

자산운용보고서

유리글로벌거래소연금저축증권투자신탁[주식]

(운용기간 : 2018년10월12일 ~ 2019년01월11일)

○ 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▶ 환해지에 관한 사항▶ 환해지를 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

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

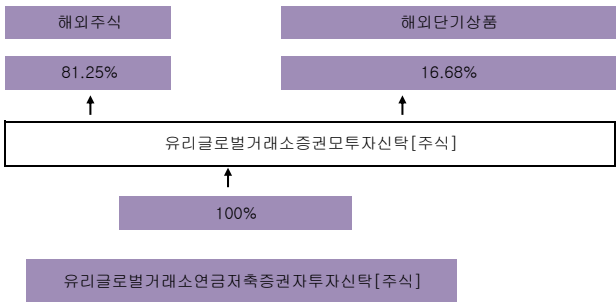
2. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
유리글로벌별거래소연금저축증권자투자신탁[주식]_운용, 유리글로벌별거래소증권모투자신탁[주식], 유리글로벌별거래소연금저축증권자투자신탁[주식]_C/C, 유리글로벌별거래소연금저축증권자투자신탁[주식]_C/C-e, 유리글로벌별거래소연금저축증권자투자신탁[주식]_C/S-P		2등급	BC696, BB291, BC697, BC698, BC699
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2016.10.12
운용기간	2018.10.12 ~ 2019.01.11	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	NH투자증권, SK증권, 대신증권, 삼성증권, 펀드온 라인코리아	일반사무관리회사	하나펀드서비스

<p>상품의 특징</p>	<p>1. 투자대상 이 투자신탁은 ‘유리글로벌거래소증권모투자신탁[주식]’에 투자신탁 자산총액의 100% 이하 투자합니다. <유리글로벌거래소증권모투자신탁[주식]> 이 투자신탁은 신탁재산을 주로 전 세계 주식시장에 상장된 증권, 선물, 상품 등 각종 거래소와 거래소 유관기관이 발행한 외국주식에 투자하여 장기적인 자본이득 등을 추구하는 것을 목적으로 합니다.</p>
	<p>2. 투자전략 신탁재산의 60% 이상을 전세계 주요국가의 증권(Stocks), 선물(Futures), 상품(Commodities) 및 기타 거래대상객체 (예: 기후, Co2, 에너지 상품 등) 등이 거래되는 각종 거래소(Exchange)와 거래소 유관기관(독립된 청산소, 대체결제소, 그리고 각종 대안거래소에 출자한 기관(IB, 은행 및 기타 회사 등)) 에서 발행한 상장주식에 투자합니다.</p>
	<p>3. 위험관리 운용역 개인의 독단의 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회 및 위험관리위원회에서 결정합니다. 환위험 관리 전략 : 이 투자신탁은 외화표시자산에의 투자에 따른 환율변동 위험의 관리를 위해 선물 또는 선도환 거래 등을 통해 외화표시자산의 순자산총액의 60±10% 범위에서 환헤지를 실행할 예정입니다. 하지만 투자신탁의 설정/해지, 환율전망, 외환시장 상황, 비용부담, 운용자의 판단 등에 따라 실제 헤지비용은 예정 헤지비용의 범위를 벗어날 수 있고 실제 헤지비용이 예정 헤지비용에 비해 불리한 사후적 성과를 초래할 수 있습니다.</p>
	<p>4. 수익구조 - 이 투자신탁은 신탁재산의 대부분을 해외 주식에 투자하는 모두자산신탁에 투자하는 집합투자기구로서 신탁재산을 주로 해외 주식 등 외화표시자산에 투자하는 모두자산신탁의 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 수요 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 일반적입니다. - 이 투자신탁 고유의 운용전략이 유효하게 목표를 달성하여 초과수익이 발생할 경우 이 투자신탁의 주식투자 성과는 투자대상국의 평균적인 추가상승률을 상회하게 되며 그렇지 않을 경우 투자대상국의 평균적인 추가상승률에 미달하게 됩니다. 운용자의 재량에 따라 적극적인 초과수익전략을 구사하는 특성 상 이 투자신탁의 주식투자 성과가 투자대상국의 평균적인 추가변동률에 일정한 제한 없이 미달할 가능성이 있다는 점에 유의하시기 바랍니다. - 이 투자신탁의 성과는 자본이득, 배당수입, 이자수입으로 구분할 수 있으며 일반적으로 자본이득이 성과에 미치는 영향이 절대적인 비중을 차지합니다.</p>

▶ 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, 백만자, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
유리글로벌거래소연금저축증권자[주식]_운용	자산 총액(A)	1,107	1,209	9.19
	부채총액(B)	12	8	-36.59
	순자산총액(C=A-B)	1,095	1,201	9.71
	발행 수익증권 총 수(D)	1,044	1,206	15.56
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,048.73	995.67	-0.43
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리글로벌거래소연금저축증권자[주식]_C/C	기준가격	1,031.25	991.38	-0.86
유리글로벌거래소연금저축증권자[주식]_C/C-e	기준가격	1,036.17	992.59	-0.74
유리글로벌거래소연금저축증권자[주식]_C/S-P	기준가격	1,038.53	993.17	-0.68

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 -0.43%의 수익률을 기록하며 BM(+0.59%)대비 1.02% 성과를 나타내었습니다. 동 기간 글로벌 금융시장 변동성 확대 영향으로 대부분의 종목들이 큰 폭 하락하면서 펀드 수익률을 끌어내렸고 국가별 거래소별 차별화 움직임 컸던 시기였습니다. 거래소별로 보면 홍콩, 브라질거래소, 마켓엑세스(MarketAxess) 종목이 큰 폭 상승하면서 수익률에 긍정적으로 기여하였고 호주, 싱가포르, 런던거래소도 선방하며 수익률 방어에 나섰으나 전반적인 악세를 되돌리기엔 역부족이었습니다. 캐나다, 일본, 독일거래소 및 시카고옵션거래소(CBOE) 등이 하락폭을 키우며 기간 중 소폭 마이너스 수익률을 시현하였습니다.

미·중 무역분쟁 우려가 심화와 완화를 반복하면서 글로벌 증시도 등락세를 보였습니다. 10월 초반까지는 견고한 기업실적 및 양호한 경제 펀더멘탈을 기반으로 미국 등 선진국 위주의 글로벌 증시상승행리가 펼쳐졌으나 10월 이후 상황이 역전되었습니다. 미국 국채 장단기 금리 역전이 글로벌 경기둔화에 대한 우려감으로 이어지며 시장변동성을 키웠고 그 동안 버팀목 역할을 했던 미국 주도의 금락세가 펼쳐졌습니다.

10월은 그동안 상승을 주도했던 미국이 무너지면서 선진 및 신흥국 증시가 동반 금락세를 보였습니다. 미·중 무역갈등 지속 및 미 연방준비제도(연준)의 기준금리 인상에도 불구하고 강한 펀더멘탈을 바탕으로 견조한 상승흐름을 이어가던 뉴욕증시가 속절없이 무너지면서 글로벌 시장은 크게 흔들렸습니다. 미 연준의 금리인상 이후 이자 부담 증가, 관세 부과에 따른 비용 상승, 유가상승에 기인한 원자재 가격 상승 등 기업마진 하락압박이 경기둔화에 대한 불안심리를 증폭시킨 결과입니다. 유럽도 각국의 정치리스크가 대외변수와 맞물리면서 부진한 흐름을 이어갔고 신흥시장은 뚜렷한 상승동력이 부재한 가운데 미국발 변동성장세에 민감하게 반응하며 낙폭을 키웠습니다. 다만 브라질은 2차 대선결과 시장친화적 보수소나루 후보자 당선에 시장에 긍정적으로 작용하면서 독보적인 상승행보를 보였습니다.

11월은 10월의 금락세가 소폭 만회되는 모습을 보였습니다. 미국의 중간선거 결과, 미·중 정상회담에 대한 기대 및 불안감, 미 연방공개시장위원회(FOMC)의 긴축 기조변화로 높은 변동성을 보였으나 시장을 압박하던 이슈들이 완화무드를 보이면서 선진 및 이머징 모두 상승 마감하였습니다. 미국증시는 파월 연준의장의 완화적인 발언에 위험자산 선호 심리를 부추겼고 유럽도 영국과 유럽연합(EU)의 브렉시트 공식 합의 소식, 이탈리아 예산안 수정안 수용 가능성 등이 호재로 작용하였습니다. 신흥시장은 미국 중간선거 및 FOMC의 긴축 기조 변화에 대한 기대감이 위험자산 투자심리를 부추겼습니다.

12월은 글로벌 주식시장은 변동성 확대국면에서 시장 이슈에 일회일비 하며 혼란스러운 모습을 보였습니다. 미국을 중심으로 선진국이 지수하락을 주도하였고 신흥국 증시는 상대적으로 견조한 흐름을 나타냈으나 글로벌 증시 폭락세를 피해가지는 못했습니다. 유로존은 역대 정치적인 불확실성에도 불구하고 선진국내 상대적으로 강세를 기록하였고 신흥국도 선진국 대비 양호한 흐름 보였으나 전반적인 경기둔화 우려에 따른 위험자산 회피심리 확대되며 투자심리가 급격히 위축되었습니다. 특히 미국 주요증시는 올해 상승분을 모두 반납하며 최악의 연말을 보였습니다. 월초 국채수익률 역전현상이 경기둔화 트리거로 작용하여 금락세로 출발한 뉴욕증시는 미·중 무역분쟁 낙관론 및 영국 브렉시트 의회 표결가능성에 긍정적으로 반응하며 보합세를 보이기도 했으나 월 중후반 중국 및 유로존 경제지표 악화로 글로벌 동반 실적부진 우려가 부각되면서 낙폭을 확대하였습니다. 미 연준의 생각보다 매파적인 스탠스 및 트럼프 행정부의 섀다운 가능성이 가세하면서 증시를 강하게 끌어내렸습니다.

1월은 예상보다 강한 흐름을 이어갔습니다. 2019년을 바라보는 시각이 상당히 부정적이었음에도 시장은 투자심리를 강하게 회복하며 상승폭을 확대하였습니다. 선진국에서 빠져 나온 자금 일부가 신흥국으로 유입되면서 신흥국 지수상승을 지지하였고 기술주 강세로 선진국증시도 동반 상승세를 보였습니다. 그동안 가장 강하게 시장을 지배했던 대외 불확실성(미·중 무역갈등)이 해소 분위기를 나타내고 있고 FOMC의 금리인상정책도 완화스탠스에 무게가 실리고 있는데다 우려했던 중국경기둔화 우려는 중국정부의 강력한 경기부양책으로 희석되는 모습을 보이고 있어 투자심리 회복을 지지할 것으로 전망됩니다.

당사는 시장변동성 확대 국면에서 추가수익확보 기대감이 감소하면서 일부 환매물량 출회되어 편입자산 매도를 수행하였습니다. 이 과정에서 전반적인 편입비축소 및 포트폴리오 비중 조정을 병행하였습니다. 유럽 및 신흥국 거래소 비중을 축소하였고 미국거래소는 개별 거래소별로 차별화된 흐름이 지속되고 있어 펀더멘탈이 양호하고 이익성장성 기대되는 시카고상품거래소(CME), CBOE 등은 소폭 비중 확대하였고 나스닥거래소는 우선 일부 매도하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

동 펀드는 향후 개별국가에 대한 글로벌 수급 및 매크로환경에 따라 포트폴리오 조정이 필요할 것으로 판단되며 단기적인 손실 방어 및 중장기적 초과수익 추구를 위해 글로벌 투자환경을 밀착 모니터링 할 예정입니다. 최근 대외 불확실성 완화분위기가 연출되고 있습니다. 그 동안 시장재료에 따라 큰 폭으로 등락을 거듭했던 증시는 다소 안정된 우상향 흐름을 보이고 있으며, 시장영향력이 큰 핵심 이슈들이 해결기대감이 높아지면서 투자심리를 자극하고 있습니다. 하지만 아직까지는 안정적인 상승흐름을 속단하기는 어려운 상황이며, 트럼프 행정부의 섀다운 재발 여부 및 4분기 실적발표에 집중하면서 글로벌경기둔화 여부 등 대외 변수들을 점검해야 할 것으로 판단됩니다.

전체적인 포트폴리오 측면에서 미국은 비중 확대 스탠스에서 종립으로 유럽 및 신흥국은 비중 축소 기조를 유지할 예정입니다. 브라질거래소 종목은 여전히 긍정적인 투자 의견을 보유하고 있어 시장상황에 따라 비중조정을 판단할 예정입니다. 글로벌 변동성 확대국면에서는 개별 거래소 종목들은 대표지수와의 상관관계 보다 개별종목의 재료에 민감하게 반응하는 경향이 있어 개별종목 이슈를 면밀히 점검하여 투자기회를 탐색하고 있습니다.

그 동안 글로벌 증시를 억누르고 있던 미·중 양국의 대결구도가 최근 협상 가능성에 무게가 실리고 있고, 미 연준의 통화정책도 비둘기적 기조를 명확히 함으로서 투자심리회복이 가시화되고 있는 상황은 증시에 긍정적인 시그널로 작용할 것으로 보입니다. 하지만 아직은 시장의 방향성을 판단하기에는 여전히 점검해야 할 이슈들이 상존하고 있습니다. 당분간 시장은 잠시 봉합된 미국의 섀다운 추가 진행 여부, 영국의 노딜브렉시트 불확실성 및 기업실적 발표에 주시하면서 방향성을 모색할 것으로 판단됩니다.

신흥국은 분위기가 많이 개선되고 있습니다. 미국의 금리인상완화 스탠스를 확인하면서 달러약세가 예상되며 신흥국은 통화정상화에 대한 기대감이 커지고 있습니다. 이런 분위기 속에 최근 선진국에서 유출된 자금이 신흥국으로 유입되면서 신흥국증시에 힘이 실리고 있습니다. 향후 대외변수들이 타협점을 찾아갈 것이라는 전망은 긍정적인 요소로 작용할 것으로 보이며 위험자산선호 심리가 회복추세를 보일 것으로 보입니다. 다만 시장에 잔존하고 있는 이슈들이 여전히 변동성 확대요인으로 작용할 수 있다는 점은 부담입니다. 따라서 선부는 투자판단 보다는 시장상황을 예의주시하면서 지역별 상황을 모니터링하고 시장상황에 대응하는 것이 유효해 보입니다.

당사는 전반적인 매크로 분석 및 개별종목분석을 통해 중장기적인 관점에서 장기 안정적인 투자성장을 달성할 수 있도록 최선을 다할 것입니다. 다만 향후 대외변수 불확실성이 해소되는 시점에서는 전반적인 편입비 비중확대를 통해 시장 상승에 참여할 수 있도록 탄력적 운용을 통해 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
유리글로벌거래소연금저축증권자[주식]_운용	-0.43	-1.93	-3.59	0.27
(비교지수 대비 성과)	(-1.02)	(2.06)	(4.49)	(5.45)

종류(Class)별 현황				
유리글로벌거래소연금지속증권자[주식]_C/C	-0.86	-2.77	-4.82	-1.43
(비교지수 대비 성과)	(-1.45)	(1.22)	(3.26)	(3.75)
유리글로벌거래소연금지속증권자[주식]_C/C-e	-0.74	-2.53	-4.48	-0.95
(비교지수 대비 성과)	(-1.33)	(1.46)	(3.60)	(4.23)
유리글로벌거래소연금지속증권자[주식]_C/S-P	-0.68	-2.42	-4.31	-0.72
(비교지수 대비 성과)	(-1.27)	(1.57)	(3.77)	(4.46)
비교지수(벤치마크)	0.59	-3.99	-8.08	-5.18

주)비교지수(벤치마크): S&P/KRX Exchange Index(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
유리글로벌거래소연금지속증권자[주식]_운용	0.27	19.14	-	-
(비교지수 대비 성과)	(5.45)	(-4.92)	-	-
종류(Class)별 현황				
유리글로벌거래소연금지속증권자[주식]_C/C	-1.43	15.21	-	-
(비교지수 대비 성과)	(3.75)	(-8.85)	-	-
유리글로벌거래소연금지속증권자[주식]_C/C-e	-0.95	16.31	-	-
(비교지수 대비 성과)	(4.23)	(-7.75)	-	-
유리글로벌거래소연금지속증권자[주식]_C/S-P	-0.72	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(4.46)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-5.18	24.06	0.00	0.00

주)비교지수(벤치마크): S&P/KRX Exchange Index(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	-2	0	0	0	-16	0	0	0	0	2	0	-16
당기	-15	0	0	0	13	0	0	0	0	-4	0	-6

4. 자산현황

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

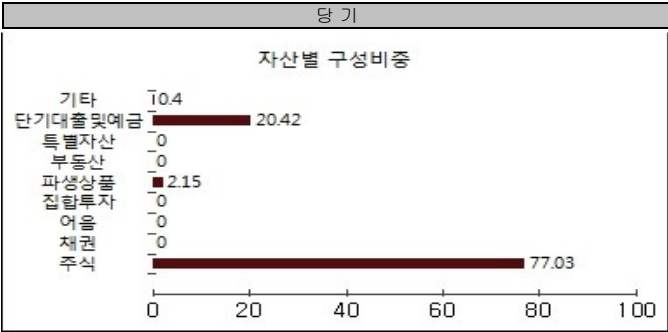
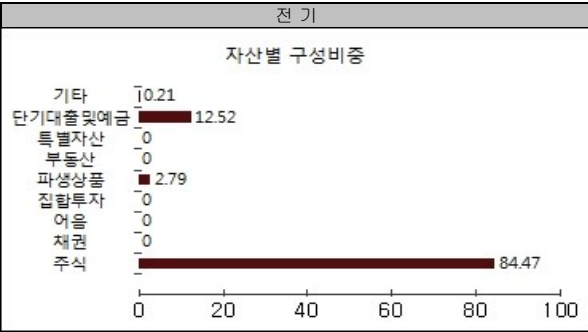
▶ 자산구성현황

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

(단위:백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
AED (303.94)	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)
AUD (805.37)	31 (2.56)	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)	31 (2.56)
BRL (300.88)	109 (9.05)	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)	109 (9.05)
CAD (845.82)	13 (1.05)	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)	13 (1.05)
EUR (1286.82)	142 (11.72)	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)	142 (11.72)
GBP (1423.74)	91 (7.50)	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)	91 (7.50)
HKD (142.38)	83 (6.89)	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)	83 (6.89)
JPY (10.30)	66 (5.48)	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)	66 (5.48)
MXN (58.46)	7 (0.60)	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)	7 (0.60)
MYR (272.63)	5 (0.37)	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)	5 (0.37)
NZD (762.05)	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 (125.71)	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 (826.47)	33 (2.70)	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)	33 (2.70)
USD (1116.40)	352 (29.11)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	191 (15.81)	0 (0.00)	543 (44.92)
ZAR (80.77)	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)	26 (2.15)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	56 (4.60)	5 (0.40)	86 (7.15)
합계	931	0		0	26	0	0	0	0	247	5	1,209

*Ⅲ): 구성비중



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

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

(단위 : %)					
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	Diversified Financial Services	100.00			

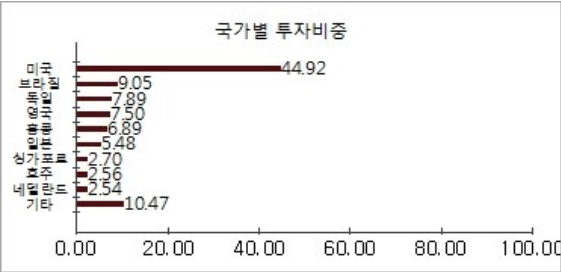
주) 주식종목의 업종 구분은, 국내 주식은 한국거래소의 업종분류기준, 해외 주식은 GICS(국제산업분류기준) 2차 분류를 따릅니다.

▶ 국가별 투자비중

국가별 투자비중을 통해 자산운용보고서 작성 기준일(당기말) 현재 펀드가 보유하고 있는 전체 자산의 국가별 구성 현황을 확인할 수 있습니다. 각 비중은 펀드 전체 자산 내에서의 비중을 나타냅니다.

(단위 : %)					
순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	미국	44.92	6	일본	5.48
2	브라질	9.05	7	싱가포르	2.70
3	독일	7.89	8	호주	2.56
4	영국	7.50	9	네덜란드	2.54
5	홍콩	6.89	10	기타	10.47

주) 중목의 국가 구분은, 해당 중목이 발행된 국가를 기준으로 합니다.



▶ 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(19.01.11)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.10.12 ~ 19.01.11)	환헤지로 인한 손익 (18.10.12 ~ 19.01.11)
외화표시자산의 순자산총액의 60±10%	52.7	0.1290	13

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 201901	매도	53	592	

▶ 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 차지 하는 비중을 나타냅니다.

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	단기상품	USD Deposit(CITI)	15.81	6	해외주식	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	7.50
2	해외주식	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	9.05	7	해외주식	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	6.89
3	해외주식	CME GROUP	8.07	8	해외주식	CBOE HOLDINGS INC	6.49
4	해외주식	DEUTSCHE BOERSE AG	7.89	9	해외주식	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	5.48
5	해외주식	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	7.87	10	해외주식	NASDAQ OMX GROUP/THE	5.35

※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 확인 할 수 있습니다.

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	12,866	109	9.05	브라질	BRL	Diversified Financial Services	
CME GROUP	485	98	8.07	미국	USD	Diversified Financial Services	
DEUTSCHE BOERSE AG	684	95	7.89	독일	EUR	Diversified Financial Services	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	1,170	95	7.87	미국	USD	Diversified Financial Services	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	1,491	91	7.5	영국	GBP	Diversified Financial Services	
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	2,490	83	6.89	홍콩	HKD	Diversified Financial Services	
CBOE HOLDINGS INC	767	78	6.49	미국	USD	Diversified Financial Services	
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	3,529	66	5.48	일본	JPY	Diversified Financial Services	
NASDAQ OMX GROUP/THE	718	65	5.35	미국	USD	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	191	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	4,372	8	12,575	2109000507
안재정	퀀트운용본부 부장	1972					2117000117

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
2018.12.24 ~ 현재 2016.10.12 ~ 2018.01.22	안재정(부책임) 박상건(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, 매매종계수수료)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)}
유리글로벌거래소연금지촉증권자[주식]_운용	자산운용사		0.00	0.00	0.00	0.00
	판매회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.07	0.01	0.10	0.01
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		0.07	0.01	0.10	0.01
	기타비용 ^{주2)}		0.08	0.01	0.11	0.01
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.41	0.04	0.43	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.41	0.04	0.43	0.04
	증권거래세		0.00	0.00	0.01	0.00
유리글로벌거래소연금지촉증권자[주식]_C/C	자산운용사		0.99	0.17	1.05	0.17
	판매회사		1.44	0.24	1.53	0.24
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.13	0.02	0.15	0.02
	일반사무관리회사		0.02	0.00	0.02	0.00
	보수합계		2.59	0.43	2.77	0.44
	기타비용 ^{주2)}		0.05	0.01	0.07	0.01
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.23	0.04	0.24	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.23	0.04	0.24	0.04
	증권거래세		0.00	0.00	0.01	0.00

유리글로벌거래소연금지속증권자[주식]_C/C-e	자산운용사		0.39	0.17	0.46	0.17
	판매회사		0.28	0.12	0.33	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.05	0.02	0.07	0.02
	일반사무관리회사		0.01	0.00	0.01	0.00
	보수합계		0.73	0.31	0.86	0.32
	기타비용[주2)		0.02	0.01	0.03	0.01
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.09	0.04	0.10	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.09	0.04	0.10	0.04
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
유리글로벌거래소연금지속증권자[주식]_C/S-P	자산운용사		0.41	0.17	0.38	0.17
	판매회사		0.15	0.06	0.15	0.06
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.05	0.02	0.06	0.02
	일반사무관리회사		0.01	0.00	0.01	0.00
	보수합계		0.62	0.25	0.59	0.26
	기타비용[주2)		0.02	0.01	0.02	0.01
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.09	0.04	0.09	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.09	0.04	0.09	0.04
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율
 ** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

- * 성과보수내역 : 없음
- * 발행분담금내역 : 없음
- * 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비율을 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
유리글로벌거래소연금지속증권자[주식]_운용	전기	0	0.0762	0.0471	0.1508
	당기	0	0.0649	0.0562	0.1467
종류(Class)별 현황					
유리글로벌거래소연금지속증권자[주식]_C/C	전기	1.6799	0.04189	1.7272	0.1506
	당기	1.6968	0.03614	1.7533	0.1467
유리글로벌거래소연금지속증권자[주식]_C/C-e	전기	1.2045	0.01487	1.2518	0.1521
	당기	1.2164	0.0132	1.2742	0.1483
유리글로벌거래소연금지속증권자[주식]_C/S-P	전기	0.9758	0.01943	1.0228	0.1513
	당기	0.9862	0.01557	1.041	0.1462

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. 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드의 비용이 증가합니다.

▶ 매매주식규모 및 회전율

유리글로벌거래소증권모[주식]					
매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
78,000	3,382	1,212,291	21,694	23.68	93.94

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

유리글로벌거래소증권모[주식]		
2018-04-12 ~ 2018-07-11	2018-07-12 ~ 2018-10-11	2018-10-12 ~ 2019-01-11
14.11	12.51	23.68

* 회전을 변동 이유 : 동기간 환매자금 확보를 위한 편입종목 매도를 시행하는 과정에서 매매회전율이 증가세를 보였습니다.

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.