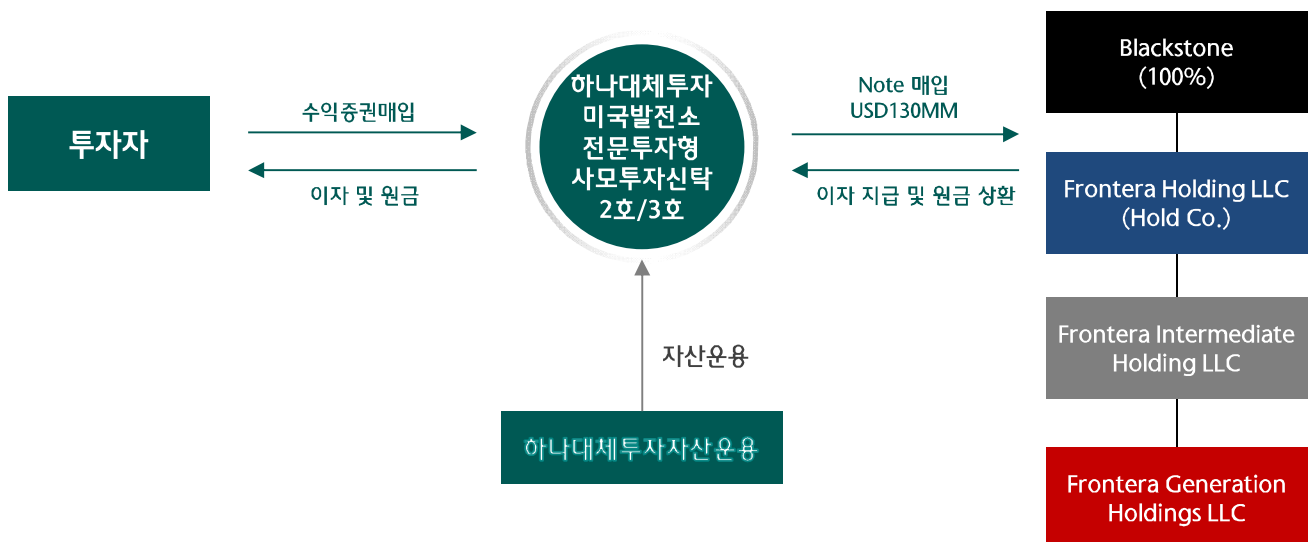
## 4. 투자프로젝트 개요



## ■ 기본 정보

적용법률	• 자본시장과 금융투자업에 관한 법률
집합투자기구 명칭	• 하나대체투자미국발전소전문투자형사모투자신탁2호
금융투자협회 펀드코드	• CL160
펀드의 종류	• 특별자산투자신탁, 단위형, 폐쇄형, 사모형
최초설정일	• 2019년 2월 14일
최초설정액	• 113,903,316,608원
운용기간	• 2019년 2월 14일 ~ 2026년 2월 14일 (84개월)
집합투자업자	• (주)하나대체투자자산운용
판매회사	• 미래에셋대우
신탁업자	• 농협은행 주식회사
일반사무관리회사	• 하나펀드서비스
투자 대상	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 투자대상 : 미국 Texas 주 526MW 규모의 가스복합발전소 Hold Co Note에 투자</li> <li>• 7년 간 원리금 수취 예정</li> <li>• 금리: 9%</li> <li>• 만기: 7년</li> <li>• 현금 보장 배당: 초기 2개년 USD 9.5MM, 그 이후 USD 5MM 배당</li> </ul>
신탁보수	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 투자신탁보수 : 펀드 NAV(순자산) 대비 연 0.35%</li> <li>(운용사 0.318%, 판매 0.01%, 수탁 0.008%, 사무관리 0.015%)</li> </ul>
이익분배	• 3개월 단위 지급

## ■ 상품 구조도



### ■ 분배금 지급 내역

(단위 : 원)

분배금 내역					
결산일	분배금 지급일	분배금 지급액	기준가격(원)		비 고
			분배 전	분배 후	
2019-04-03	2019-04-04	701,853,600	988.26	982.19	임시결산에 따른 분배
2019-07-03	2019-07-04	1,374,903,319	999.77	988.01	1기 결산분배
2019-09-30	2019-10-04	1,364,331,943	1,007.85	995.88	2기 결산분배
2019-12-31	2020-01-03	1,357,374,498	1,014.46	1,002.54	3기 결산분배
2020-03-31	2020-04-03	1,442,758,695	1,026.19	1,014.25	4기 결산분배
2020-06-30	2020-07-06	1,632,193,105	1,027.21	1,013.71	5기 결산분배
합계		7,873,415,160			

### ■ 운용 현황

(운용기간: 2019/02/14 ~ 2020/06/30)

운용경과	- 2019년 6월 30일 1기 정기 결산을 진행하였습니다.
	- 2019년 07월 02일 Note에 대한 Minimum Cash Interest (\$1,316,250)를 수취하였습니다.
	- 2019년 07월 02일 수취이자(\$1,316,250)에 대해 환전(1,472,094,000원)을 실행하였습니다.
	- 2019년 07월 03일 결산을 진행하고 2019년 07월 04일에 분배금(1,374,903,319원) 지급을 실행하였습니다.
	- 2019년 09월 30일 결산을 진행하고 2019년 10월 04일에 분배금(1,364,331,943원) 지급을 실행하였습니다.
	- 2019년 10월 01일 Note에 대한 Minimum Cash Interest (\$1,316,250)를 수취하였습니다.
	- 2019년 10월 02일 수취이자(\$1,316,250)에 대해 환전(1,466,434,125원)을 실행하였습니다.
	- 2019년 12월 31일 결산을 진행하고 2020년 01월 03일에 분배금(1,357,374,498원) 지급을 실행하였습니다.
	- 2020년 01월 02일 Note에 대한 Minimum Cash Interest (\$1,316,243)를 수취하였습니다.
	- 2020년 01월 03일 수취이자(\$1,316,250)에 대해 환전(1,460,379,375원)을 실행하였습니다.
	- 2020년 03월 31일 결산을 진행하고 2020년 04월 03일에 분배금(1,442,758,695원) 지급을 실행하였습니다.
	- 2020년 04월 01일 Note에 대한 Minimum Cash Interest (\$1,316,243)를 수취하였습니다.
	- 2020년 04월 02일 수취이자(\$1,316,243)에 대해 환전(1,548,502,312원)을 실행하였습니다.
	- 2020년 06월 30일 결산을 진행하고 2020년 07월 06일에 분배금(1,632,193,105원) 지급을 실행하였습니다.
	- 2020년 07월 01일 Note에 대한 Minimum Cash Interest (\$1,484,375)를 수취하였습니다.
	- 2020년 07월 06일 수취이자(\$1,484,375)에 대해 환전(1,741,691,406원)을 실행하였습니다.

### ■ 환 헷지 현황 [투자 원금]

(운용기간: 2019/02/14 ~ 2020/06/30)

회차	결제일	USD Sell (선물환 매도)			USD Buy (현물환 매수)			정산금 (천원)
		USD	FX rate	KRW(천원)	USD	FX rate	KRW(천원)	
1	2019-02-15				99,006,635	1,123.50	111,233,954	
2	2020-02-14	99,006,635	1,107.25	109,625,097				-
3	2020-02-14				99,006,635	1,178.00	116,629,816	-7,004.719
4	2021-02-10	99,006,635	1,166.30	115,471,438				

### ■ 환 헷지 현황 [이자]

(운용기간: 2019/02/14 ~ 2020/06/30)

회차	결제일	USD Sell (선물환 매도)			USD Buy (현물환 매수)			정산금 (천원)
		USD	FX rate	KRW(천원)	USD	FX rate	KRW(천원)	
1	2019-03-29	672,500	1,122.05	754,578				-
2	2019-06-28	1,316,250	1,118.40	1,472,094				-
3	2019-09-30	1,316,250	1,114.10	1,466,434				-
4	2019-12-31	1,316,250	1,109.50	1,460,379				-
5	2020-03-31	1,316,250	1,176.45	1,548,502,312				
5	2020-07-06	1,484,375	1,173.35	1,741,691,406				

### 3. 펀드 운용 결과

#### ■ 2분기 대출이자 지급액

기준일	HoldCo Note 전체 (\$160mm)	HoldCo Note 1차발행 (\$130mm)	미발전소 2호 (\$100mm)
2020-06-30	2,375,000.00	1,929,687.50	1,484,375.00

#### ■ 재무 결과 (PL)

(단위 : 원)

구 분	5기 정기결산 (2020.06.30)
운용수익	1,685,846,258
Ⅰ 이자수익	2,775,946,459
Ⅱ 매매차익과 평가차익	470,376,163
채무증권매매차익	43,405,848
외환거래차익	30,373,268
외환평가차익	396,597,047
Ⅲ 매매차손과 평가차손	1,560,476,364
외환거래차손	57,153,164
외환평가차손	1,503,323,200
운용비용	119,610,322
운용사보수	97,631,892
판매사보수	2,763,121
수탁보수	2,456,099
사무관리보수	4,605,234
기타비용	12,153,976
당기순손익	1,566,235,936
이익분배금	1,632,193,105
현금분배 기준 수익률(연환산)	5.5%

#### ■ 재무 결과 (BS)

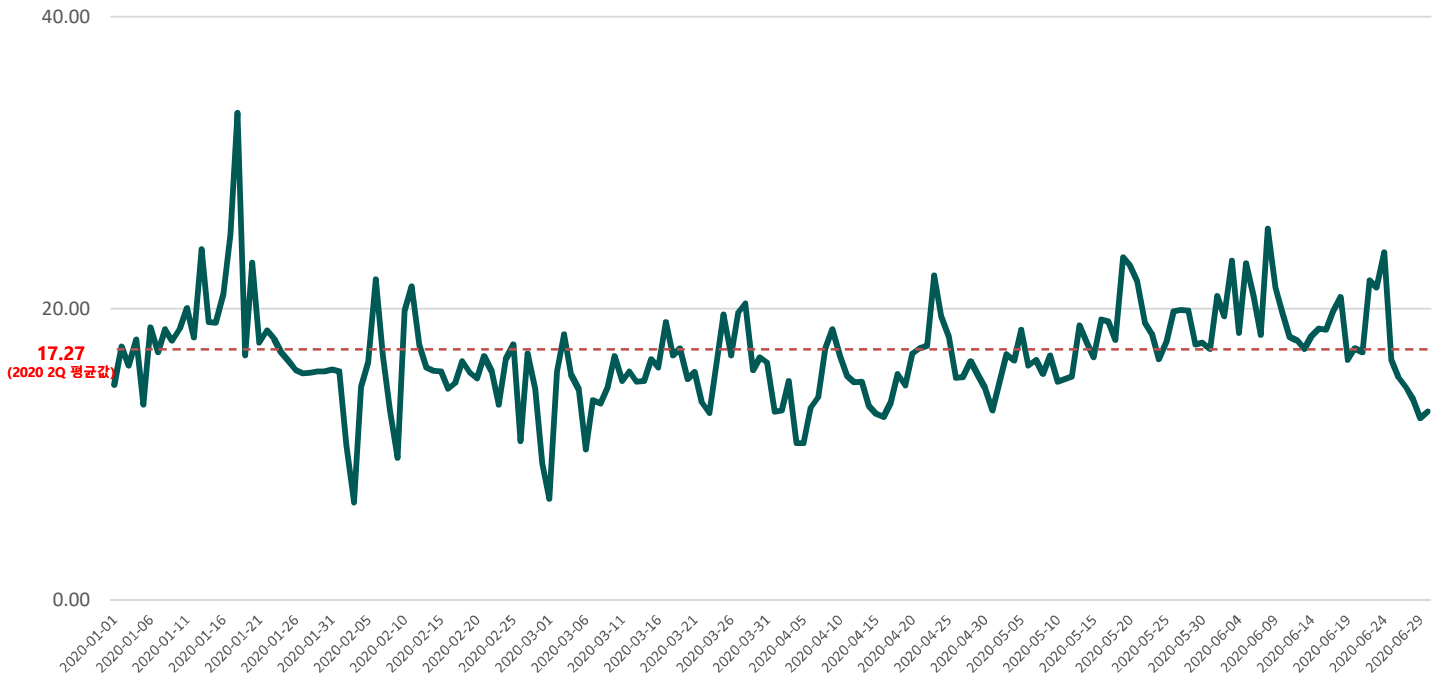
(단위 : 원)

펀드명칭	항 목	제5기(2020.06.30)
하나대체투자미국발전소 전문투자형사모투자신탁2호	자산총액(A)	128,071,082,651
	부채총액(B)	5,600,233,780
	순자산총액(A-B)	122,470,848,871
	기준가격	1,027.21

## 4. 멕시코 가격 추이

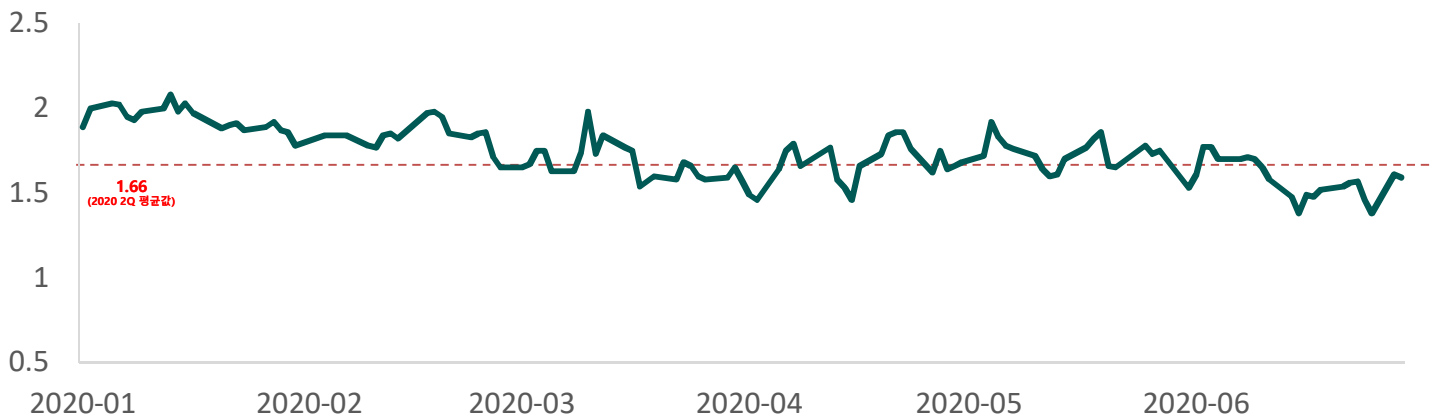
### ■ 멕시코 전력가격 추이

(단위 : USD/MWh)



### ■ 미국 가스가격 추이

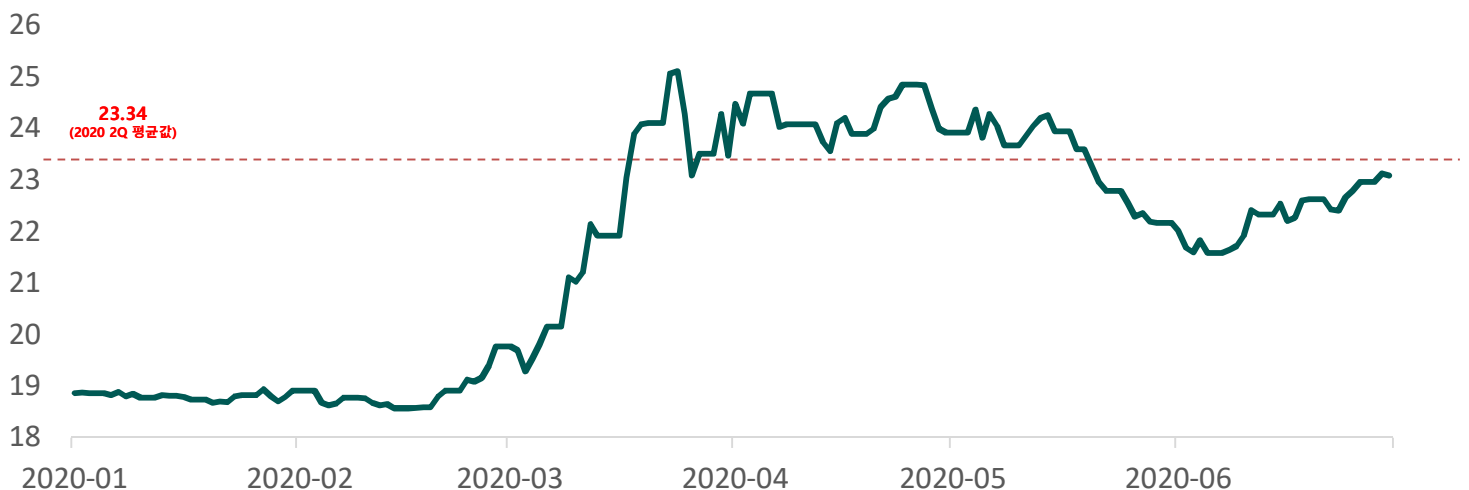
(단위 : \$/MMBtu)



Houston Ship Channel Gas Price (Bloomberg)

### ■ USD/MXN 환율 추이

(단위 : USD/MXN)



## 프로젝트 개요

투자 개요	
사업명	• Frontera Generation Holdings LLC.
위치	• Mission, Texas 주, 미국 (멕시코 국경 인접 지역)
규모	• 총 526 MW의 가스복합화력발전소
설비구성	• 2x1 CCGT (GE 7FA.04 가스터빈)
열효율	• 6,960 Btu/kWh (ISO 열소비율 기준)
이용률	• 88% (2017 10 ~ 2018 09 기준)
COD	• 2000년 5월: 최초 운영 개시 • 2016년 10월: 전면 개보수 및 송전선 건설 완료
매출 구성	• 전력 판매: 멕시코 전력 시장 SIN 내 Reynosa • 용량요금 판매: CFE와 15년간 용량 요금 계약 체결 (USD 26/kW-yr, 비율에 따라 환헷지 및 인플레이션 헷지 반영)
인허가	• 환경영향평가, 건설관련 인허가, 그 외 기타 주요 인허가 취득완료
Turbine	• Combustion Turbine (GE 7FA.04 2기) / Steam Turbine (Alstom 1기) / HRSG (Nooter Erickson 2기)
Fuel Supplier	• Kinder Morgan
CSA	• GE
O&M	• NAES

## 금융조건

구 분	내 용
발행인	• Frontera Holdings LLC (the "Borrower")
금액	• Total USD 160MM ➢ Hana Fund : USD 130MM ➢ US Investor : USD 30MM
자금의 용도	• Recap
기간	• 7년
금리	• 9% 고정 금리 ➢ 초기 2개년 매년 5.9% Cash Coupon (USD 9.5MM) 지급, 이후, 평균적 6% 수준 현금 배분 기대 ➢ Paid-in-Kind 방식
OID	• 1%
Cash Sweep	• HoldCo Note 이자 지급 이후 잉여 현금 흐름의 100% Cash Sweep
Change of Control	• Pre-approved buyer list 에 한해 Change of Control 가능
준거법 및 관할	• New York / Borough of Manhattan
조기상환 수수료	• 최초 1년 까지 조기상환 수수료 2%, 그 후 1년에서 2년까지 조기상환 수수료 1%

## 자산 위치

