

# 자산운용보고서

**유리글로벌천연가스증권자투자신탁H[파생결합증권-파생형]**

(운용기간 : 2018년07월09일 ~ 2018년10월08일)

○ 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

## 유리자산운용

서울시 영등포구 국제금융로6길 17 부국증권빌딩 9층  
(전화 02-2168-7900, [www.yurieasset.co.kr](http://www.yurieasset.co.kr))

# 목 차

---

- 1 **공지사항**
- 2 **펀드의 개요**
  - ▶ 기본정보
  - ▶ 재산현황
- 3 **운용경과 및 수익률현황**
  - ▶ 운용경과
  - ▶ 투자환경 및 운용계획
  - ▶ 기간(누적) 수익률
  - ▶ 손익현황
- 4 **자산현황**
  - ▶ 자산구성현황
  - ▶ 환헤지에 관한 사항
  - ▶ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황
  - ▶ 투자대상 상위 10종목
  - ▶ 각 자산별 보유종목 내역
- 5 **투자운용전문인력 현황**
  - ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
  - ▶ 해외 운용 수탁회사
- 6 **비용현황**
  - ▶ 업자별 보수 지급현황
  - ▶ 총보수비용 비율
- 7 **투자자산매매내역**
  - ▶ 매매주식규모 및 회전율
  - ▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

# 1. 공지 사항

1. 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행법률)의 적용을 받습니다.
2. 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는고객님이 가입한 자펀드가 해당 모펀드에 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
3. 이 보고서는 자본시장법에 의해 유리글로벌천연가스증권투자자산신탁H[파생결합증권-파생형]\_운용의 자산운용회사인 '유리자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '한국씨티은행'의 확인을 받아 판매회사인 'DB금융투자, SK증권, 미래에셋대우, 신한금융투자, 이베스트투자증권, 키움증권, 한국투자증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
4. 고객님의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : 유리자산운용(주) [www.yurieasset.co.kr](http://www.yurieasset.co.kr) 02-2168-7900  
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

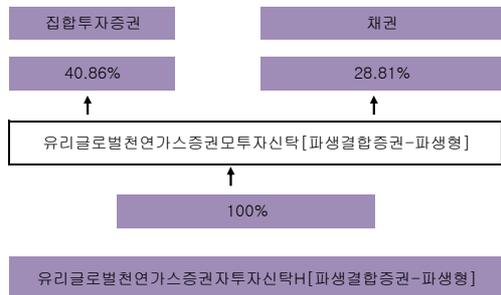
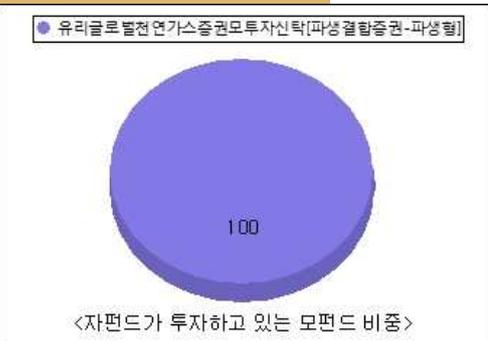
# 2. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
유리글로벌천연가스증권투자자산신탁H[파생결합증권-파생형]_운용, 유리글로벌천연가스증권모투자신탁[파생결합증권-파생형], 유리글로벌천연가스증권투자자산신탁H[파생결합증권-파생형]_C/A, 유리글로벌천연가스증권투자자산신탁H[파생결합증권-파생형]_C/A-e, 유리글로벌천연가스증권투자자산신탁H[파생결합증권-파생형]_C/C, 유리글로벌천연가스증권투자자산신탁H[파생결합증권-파생형]_C/C-e		1등급	16694, 16749, 16695, 16736, 16696, 16737
펀드의 종류	혼합주식파생형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2009.10.09
운용기간	2018.07.09 ~ 2018.10.08	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	DB금융투자, SK증권, 미래에셋대우, 신한금융투자, 이베스트투자증권, 키움증권, 한국투자증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스

상품의 특징	상세 설명
상품의 특징	<b>1. 투자대상</b> 이 펀드는 신탁재산의 50% 이상을 천연가스 관련 파생결합증권에 투자하는 모펀드인 '유리글로벌천연가스증권모투자신탁[파생결합증권-파생형]' 수익증권에 투자하는 증권(파생형)투자신탁으로 외화표시자산에의 투자에 따른 환율변동 위험의 관리를 위해 외화표시자산의 일부에 대해 한계치를 실시합니다.(외화표시자산의 순자산총액에 대한 75±25% 범위 내에서 한계치 실시 계획) 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 자산운용회사, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.
	<b>2. 투자전략</b> 이 투자신탁이 주로 투자하는 모투자신탁은 천연가스 관련 상장집합투자기구(ETF, 레버리지ETF 포함), 현금성 자산 등에 투자할 수 있습니다.  [투자 대상 종목 선정 기준] - 기초자산 성과에의 근접성 - 시장 접근성 및 유동성 - 발행사의 신용도, 디폴트 위험, 세부 투자전략 등 위의 내용을 바탕으로 투자 대상 종목을 선정할 예정이며, 새로운 천연가스 관련 증권의 상장, 새로운 천연가스 관련 인덱스의 출시에 따라 투자 대상종목은 확대될 예정입니다.  [자산배분전략] 상기 선별기준에 의하여 선정된 종목을 유동성 및 변동성, 기초자산 성과의 괴리율 등을 분석하여 해당 운용팀에서 전략적 자산배분을 수행합니다. 개별 종목 비중의 조정은 기초자산의 움직임, 각종지표의 변동 등에 따라 조절할 계획입니다.  ※ 상기에 따른 롤오버 전략은 기초자산의 운용전략에 따라 변동될 가능성이 있으며 이에 따라 손익구조에 영향이 발생할 수 있습니다. ※ 기초자산의 운용전략이 변경되는 경우 변동되는 부분에 대한 투자자의 정확한 이해를 위하여 공시를 할 계획이며, 공시는 판매회사 및 집합투자업자 홈페이지에 게시하는 등의 방법으로 수행할 계획입니다.
	<b>3. 위험관리</b> 운용역 개인의 독단에 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회, 위험관리위원회 등에서 결정합니다. 리스크관리본부에서 각종 법령 및 규정, 지침, 내규가 지켜지는 지를 모니터링하고 독립적으로 펀드의 실적평가 및 분석 업무를 수행합니다.
	<b>4. 수익구조</b> 이 펀드는 모펀드인 '유리글로벌천연가스증권모투자신탁[파생결합증권-파생형]' 수익증권에 대부분을 투자하므로 이러한 모펀드의 수익구조는 모펀드의 투자비율 만큼 당해 투자신탁에 영향을 주게 됩니다.

## ▶ 펀드 구성



※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

## ▶ 재산현황

재산현황 표를 통해 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산 총액 및 기준가격의 추이를 비교할 수 있습니다.

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
유리글로벌천연가스자H[파생결합증권-파생형]_운용	자산 총액(A)	980	1,000	2.06
	부채총액(B)	2	2	9.84
	순자산총액(C=A-B)	978	998	2.05
	발행 수익증권 총 수(D)	4,910	4,837	-1.49
	기준가격 (E=C/Dx1000)	199.28	206.44	3.59
<b>종류(Class)별 기준가격 현황</b>				
유리글로벌천연가스자H[파생결합증권-파생형]_C/A	기준가격	189.39	196.11	3.55
유리글로벌천연가스자H[파생결합증권-파생형]_C/C	기준가격	182.97	189.43	3.53
유리글로벌천연가스자H[파생결합증권-파생형]_C/A-e	기준가격	190.24	197.00	3.55
유리글로벌천연가스자H[파생결합증권-파생형]_C/C-e	기준가격	185.32	191.87	3.53

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

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
유리글로벌천연가스증권자H[파생결합증권-파생형]_운용	2018.10.10.	0	4,837	206.44	206.44	
유리글로벌천연가스증권자H[파생결합증권-파생형]_C/A	2018.10.10.	0	2,350	196.11	196.11	
유리글로벌천연가스증권자H[파생결합증권-파생형]_C/C	2018.10.10.	0	254	189.43	189.43	
유리글로벌천연가스증권자H[파생결합증권-파생형]_C/A-e	2018.10.10.	0	2,277	197	197	
유리글로벌천연가스증권자H[파생결합증권-파생형]_C/C-e	2018.10.10.	0	211	191.87	191.87	

주) 분배후수탁고는 채투자 0 백만좌 포함입니다.

## 3. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

펀드는 해당 운용기간 +3.59%의 수익률을 기록하며 해당기간 동안 BM(+10.97%)대비 7.38% 언더퍼폼하였습니다. 펀드가 편입하고 있는 천연가스 ETF가격이 큰 폭 오름세를 보이면서 펀드 수익률에 긍정적으로 기여하였습니다. 그러나 천연가스관련 자산의 편입 비중이 약관상 최대치인 순자산 대비 40% 수준인 만큼 전체 펀드의 수익률을 끌어올리기에는 역부족이었습니다. 동기간 환율 상승폭이 확대되면서 통화 선물 포지션에 대한 헤지비용 발생으로 인해 펀드에 비해 다소 낮은 성과를 나타내었습니다.

운용기간 천연가스 선물 가격은 거래량을 수반하며 꾸준한 상승세를 기록하였습니다. 천연가스 선물의 가격은 수요/공급과 더불어 재고량과 기온 등 여러가지 복합적인 요인에 의하여 결정되는 데, 올 여름 높은 기온으로 인해 전력공급용 천연가스 수요가 증가하면서 냉방 가동률이 증가하여 가격 상승을 견인한 것으로 판단됩니다.

7월 천연가스는 미국 동부와 북부 지역의 기온이 예상보다 빠르게 낮아졌고 미국의 생산이 급격하게 증가한 결과 \$2.7/MMBtu(Million Metric British Thermal Unit) 까지 조정을 받았습니다. 미국 에너지관리청(Energy Information Administration, EIA)은 최근 생산보고서에서 미국 셰일오일 생산량이 빠르게 증가하고 있다고 발표했습니다. 특히, 8월에는 미국 셰일오일 생산량이 전월 대비 14.4만 b/d(barrel per day) 증가할 것으로 예상하였으며 특히 퍼미안(Permian) 지역이 증가분의 절반을 차지할 것으로 예상하고 있습니다. 미국과 멕시코 간 신규 파이프라인 완공으로 미국의 수출 기대가 높아졌습니다. 텍사스 남부와 멕시코 동북부 몬테레이(Monterrey)지역을 잇는 Nueva Era 파이프라인은 하루 5억 cf(Cubic Feet), 퍼미안 지역과 멕시코 북서부를 잇는 En Cenci-Topolobampo 파이프라인은 하루 6.7억 cf 규모를 수출할 예정입니다.

8월 천연가스 가격은 월초 미국 남부와 동북 지역 온도 상승과 8월 역대 최저 수준의 재고 영향에 2.99/MMBtu 까지 상승하였으나, 3.0/MMBtu에 대한 저항 부담과 중국 수입감소 그리고 중국이 미국산 LNG(액화 천연가스)에 25% 관세 부과 계획 소식에 하락 압력을 받으며 2.8/MMBtu까지 소폭 하락 마감하였습니다.

9월초 대부분의 지역에서 온도가 예년보다 낮아져 수요가 감소하였고, 허리케인 '플로렌스'의 내륙지방 진입에 따른 일부 지역의 대피로 수요 감소가 확대되어 \$2.75 부근까지 하락하였습니다. 이후 보스턴 가스 폭발사고에 따른 공급 차질 우려와 견조한 국내 수요 증가에 따른 재고 감소 기대로 \$3.1 까지 상승한 뒤 \$3.0 수준에서 마감하였습니다. 미국의 중국산 제품 관세부과 대상에 LNG도 포함되어 있어 가격하락 요인으로 작용했으나 실제 부과 관세율이 예상치인 25%보다는 낮은 10%로 수준으로 결정됨에 따라 시장은 상승탄력을 받는 모습이었습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

천연가스 수요는 세계적으로 확대추세에 있습니다. 환경 오염물질이 거의 발생하지 않고 이산화탄소 배출량도 석탄의 절반 수준에 그치는 장점 때문에 향후에도 발전용 천연가스 수요는 석탄 발전을 상당 부분 대체하며 빠르게 증가할 것으로 전망됩니다.

천연가스 수요는 기후 변화에 민감하게 반응하며 계절적 패턴을 보이고 있습니다. 가을 및 겨울 난방수요가 증가할 것으로 예상되는 시점인 만큼 가격상승에도 힘을 실어줄 것으로 보입니다. 여전히 견고한 생산량을 바탕으로 수요 또한 급증 추세를 유지하고 있습니다. 특히 미국의 주거 및 산업용 수요가 급격하게 증가하고 있으므로 향후 천연가스의 생산, 유통, 국제유가 추가상승 여부, 신규 LNG 수출 터미널 건설 프로젝트의 진행 속도 및 트럼프 정부의 보호주의 무역정책 등 연중 사용량에 영향을 미치는 다양한 변수를 고려하여 가격변화를 모니터링 하겠습니다. 천연가스 생산량이 또 다시 역대 최고치를 기록하면서 하루 평균 생산량이 910억 cf를 넘어섰음에도 타이트한 재고(5년래 최저치 수준)와 미국 내 수요 증가 기대 및 중국의 수입 급증 기대로 가격 하락을 제한하며 3달러 부근에서 등락을 거듭할 것으로 전망됩니다.

단기적으로는 날씨 및 수급요인 모두 선물가격에 우호적인 환경입니다. 하지만 미국과 중국의 무역 전쟁 상황, 미국과 러시아 간 EU 시장 점유 및 지정학적 연관성이 가격 영향력을 행사하는 등 여전히 변수는 존재합니다. 미국과 중국의 지정학적 리스크가 유가에 어떤 영향을 미칠지 시장상황을 확인하고 운용전략을 수행하겠습니다.

펀드는 신탁재산의 대부분을 천연가스관련 ETF 및 펀드 그리고 채권에 투자하며 일부 외화유동자금을 보유하고 있습니다. 천연가스관련 자산은 현재 약관상 편입비 한도에 근접한 수준으로 편입 및 운용하고 있는 상황이므로 지금의 축소된 운용규모로는 추가적인 운용에 한계가 있는 상황입니다. 펀드내 보수 및 수수료 발생에 대비하여 현재 원화 유동성은 유지하되, 일부 외화금액에 대해서는 추가 매수 여력이 있는지 점검하고 투자기회를 탐색할 예정입니다.

### ▶ 기간(누적) 수익률

기간(누적)수익률 표를 통해 자산운용보고서 작성 기준일(당기말) 현재 펀드의 기간별 누적수익률을 확인 할 수 있으며, 비교지수(벤치마크) 성과와 펀드의 성과를 비교하여 볼 수 있습니다.

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
유리글로벌천연가스자H[파생결합증권-파생형]_운용	3.59	5.02	5.17	-1.81
(비교지수 대비 성과)	(-7.38)	(-9.95)	(-8.16)	(0.89)
<b>종류(Class)별 현황</b>				
유리글로벌천연가스자H[파생결합증권-파생형]_C/A	3.55	4.92	5.03	-1.99
(비교지수 대비 성과)	(-7.42)	(-10.05)	(-8.30)	(0.71)
유리글로벌천연가스자H[파생결합증권-파생형]_C/C	3.53	4.90	4.99	-2.04
(비교지수 대비 성과)	(-7.44)	(-10.07)	(-8.34)	(0.66)
유리글로벌천연가스자H[파생결합증권-파생형]_C/A-e	3.55	4.93	5.04	-1.98
(비교지수 대비 성과)	(-7.42)	(-10.04)	(-8.29)	(0.72)
유리글로벌천연가스자H[파생결합증권-파생형]_C/C-e	3.53	4.90	4.99	-2.03

(비교지수 대비 성과)	(-7.44)	(-10.07)	(-8.34)	(0.67)
비교지수(벤치마크)	10.97	14.97	13.33	-2.70

주)비교지수(벤치마크): S&P GSCI Natural Gas ER(T-1) X 90% + CD91 X 10%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리글로벌천연가스자H[파생결합증권-파생형]_운용	-1.81	-4.41	-9.50	-35.31
(비교지수 대비 성과)	(0.89)	(18.56)	(27.23)	(27.78)
종류(Class)별 현황				
유리글로벌천연가스자H[파생결합증권-파생형]_C/A	-1.99	-4.75	-9.98	-35.88
(비교지수 대비 성과)	(0.71)	(18.22)	(26.75)	(27.21)
유리글로벌천연가스자H[파생결합증권-파생형]_C/C	-2.04	-4.85	-10.14	-36.07
(비교지수 대비 성과)	(0.66)	(18.12)	(26.59)	(27.02)
유리글로벌천연가스자H[파생결합증권-파생형]_C/A-e	-1.98	-4.73	-9.96	-35.85
(비교지수 대비 성과)	(0.72)	(18.24)	(26.77)	(27.24)
유리글로벌천연가스자H[파생결합증권-파생형]_C/C-e	-2.03	-4.84	-10.11	-36.03
(비교지수 대비 성과)	(0.67)	(18.13)	(26.62)	(27.06)
비교지수(벤치마크)	-2.70	-22.97	-36.73	-63.09

주)비교지수(벤치마크): S&P GSCI Natural Gas ER(T-1) X 90% + CD91 X 10%

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

### ▶ 손익현황

(단위:백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	2	0	28	-24	0	0	0	0	11	-3	14
당기	0	1	0	39	-10	0	0	0	0	4	0	34

## 4. 자산현황

아래 표시된 자산구성 현황은 고객님의 가입한 자펀드가 모펀드에 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

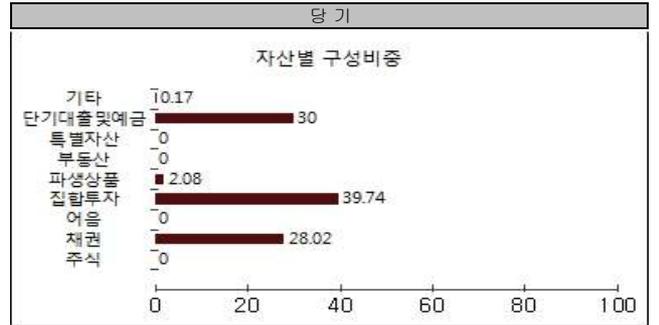
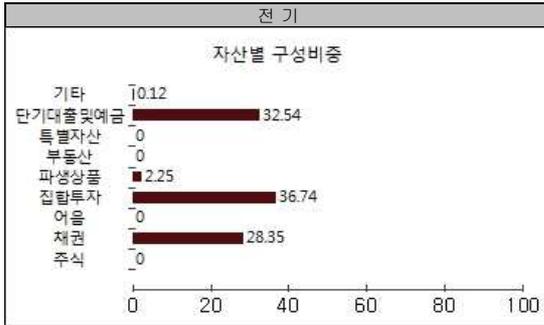
### ▶ 자산구성현황

자산구성현황 표를 통해 자산운용보고서 작성 기준일(당기말) 현재 펀드가 보유하고 있는 자산의 내역을 각 자산군 및 통화별로 확인할 수 있습니다. 또한 그래프를 통해 당기말과 전기 말 간의 자산별 구성비율을 비교할 수 있습니다.

(단위:백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
CAD (871.98)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2 (0.16)	0 (0.00)	2 (0.16)
USD (1132.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	397 (39.74)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	263 (26.31)	0 (0.00)	661 (66.05)
KRW (1.00)	0 (0.00)	280 (28.02)	0 (0.00)	0 (0.00)	21 (2.08)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	35 (3.52)	2 (0.17)	338 (33.78)
합계	0	280	0	397	21	0	0	0	0	300	2	1,000

\*( ): 구성비중



주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

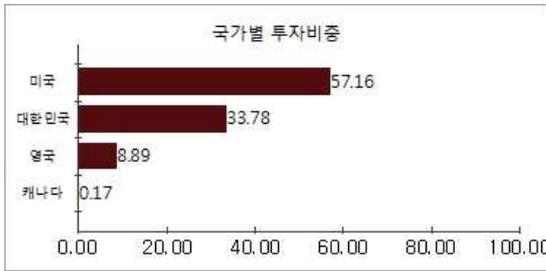
### ▶ 국가별 투자비중

주식업종별 투자비중 표를 통해 자산운용보고서 작성 기준일(당기말) 현재 펀드가 투자하고 있는 주식자산의 업종별 구성 현황을 확인할 수 있습니다. 각 비중은 펀드가 보유한 주식자산 내에서의 비중을 나타냅니다.

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	미국	57.16			
2	대한민국	33.78			
3	영국	8.89			
4	캐나다	0.17			

주) 주식종목의 업종 구분은, 국내 주식은 한국거래소의 업종분류기준, 해외 주식은 GICS(국제산업분류기준) 2차 분류를 따릅니다.



### ▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	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.
펀드수익률에 미치는 효과	환헤지를 실행할 경우 외국통화의 가치가 원화에 대비하여 하락하는 때에는 환손실이 발생하지 않아 투자신탁의 성과에 유리하게 작용하는 반면, 외국통화의 가치가 원화에 비하여 상대적으로 상승하는 때에는 환이익 획득 기회를 상실하여 투자신탁의 성과에 불리하게 작용합니다. 환헤지에는 일정한 비용이 수반되며 이러한 비용은 투자신탁의 성과를 하락시키는 원인이 됩니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(18.10.08)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.07.09 ~ 18.10.08)	환헤지로 인한 손익 (18.07.09 ~ 18.10.08)
외화표시자산의 순자산총액에 대한 75±25% 범위 내	80.4	0.1692	-9

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

### ▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

#### ▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201810	매도	47	533	

#### ▶ 투자대상 상위 10종목

투자대상 상위 10종목 표를 통해 전체 자산군을 대상으로 펀드 자산총액에서 차지하는 상위 10개 보유 종목의 비중을 확인할 수 있습니다. 각 비중은 펀드의 자산총액에서 해당 종목이 차지하는 비중을 나타냅니다.

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	통안02120-2004-02	28.02	6	단기	은대(씨티은행)	3.52
2	단기	USD Deposit(CITI)	26.31	7	단기	증거금(IBK투자증권)	2.25
3	집합투자증권	US NATURAL GAS FUND LP	16.34	8	단기	CAD Deposit(CITI)	0.16
4	집합투자증권	UNITED STATES 12M NATUR	14.51				
5	집합투자증권	ETFS NATURAL GAS	8.89				

\*보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시 사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

### ▼ 각 자산별 보유종목 내역

각 자산별 보유종목 내역을 통해 투자대상 상위 10종목 및 펀드자산총액의 5% 이상을 차지하는 종목, 또는 발행주식 총 수의 1%를 초과한 종목(해외주식은 제외)을 각 자산군별로 구분하여 확인할 수 있습니다.

#### ▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안02120-2004-02	280	280	대한민국	KRW	2018-04-02	2020-04-02		N/A	28.02

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

#### ▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
US NATURAL GAS FUND LP	수익증권	U.S. Natural Gas Fund LP	167	163	미국	USD	16.34
UNITED STATES 12M NATUR	수익증권	U.S. Natural Gas Fund LP	151	145	미국	USD	14.51
ETFS NATURAL GAS	수익증권	ETFS NATURAL GAS	99	89	영국	USD	8.89

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

#### ▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
외화예치금	한국씨티은행	2009-10-13	263	0.00	2099-12-31	미국	USD
예금	한국씨티은행	2009-10-09	35	1.15		대한민국	KRW
증거금	IBK투자증권		22	0.00		대한민국	KRW
외화예치금	한국씨티은행	2009-10-13	2	0.00	2099-12-31	캐나다	CAD

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

#### ▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
미수금	0	

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

## 5. 투자운용전문인력 현황

### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	생년	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
한진규 <sup>*)</sup>	CIO	1969	27	4,429	8	12,575	2109000507

주1) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

주2) 운용중인 다른 집합투자기구 수 및 규모를 산정 할 때 해당 운용팀에서 운용중인 전체 집합투자기구를 대상으로 하며 모자형 구조의 모집합투자기구는 제외합니다.

주3) 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고 하실 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
<b>2010.08.18 ~ 현재</b> 이 투자신탁의 최초설정일(2009.10.09) ~ 2010.08.17 2014.06.17 ~ 2018.01.22 2013.02.28 ~ 2014.06.16 2010.08.18 ~ 2010.12.24 2010.08.18 ~ 2010.12.01 2010.08.18 ~ 2010.12.24 이 투자신탁의 최초설정일(2009.10.09) ~ 2010.09.10 이 투자신탁의 최초설정일(2009.10.09) ~ 2011.04.21	<b>한진규(책임)</b> 최병로(책임) 박상건(부책임) 유승민(부책임) 이재열(부책임) 안현수(부책임) 박주호(부책임) 김용태(부책임) 강석훈(부책임)

▶ 해외운용수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
해당사항 없음			

6. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급 현황

업자별 보수 지급현황 표를 통해 펀드가 펀드의 운용과 관련된 관계회사(자산운용사, 판매회사, 신탁업자, 일반사무관리회사 등)에 지급한 보수와 비용(기타 비용, 매매중개수수료)을 확인할 수 있습니다. 또한 당기와 전기의 보수 및 비용 발생현황을 비교할 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율 <sup>주1)</sup>	금액	비율 <sup>주1)</sup>	
유리글로벌천연가스자H[파생결합증권-파생형]-운용	자산운용사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.03	0.00	0.07	0.01	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	0.03	0.00	0.07	0.01	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0.09	0.01	0.12	0.01	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.20	0.02	0.17	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.20	0.02	0.17	0.02
	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00	
유리글로벌천연가스자H[파생결합증권-파생형]-C/A	자산운용사	0.06	0.01	0.06	0.01	
	판매회사	0.04	0.01	0.05	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.08	0.02	0.10	0.02	
	일반사무관리회사	0.02	0.00	0.02	0.00	
	보수합계	0.20	0.04	0.22	0.05	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0.06	0.01	0.07	0.02	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.09	0.02	0.08	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.09	0.02	0.08	0.02
	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00	
유리글로벌천연가스자H[파생결합증권-파생형]-C/C	자산운용사	0.01	0.01	0.01	0.01	
	판매회사	0.01	0.02	0.01	0.03	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.01	0.02	0.01	0.02	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	0.03	0.06	0.03	0.06	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0.01	0.01	0.01	0.01	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.01	0.02	0.01	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.01	0.02	0.01	0.02
	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00	
유리글로벌천연가스자H[파생결합증권-파생형]-C/A-e	자산운용사	0.06	0.01	0.06	0.01	
	판매회사	0.03	0.01	0.03	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.08	0.02	0.10	0.02	
	일반사무관리회사	0.02	0.00	0.02	0.00	
	보수합계	0.19	0.04	0.20	0.05	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0.06	0.01	0.07	0.02	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.09	0.02	0.08	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.09	0.02	0.08	0.02
	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00	
유리글로벌천연가스자H[파생결합증권-파생형]-C/C-e	자산운용사	0.00	0.01	0.00	0.01	
	판매회사	0.01	0.02	0.01	0.02	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.01	0.02	0.01	0.02	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	0.02	0.06	0.02	0.06	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0.00	0.01	0.01	0.01	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.01	0.02	0.01	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.01	0.02	0.01	0.02
	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00	

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 없음

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

### ▶ 총보수, 비용비율

총보수, 비용비율 표를 통해 투자자가 펀드를 통해 부담한 보수와 비용의 수준을 펀드 순자산 연평잔액에 대한 비율로 확인 할 수 있습니다.

(단위: 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
유리글로벌천연가스자H[파생결합증권-파생형]_운용	전기	0	0.0600	0.0221	0.0629
	당기	0	0.0637	0.0391	0.0673
종류(Class)별 현황					
유리글로벌천연가스자H[파생결합증권-파생형]_C/A	전기	0.1755	0.0275	0.1969	0.0624
	당기	0.1757	0.0286	0.2147	0.067
유리글로벌천연가스자H[파생결합증권-파생형]_C/C	전기	0.2296	0.0026	0.2532	0.0637
	당기	0.2298	0.0029	0.2703	0.0677
유리글로벌천연가스자H[파생결합증권-파생형]_C/A-e	전기	0.1656	0.0277	0.1883	0.0633
	당기	0.1657	0.0297	0.2047	0.0676
유리글로벌천연가스자H[파생결합증권-파생형]_C/C-e	전기	0.2210	0.0022	0.244	0.0638
	당기	0.2216	0.0024	0.2627	0.0679

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·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.

## 7. 투자자산매매내역

매매주식 규모 및 회전을 표와 최근 3분기 매매회전을 추이 표를 통해 당기 및 최근 3분기 동안에 대해 펀드가 수행한 주식거래의 빈도를 확인 할 수 있습니다. 매매회전이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드의 비용이 증가합니다.

### ▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위:백만원, %)

유리글로벌천연가스모[파생결합증권-파생형]

매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 나타냅니다.

### ▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

유리글로벌천연가스모[파생결합증권-파생형]

2018-01-09 ~ 2018-04-08	2018-04-09 ~ 2018-07-08	2018-07-09 ~ 2018-10-08
0.00	0.00	0.00