

자산운용보고서

유리글로벌거래소증권투자신탁제1호[주식]

(운용기간 : 2018년09월12일 ~ 2018년12월11일)

○ 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)

목 차

1	공지사항
2	펀드의 개요 <ul style="list-style-type: none">▶ 기본정보▶ 재산현황
3	운용경과 및 수익률현황 <ul style="list-style-type: none">▶ 운용경과▶ 투자환경 및 운용계획▶ 기간(누적) 수익률▶ 손익현황
4	자산현황 <ul style="list-style-type: none">▶ 자산구성현황▶ 환헤지에 관한 사항▶ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황▶ 투자대상 상위 10종목▶ 각 자산별 보유종목 내역
5	투자운용전문인력 현황 <ul style="list-style-type: none">▶ 투자운용인력(펀드매니저)▶ 해외 운용 수탁회사
6	비용현황 <ul style="list-style-type: none">▶ 업자별 보수 지급현황▶ 총보수비용 비율
7	투자자산매매내역 <ul style="list-style-type: none">▶ 매매주식규모 및 회전율▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이
8	자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

1. 공지 사항

1. 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행법률)의 적용을 받습니다.
2. 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로써 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 자펀드가 해당 모펀드에 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
3. 이 보고서는 자본시장법에 의해 우리금융정보거래소증권투자자산신탁1호[주식]_운용의 자산운용회사인 '유리자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '한국씨티은행'의 확인을 받아 판매회사인 'DB금융투자, KB증권, KEB하나은행, NH농협은행, NH투자증권, SK증권, 경남은행, 골든브릿지증권, 교보생명보험, 교보증권, 국민은행, 기업은행, 대우증권, 대신증권, 메리츠종합금융증권, 미래에셋대우, 부국증권, 부산은행, 삼성생명보험, 삼성증권, 신영증권, 신한금융투자, 신한은행, 우리은행, 유안타증권, 유진투자증권, 키움증권, 펀드온라인코리아, 하나금융투자, 한국신용은행, 한국투자증권, 한화투자증권, 현대차투자증권'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 02-2168-7900
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

2. 펀드의 개요

▶기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

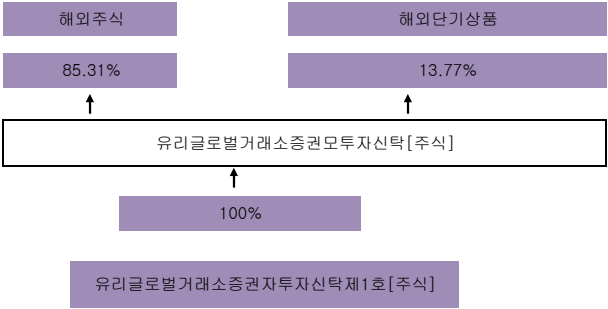
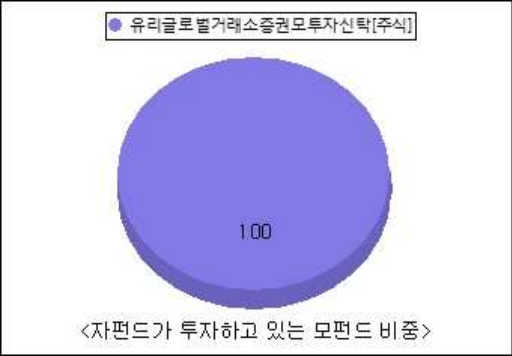
펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
유리글로벌거래소증권자투자신탁제1호[주식]_운용, 유리글로벌거래소증권모투자신탁[주식], 유리글로벌거래소증권자투자신탁제1호[주식]_C/C-P1, 유리글로벌거래소증권자투자신탁제1호[주식]_C/C-P1e, 유리글로벌거래소증권자투자신탁제1호[주식]_C/A, 유리글로벌거래소증권자투자신탁제1호[주식]_C/A-e, 유리글로벌거래소증권자투자신탁제1호[주식]_C/C, 유리글로벌거래소증권자투자신탁제1호[주식]_C/C-e, 유리글로벌거래소증권자투자신탁제1호[주식]_C/C1, 유리글로벌거래소증권자투자신탁제1호[주식]_C/S, 유리글로벌거래소증권자투자신탁제1호[주식]_C/W, 유리글로벌거래소증권자투자신탁제1호[주식]_C/C-G		3등급	66231, BB291, BB320, C2849, 66229, AQ489, 66230, AQ490, 70448, AQ485, 97901, BB291
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2007.03.12
운용기간	2018.09.12 ~ 2018.12.11	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	DB금융투자, KB증권, KEB하나은행, NH농협은행, NH투자증권, SK증권, 경남은행, 골든브릿지증권, 교보생명보험, 교보증권, 국민은행, 기업은행, 대구 은행, 대신증권, 메리츠종합금융증권, 미래에셋대 우, 부국증권, 부산은행, 삼성생명보험, 삼성증권, 신영증권, 신한금융투자, 신한은행, 우리은행, 유안 타증권, 유진투자증권, 키움증권, 펀드온라인코리 아, 하나금융투자, 한국산업은행, 한국투자증권, 한 화투자증권, 현대차투자증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
<div>1. 투자대상</div> <div>이 펀드는 '유리글로벌거래소증권모투자신탁[주식]'에 투자신탁 자산총액의 100% 이하를 투자합니다.</div> <div><유리글로벌거래소증권모투자신탁[주식]의 투자목적></div> <div>이 펀드는 전세계 주식시장에 상장된 증권, 선물, 상품 등 각종 거래소와 거래소 유관기관이 발행한 외국주식 등에 투자하는 해외 주식 형 펀드로서 주식을 주된 투자대상자산으로 장기적인 자본이득 등을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 이 펀드의 투자목적이 반드시 달 성된다는 보장은 없으며, 자산운용회사,판매회사,신탁업자 등 이 펀드와 관련된 어떠한 당사자도 투자자에 대한 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.</div> <div>2. 투자전략</div> <div>이 펀드가 투자하고 있는 모투자신탁의 투자전략은 다음과 같습니다.</div> <div><유리글로벌거래소증권모투자신탁[주식]의 투자전략></div> <div>가) 포트폴리오 구성전략- 신탁재산의 60% 이상을 전세계 주요국가의 증권(Stocks), 선물(Futures), 상품(Commodities) 및 기타 거래 대상객체(예: 기후, Co2, 예술품 등) 등이 거래되는 각종 거래소(Exchange)와 거래소 유관기관(독립된 청산소, 대체결제소, 그리고 각 종 대안거래소에 출자한 기관(IB, 은행 및 기타 회사 등))에서 발행한 상장주식에 투자합니다.</div> <div>당사의 자체기준(정성적 평가 (80%) 및 정량적 평가(20%))에 의해 종목별 등급을 (A, B, C, D 등)부여하고 등급상황에 포트폴리오를 조정합니다 . 등급의 부여는 계량적 요소 외에 비계량적 요소까지 고려하여 운용자의 주관 및 재량에 의해 결정되므로 이펀드 포트폴리 오 구성 종목의 요건, 종목간 비중이 객관적 기준에 의해 특정되지는 않는다는 점에 유의하시기 바랍니다.</div> <div>나) 자산배분 전략- 이 펀드는 운용자의 재량에 의해 주식투자비중 조절 등을 통한 자산배분 전략을 구사할 수 있습니다. 자산배분전략 의 의도와달리 주가수준 등이 변화할 경우 펀드의 성과에 불리한 영향을 미치게 됩니다.</div> <div>다) 기타- 시장상황에 따라 신탁재산의 일부를 국공채, 통화안정증권, 회사채 등에 투자하여 환대대금의 예비적 확보 및 이자소득을 추 구할 예정입니다.</div> <div>* 상기에 제시된 운용 목표 및 전략은 시장상황 및 운용여건에 따라 변경될 수 있으며 이러한 전략이 반드시 유효하게 투자목적을 실 현한다는 보장은 없습니다.</div> <div>3. 위험관리</div> <div>운용역 개인의 독단에 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회 및 위험관리위원회 등에서 결 정합니다. 리스크관리본부에서 각종 법령 및 규정, 지침, 내규가 지켜지는 지를 모니터링하고 독립적으로 펀드의 실적평가 및 분석 업 무를 수행합니다.</div> <div>[환위험 관리 전략]</div> <div>- 이 투자신탁은 외화표시자산에의 투자에 따른 환율변동 위험의 관리를 위해 환해지를 실시합니다. 환해지란 선물환 계약 등을 이용하 여 환율의 변동으로 인한 위험을 억제하는 것을 뜻합니다. 환해지를 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. 환해지에는 일정한 비용이 수반되며 이러한 비용은 투자신탁의 성과를 하락시키는 원인이 됩니다. 환해지 비용은 통화별로 차이가 있으나 대략 연간 기준으로 1%~2%사이인 것으로 분석 됩니다.</div>			
상품의 특징			

4. 수익구조

이 투자신탁은 신탁재산의 대부분을 해외 주식에 투자하는 모투자신탁에 투자하는 집합투자기구로서 신탁재산을 주로 해외 주식 등 외화표시자산에 투자하는 모투자신탁의 특성과 환헤지 전략의 한계로 인해 이 투자신탁의 성과는 주식시세의 등락 및 배당과 환율변동으로부터 절대적인 영향을 받습니다. 그 밖에 주식에 투자하고 남은 자산에서 발생하는 이자수입 및 평가손익 등이 이 투자신탁의 성과에 영향을 미치게 됩니다.

주식의 시세는 해당 주식 발행 기업 경영성과 및 주식에 대한 시장의 수급 등의 요인에 의해 결정되며 이러한 요인은 경제·정치·자연·사회·문화 등 다양한 변수의 영향을 받습니다. 투자대상 주식 발행기업의 경영성과가 우수할수록, 투자대상 주식에 대한 수요가 공급보다 클수록 주식의 시세는 상승하는 경향을 나타내어 투자신탁의 가치가 상승하는 것이, 반대의 경우에는 투자신탁의 가치가 하락하는 것이 일반적 입니다. 이 투자신탁 고유의 운용전략이 유효하게 목표를 달성하여 초과수익이 발생할 경우 이 투자신탁의 주식투자 성과는 투자대상국의 평균적인 주가상승률을 상회하게 되며 그렇지 않을 경우 투자대상국의 평균적인 주가상승률에 미달하게 됩니다. 운용자의 재량에 따라 적극적인 초과수익전략을 구사하는 특성 상 이 투자신탁의 주식투자 성과가 투자대상국의 평균적인 주가변동률에 일정한 제한 없이 미달할 가능성이 있다는 점에 유의하시기 바랍니다. 이 투자신탁의 성과는 자본이익, 배당수입, 이자수입으로 구분할 수 있으며 일반적으로 자본이익이 성과에 미치는 영향이 절대적인 비중을 차지합니다.

▶ 펀드 구성



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

▶ 자산현황

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

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
유리글로벌거래소증권자1[주식]_운용	자산 총액(A)	125,431	107,317	-14.44
	부채총액(B)	1,127	1,152	2.25
	순자산총액(C=A-B)	124,305	106,165	-14.59
	발행 수익증권 총 수(D)	95,421	81,954	-14.11
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,302.70	1,295.43	-0.56
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리글로벌거래소증권자1[주식]_C/A	기준가격	1,289.65	1,277.02	-0.98
유리글로벌거래소증권자1[주식]_C/C	기준가격	1,288.13	1,274.87	-1.03
유리글로벌거래소증권자1[주식]_C/C1	기준가격	1,166.82	1,157.93	-0.76
유리글로벌거래소증권자1[주식]_C/S	기준가격	1,293.84	1,282.94	-0.84
유리글로벌거래소증권자1[주식]_C/A-e	기준가격	1,293.17	1,281.97	-0.87
유리글로벌거래소증권자1[주식]_C/C-e	기준가격	1,290.14	1,278.63	-0.89
유리글로벌거래소증권자1[주식]_C/W	기준가격	1,295.85	1,286.07	-0.75
유리글로벌거래소1증권자[주식]_C/C-P1	기준가격	1,230.14	1,219.02	-0.90
유리글로벌거래소증권자제1호[주식]_C/C-G	기준가격	1,030.94	1,021.71	-0.90
유리글로벌거래소1증권자[주식]_C/C-P1e	기준가격	972.95	964.91	-0.83

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.

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

펀드는 해당 운용기간 동안 -0.56%의 수익률을 기록하며, BM(-1.46%)대비 0.90% 운용성과를 나타내었습니다. 동 기간 글로벌 금융시장 변동성 확대 영향으로 대부분의 종목들이 큰 폭 하락하면서 펀드 수익률을 끌어내렸고 특히 유럽거래소 종목들이 낙폭을 키우며 수익률 하락요인으로 작용하였습니다. 상대적으로 미국거래소 종목들이 선방하며 하락을 제한하였으며 특히 시카고상품거래소(CME), 마켓엑세스, 홍콩거래소 및 브라질거래소가 큰 폭 오르면서 펀드 수익률 하락 방어 기여도를 높였습니다.

지난 분기는 일부 종목을 제외하고 모두 가파른 하락세를 보였습니다. 미국 거래소(마켓엑세스, CME) 종목 및 브라질 거래소의 선방이 수익률 하락방어에 기여하였습니다. 브라질의 정치적 불확실성 해소가 시장 분위기를 상승에 영향을 미쳤고 마켓엑세스는 이익 모멘텀, 거래량 증가 및 배당 소식 등의 호재가 전달되면서 20% 이상 상승하였습니다. 펀드는 시장 변동성 확대 국면에서 수익률 회복 기대감이 감소하면서 일부 편입자산을 매도 하였습니다. 이 과정에서 전반적인 편입비 축소 및 포트폴리오 비중 조정을 병행하였습니다. 유럽 및 신흥국 거래소 비중을 축소하였고 미국거래소는 개별 거래소별로 차별화된 흐름이 지속되고 있어 펀드멘탈이 양호하고 이익성장이 기대되는 CME, 시카고옵션거래소(CBOE) 등 일부 종목은 비중 유지하고 나스닥은 비중 축소하였습니다.

9월 글로벌 주식시장은 선진국과 신흥국 및 신흥국 내 개별 국가간 차별화 양상이 지속되었습니다. 선진 시장은 실적 호조를 바탕으로 견고한 경제펀드멘탈을 재확인 하면서 소폭 상승세를 보였고, 신흥국은 금융 불안 여파를 상쇄시키지 못하고 부진한 흐름을 이어갔습니다. 선진국 내에서도 미국은 여전히 시장을 주도하며 강세를 시현하였고, 뉴욕증시가 사상 최고치를 갱신하는 모습을 이어갔습니다. 일본도 상승흐름에 편승하였으나, 유로존은 정치적 불확실성 불거지며 강보합세를 보였습니다. 월 후반 미국과 중국의 무역분쟁에 대한 기대감이 신흥국 증시 상승을 이끌었고, 유가 상승도 브라질 등 일부 신흥국 증시 하락폭을 제한하는데 기여하였습니다.

10월은 그동안 상승을 주도했던 미국이 무너지면서 선진 및 신흥국 증시가 동반 급락세를 보였습니다. 미국과 중국의 무역갈등 지속 및 미 연방준비제도의 기준금리 인상에도 불구하고 강한 펀드멘탈을 바탕으로 견조한 상승 흐름을 이어가던 뉴욕증시가 속절없이 무너지면서 글로벌 시장은 크게 흔들렸습니다. 미 연방준비제도의 금리인상 이후 이자 부담 증가, 관세 부과에 따른 비용 상승 및 유가상승에 기인한 원자재 가격 상승 등 기업 마진 하락 압박이 경기둔화에 대한 불안심리를 증폭시킨 결과입니다. 유럽도 각국의 정치 리스크가 대외 변수와 맞물리면서 부진한 흐름을 이어갔고, 신흥시장은 뚜렷한 상승 동력이 부재한 가운데 미국발 변동성 장세에 민감하게 반응하며 낙폭을 키웠습니다. 다만, 브라질의 2차 대선에서 시장 친화적 후보자 당선 이 시장에 긍정적으로 작용하면서 독보적인 상승 행보를 보였습니다.

11월은 10월 급락세가 소폭 완화되는 모습을 보였습니다. 미국의 중간선거 결과, 미국과 중국의 정상회담에 대한 기대 및 불안감, 미 연방공개시장위원회(FOMC)의 긴축 기조 변화로 높은 변동성을 보였으나 시장을 압박하던 이슈들이 완화된 모습을 보이면서 선진 및 이머징 시장 모두 상승 마감하였습니다. 미국증시는 파월 연방준비제도 의장의 완화적인 발언에 위험자산 선호 심리를 부추겼고, 유럽도 영국과 유럽연합(EU)의 브렉시트 공식 합의 소식 및 이탈리아 예산 수정안 수용 가능성 등이 호재로 작용하였습니다. 신흥시장은 미국 중간선거 및 FOMC의 긴축 기조 변화에 대한 기대감이 위험자산 투자심리를 부추렸습니다.

12월은 첫날의 급등 분위기를 이어가지 못하고 바로 하락폭을 키우는 분위기가 연출되었습니다. 글로벌 경기둔화에 대한 우려감이 커지면서 불안심리가 시장을 지배하였고, 그동안 시장을 짓눌렀던 글로벌 불확실성에 시장이 예민하게 반응하며 낙폭을 키웠습니다. 특히 미국을 중심으로 선진국이 지수하락을 주도하였고 신흥국은 상대적으로 하락폭이 제한되는 모습을 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

전체적인 포트폴리오 측면에서 미국은 비중 확대 스탠스에서 중립으로 유럽 및 신흥국은 비중 축소 기조를 유지할 예정입니다. 브라질 거래소종목은 여전히 긍정적인 투자여건을 보유하고 있어 시장상황에 따라 비중조정을 판단할 예정입니다. 글로벌 변동성 확대시점에서는 개별 거래소 종목들은 대표지수와의 상관관계 보다 개별종목의 재료에 민감하게 반응하는 경향이 있어 개별종목 이슈를 면밀히 점검하여 투자기회를 탐색하고 있습니다.

시장은 여전히 낙폭치 않은 상황입니다. 미국과 중국의 무역분쟁 협상 기대감이 우려로 바뀌고 우려가 기대감으로 전환되기를 반복하고 있어서 아직까지 방향성을 판단하기 힘든 상황입니다. 영국의 노딜 브렉시트 불확실성도 여전히 남아 있으며 무엇보다도 기업 실적 악화가 현실화 될 수 있다는 우려가 투자심리를 위축시키고 있습니다. 지난 분기에 비해서 G2의 갈등이 완화 무드로 진입하고 있다는 점에는 이견이 없으나 반복적으로 다른 이슈들이 불거져 나오면서 시장불안감을 키우고 있습니다.

그 동안 글로벌 증시를 억누르고 있던 중국과 미국의 대결 구도가 최근 협상 가능성에 무게가 실리고 있다는 점은 증시에 긍정적인 시그널로 작용할 것으로 보입니다. 향후 FOMC의 금리정책, 유로존의 정치.경제적 이슈, 글로벌 경기둔화 여부 및 중국정부의 경기부양의지 등이 시장방향성을 결정할 것으로 판단되어 각 이벤트의 결과에 집중해야 할 것으로 판단됩니다. 미국과 중국의 분쟁 국면이 추가로 확대되지 않을 경우 시장의 관심은 다시 경기 펀드멘탈에 주목할 것으로 보여 미국의 견고한 고용지표를 바탕으로 증시의 재평가 가 이루어질 수도 있을 것으로 전망됩니다.

동 펀드는 향후 개별 국가에 대한 글로벌 수급 및 매크로 환경에 따라 포트폴리오 조정이 필요할 것으로 판단되며, 단기적인 손실 방어 및 중장기적 초과 수익 추구를 위해 글로벌 투자환경을 밀착 모니터링 할 예정입니다. 글로벌 경기둔화에 대한 불안감속에 무역분쟁 및 각국의 정치경제적 이슈를 비롯하여 트럼프정책 불확실성까지 가세하여 시장변동성을 확대하는 분위기가 지속되고 있습니다. 최근에는 선진국이 글로벌증시 하락을 주도하는 양상을 보이고 있으며 미국의 통화정상화가 오히려 신흥국 자금유출에 대한 불안심리를 완화시키면서 증시 하락을 제한하는 차별화된 흐름을 보이고 있습니다. 대외변수들이 타협점을 찾아갈 것이라는 전망은 긍정적인 요소이나, 위축된 투자심리 회복에는 다소 시간이 걸릴 것으로 판단되어 지역별 상황을 모니터링하고 국가별 민감도에 따라 시장상황에 대응할 계획입니다. 투자심리가 극도로 위축된 상황에서는 적극적인 운용보다 중장기적인 관점에서 장기 안정적인 투자성적을 달성할 수 있도록 보수적인 스탠스를 유지할 예정입니다. 다만, 향후 대외변수 불확실성이 해소되는 시점에서는 비중 확대를 통해 시장 상승에 참여할 수 있도록 탄력적으로 운용하여 펀드수익률 제고에 힘쓰겠습니다.

▶ 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
유리글로벌거래소증권자1[주식]_운용	-0.56	-2.26	-3.61	4.56
(비교지수 대비 성과)	(0.90)	(4.09)	(5.17)	(5.10)
종류(Class)별 현황				
유리글로벌거래소증권자1[주식]_C/A	-0.98	-3.09	-4.83	2.83
(비교지수 대비 성과)	(0.48)	(3.26)	(3.95)	(3.37)
유리글로벌거래소증권자1[주식]_C/C	-1.03	-3.18	-4.97	2.62
(비교지수 대비 성과)	(0.43)	(3.17)	(3.81)	(3.16)
유리글로벌거래소증권자1[주식]_C/C1	-0.76	-2.66	-4.20	3.72
(비교지수 대비 성과)	(0.70)	(3.69)	(4.58)	(4.26)
유리글로벌거래소증권자1[주식]_C/S	-0.84	-2.82	-4.43	3.39
(비교지수 대비 성과)	(0.62)	(3.53)	(4.35)	(3.93)
유리글로벌거래소증권자1[주식]_C/A-e	-0.87	-2.87	-4.50	3.29
(비교지수 대비 성과)	(0.59)	(3.48)	(4.28)	(3.83)
유리글로벌거래소증권자1[주식]_C/C-e	-0.89	-2.92	-4.58	3.18
(비교지수 대비 성과)	(0.57)	(3.43)	(4.20)	(3.72)
유리글로벌거래소증권자1[주식]_C/W	-0.75	-2.65	-4.18	3.75
(비교지수 대비 성과)	(0.71)	(3.70)	(4.60)	(4.29)
유리글로벌거래소1증권자[주식]_C/C-P1	-0.90	-2.94	-4.61	3.13
(비교지수 대비 성과)	(0.56)	(3.41)	(4.17)	(3.67)
유리글로벌거래소증권자제1호[주식]_C/C-G	-0.90	-2.93	-4.60	-
(비교지수 대비 성과)	(0.56)	(3.42)	(4.18)	-
유리글로벌거래소1증권자[주식]_C/C-P1e	-0.83	-2.75	-	-

NZD (776.49)	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)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)
SEK (124.60)	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)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)
SGD (823.18)	2,822 (2.63)	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)	0 (0.00)	2,822 (2.63)
USD (1130.10)	39,257 (36.58)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	14,209 (13.24)	0 (0.00)	53,466 (49.82)
ZAR (78.65)	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)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,611 (2.43)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,023 (1.88)	454 (0.42)	5,087 (4.74)
합계	88,018	0		0	2,611	0	0	0	0	16,234	454	107,317

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

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.

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

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.

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

▶ 환혜지에 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.

주) 환해지 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 201812	매도	5,389	60,906	

▶ 투자대상 상위 10종목

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

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	단기	USD Deposit(CITI)	13.24	6	해외주식	CBOE HOLDINGS INC	8.53
2	해외주식	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	9.28	7	해외주식	NASDAQ OMX GROUP/THE	7.34
3	해외주식	CME GROUP	9.15	8	해외주식	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	7.21
4	해외주식	DEUTSCHE BOERSE AG	8.66	9	해외주식	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	5.84
5	해외주식	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	8.57	10	해외주식	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	5.61

※보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 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.

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	111,669	9,961	9.28	미국	USD	Diversified Financial Services	
CME GROUP	45,632	9,816	9.15	미국	USD	Diversified Financial Services	
DEUTSCHE BOERSE AG	65,054	9,297	8.66	독일	EUR	Diversified Financial Services	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	1,159,413	9,200	8.57	브라질	BRL	Diversified Financial Services	
CBOE HOLDINGS INC	76,790	9,152	8.53	미국	USD	Diversified Financial Services	
NASDAQ OMX GROUP/THE	80,037	7,878	7.34	미국	USD	Diversified Financial Services	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	140,852	7,739	7.21	영국	GBP	Diversified Financial Services	
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	191,048	6,272	5.84	홍콩	HKD	Diversified Financial Services	
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	321,797	6,022	5.61	일본	JPY	Diversified Financial Services	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
외화예치금	한국씨티은행	2007-03-13	14,209	0.00	2099-12-31	미국	USD

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 ^{주1)}	CIO	1969	27	4,355	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
2010.08.18 ~ 현재 이 투자신탁의 최초설정일(2007.03.12) ~ 2010.08.17 2014.06.18 ~ 2018.01.22 2013.02.28 ~ 2014.06.17 2010.08.18 ~ 2010.12.24 2010.08.18 ~ 2010.12.01 2010.08.18 ~ 2010.12.24 2007.06.28 ~ 2010.09.10 2007.06.28 ~ 2011.04.21	한진규(책임) 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, 매매중계수수료)을 확인할 수 있습니다. 또한 당기와 전기의 보수 및 비용 발생현황을 비교할 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
유리글로벌거래소증권자1[주식]_운용	자산운용사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	7.70	0.01	9.96	0.01	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	7.70	0.01	9.96	0.01	
	기타비용 ^{주2)}		20.21	0.02	21.50	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	58.66	0.05	44.16	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	58.66	0.05	44.16	0.04
	증권거래세	0.28	0.00	1.03	0.00	
유리글로벌거래소증권자1[주식]_C/A	자산운용사	19.94	0.18	20.42	0.17	
	판매회사	25.63	0.23	26.26	0.22	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.67	0.02	3.04	0.03	
	일반사무관리회사	0.43	0.00	0.44	0.00	
	보수합계	48.67	0.43	50.16	0.43	
	기타비용 ^{주2)}		1.84	0.02	2.22	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	5.09	0.05	4.40	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	5.09	0.05	4.40	0.04
	증권거래세	0.02	0.00	0.10	0.00	
유리글로벌거래소증권자1[주식]_C/C	자산운용사	11.00	0.18	10.48	0.17	
	판매회사	17.29	0.28	16.46	0.27	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.48	0.02	1.56	0.03	
	일반사무관리회사	0.24	0.00	0.22	0.00	
	보수합계	30.01	0.48	28.73	0.48	
	기타비용 ^{주2)}		1.02	0.02	1.14	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	2.88	0.05	2.27	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	2.88	0.05	2.27	0.04
	증권거래세	0.01	0.00	0.05	0.00	
유리글로벌거래소증권자1[주식]_C/C1	자산운용사	169.35	0.18	148.82	0.17	
	판매회사	7.26	0.01	6.38	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	22.72	0.02	22.17	0.03	
	일반사무관리회사	3.63	0.00	3.19	0.00	
	보수합계	202.96	0.21	180.55	0.21	
	기타비용 ^{주2)}		15.71	0.02	16.19	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	44.21	0.05	32.40	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	44.21	0.05	32.40	0.04
	증권거래세	0.21	0.00	0.75	0.00	
유리글로벌거래소증권자1[주식]_C/S	자산운용사	6.55	0.18	6.02	0.17	
	판매회사	3.27	0.09	3.01	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.88	0.02	0.90	0.03	
	일반사무관리회사	0.14	0.00	0.13	0.00	
	보수합계	10.84	0.29	10.05	0.29	
	기타비용 ^{주2)}		0.61	0.02	0.65	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.71	0.05	1.30	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	1.71	0.05	1.30	0.04
	증권거래세	0.01	0.00	0.03	0.00	
유리글로벌거래소증권자1[주식]_C/A-e	자산운용사	4.16	0.18	3.14	0.17	
	판매회사	2.68	0.11	2.02	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.56	0.02	0.46	0.03	
	일반사무관리회사	0.09	0.00	0.07	0.00	
	보수합계	7.49	0.32	5.69	0.32	
	기타비용 ^{주2)}		0.38	0.02	0.33	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.07	0.05	0.68	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	1.07	0.05	0.68	0.04
	증권거래세	0.01	0.00	0.01	0.00	
유리글로벌거래소증권자1[주식]_C/C-e	자산운용사	3.13	0.18	2.88	0.17	
	판매회사	2.46	0.14	2.26	0.14	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.42	0.02	0.43	0.03	
	일반사무관리회사	0.07	0.00	0.06	0.00	
	보수합계	6.07	0.34	5.63	0.34	
	기타비용 ^{주2)}		0.29	0.02	0.31	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.82	0.05	0.62	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.82	0.05	0.62	0.04
	증권거래세	0.00	0.00	0.01	0.00	
	자산운용사	9.63	0.18	10.01	0.17	
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.29	0.02	1.49	0.03	
	일반사무관리회사	0.21	0.00	0.21	0.00	
	보수합계	11.12	0.20	11.72	0.20	

유리글로벌거래소증권자1[주식]_C/W	기타비용 [주2)		0.89	0.02	1.09	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	2.47	0.05	2.15	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	2.47	0.05	2.15	0.04
	증권거래세		0.01	0.00	0.05	0.00
유리글로벌거래소1증권자[주식]_C/C-P1	자산운용사		1.58	0.18	1.58	0.17
	판매회사		1.35	0.15	1.35	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.21	0.02	0.24	0.03
	일반사무관리회사		0.03	0.00	0.03	0.00
	보수합계		3.17	0.36	3.20	0.35
	기타비용 [주2)		0.15	0.02	0.17	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.41	0.05	0.34	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.41	0.05	0.34	0.04
	증권거래세		0.00	0.00	0.01	0.00
유리글로벌거래소증권자제1호[주식]_C/C-G	자산운용사		0.00	0.18	0.00	0.17
	판매회사		0.00	0.15	0.00	0.14
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.00	0.02	0.00	0.02
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		0.01	0.35	0.01	0.35
	기타비용 [주2)		0.00	0.02	0.00	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.04	0.00	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.04	0.00	0.04
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
유리글로벌거래소1증권자[주식]_C/C-P1e	자산운용사		0.00	0.18	0.03	0.17
	판매회사		0.00	0.08	0.01	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.00	0.02	0.00	0.03
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		0.00	0.28	0.05	0.28
	기타비용 [주2)		0.00	0.02	0.00	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.03	0.01	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.03	0.01	0.05
	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 연평균잔액에 대한 비율로 확인 할 수 있습니다.

(단위: 연환산,%)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
유리글로벌거래소증권자1[주식]_운용	전기	0.0249	0.0853	0.0709	0.1709
	당기	0.0339	0.0874	0.0844	0.1668
종류(Class)별 현황					
유리글로벌거래소증권자1[주식]_C/A	전기	1.6691	0.00565	1.7443	0.1665
	당기	1.6869	0.00678	1.7757	0.1619
유리글로벌거래소증권자1[주식]_C/C	전기	1.8687	0.00249	1.9488	0.1604
	당기	1.8868	0.0033	1.9782	0.1577
유리글로벌거래소증권자1[주식]_C/C1	전기	0.8078	0.06995	0.8777	0.1725
	당기	0.8171	0.06871	0.9004	0.1685
유리글로벌거래소증권자1[주식]_C/S	전기	1.1248	0.00218	1.1986	0.1698
	당기	1.1368	0.00239	1.2236	0.1646
유리글로벌거래소증권자1[주식]_C/A-e	전기	1.2241	0.00119	1.2999	0.1664
	당기	1.2368	0.00137	1.3231	0.1631
유리글로벌거래소증권자1[주식]_C/C-e	전기	1.3245	0.00066	1.4068	0.1575
	당기	1.3367	0.00091	1.4288	0.1559
유리글로벌거래소증권자1[주식]_C/W	전기	0.7783	0.00273	0.8516	0.1634
	당기	0.7868	0.00338	0.874	0.1634
유리글로벌거래소1증권자[주식]_C/C-P1	전기	1.373	0.00044	1.4511	0.1654
	당기	1.3867	0.00055	1.4765	0.1615
유리글로벌거래소증권자제1호[주식]_C/C-G	전기	1.3639	0	1.4504	0.1544
	당기	1.3564	0	1.4546	0.1501
유리글로벌거래소1증권자[주식]_C/C-P1e	전기	1.0743	0	1.16	0.122
	당기	1.0824	0	1.1958	0.1864

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.
 주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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 회전을 (단위:백만원, %)

유리글로벌벨거래소증권모[주식]

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
3,000	722	639,683	16,376	16.74	67.14

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이 (단위: %)

유리글로벌벨거래소증권모[주식]

2018-03-12 ~ 2018-06-11	2018-06-12 ~ 2018-09-11	2018-09-12 ~ 2018-12-11
3.82	21.67	16.74

8. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	투자금액	수익률
해당사항 없음		

※투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매) 될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.