

# 자산운용보고서

**유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁H[주식]**

(운용기간 : 2021년08월05일 ~ 2021년11월04일)

o 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
  - ▶ 펀드의 투자전략
- 3 **운용경과 및 수익률현황**
  - ▶ 운용경과
  - ▶ 투자환경 및 운용계획
  - ▶ 기간(누적) 수익률
  - ▶ 수익현황
- 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
- 8 **동일 집합투자기구에 대한 투자현황**
  - ▶ 투자현황
- 9 **위험현황 및 관리방안**
  - ▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험현황
  - ▶ 나. 주요 위험 관리방안
  - ▶ 다. 자전거래 현황
  - ▶ 라. 주요 비상대응 계획
- 10 **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 펀드로서 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는고객님이 가입한 유리필라델피아반도체인덱스증권자H펀드가 해당 모펀드에 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
3. 이 보고서는 자본시장법에 의해 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁H[주식]\_운용의 자산운용회사인 '유리자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'DB금융투자, IBK투자증권, KB증권, NH농협은행, NH투자증권, SK증권, 경남은행(판매), 교보생명보험, 대신증권, 미래에셋증권, 부국증권, 삼성생명보험, 수협중앙회(고유), 신한은행, 우리은행, 유안타증권, 유진투자증권, 키움증권, 하나금융투자, 하나은행, 한국투자증권, 한국포스증권, 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

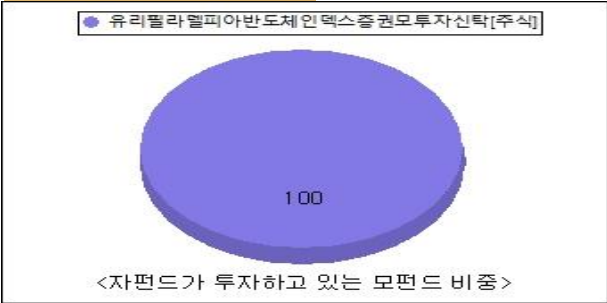
펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	고난도 펀드
유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁H[주식]_운용, 유리필라델피아반도체인덱스증권모투자신탁[주식], 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁H[주식]_Class A, 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁H[주식]_Class A-e, 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁H[주식]_Class C, 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁H[주식]_Class C-F, 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁H[주식]_Class C-P1, 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁H[주식]_Class C-P1e, 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁H[주식]_Class C-P2, 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁H[주식]_Class C-P2e, 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁H[주식]_Class C-e, 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁H[주식]_Class S, 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁H[주식]_Class S-P, 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁H[주식]_Class S-R, 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁H[주식]_Class C-W		2등급	D0503, D0159, D0504, D0505, D0507, D0516, D0510, D0511, D0512, D0513, D0508, D0514, D0515, D2381, D0517	
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2020.02.05	
운용기간	2021.08.05 ~ 2021.11.04	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음	
투자소득의 과세 자산운용회사	-			
	유리자산운용	펀드재산보관회사	하나은행	
판매회사	DB금융투자, IBK투자증권, KB증권, NH농협은행, NH투자증권, SK증권, 경남은행(판매), 교보생명보험, 대신증권, 미래에셋증권, 부국증권, 삼성생명보험, 수협중앙회(고유), 신한은행, 우리은행, 유안타증권, 유진투자증권, 키움증권, 하나금융투자, 하나은행, 한국투자증권, 한국포스증권, 한화투자증권, 현대차투자증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스	
상품의 특징	<b>1. 투자대상</b> 이 펀드는 '유리필라델피아반도체인덱스증권모투자신탁[주식]'에 투자신탁 자산총액의 80% 이상 투자합니다.  <유리필라델피아반도체인덱스증권모투자신탁[주식]의 투자목적> 이 투자신탁은 주식 및 ETF 등에 투자하여 글로벌 반도체 업종 주가지수인 필라델피아 반도체지수[PHLX Semiconductor Sector Index (이하 Sox Index)]를 추종하는 것을 목적으로 합니다.  이 펀드의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 자산운용회사, 판매회사, 신탁업자 등 이 펀드와 관련된 어떠한 당사자도 투자자에 대한 투자원금의 보장 또 는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.			
	<b>2. 투자전략</b> 이 펀드가 투자하고 있는 모투자신탁의 투자전략은 다음과 같습니다.  <유리필라델피아반도체인덱스증권모투자신탁[주식]의 투자전략> [포트폴리오 구성전략] 신탁재산의 대부분을 필라델피아 반도체지수(Sox Index) 구성종목에 투자하고 운용의 효율성 제고 및 지수와의 수익률 오차를 최소화하기 위해 글로벌 대표 반도체 ETF에 일부 투자합니다. 이 펀드 포트폴리오는 구성 종목의 요건, 종목 간 비중이 객관적 기준에 의해 특정되지 않는다는 점 유의하시기 바랍니다.  [세부운용전략] - 지수 편입종목을 복제하는 포트폴리오를 구성하여 Buy & Hold 전략으로 장기 투자 실행 - 필라델피아 반도체 인덱스(Sox Index) 활용으로 벤치마크를 추종하는 운용성과 추구 - 벤치마크 지수 편입종목을 투자대상으로 하여 개별 종목 선정에 대한 리스크 통제 및 운용의 안정성/투명성 확보 - 개별 종목 및 ETF에의 투자 비중은 펀드 유동성 및 자산별 투자 한도를 고려하여 최종 투자 비중 결정  ※ 상기에 제시된 운용 목표 및 전략은 시장상황 및 운용여건에 따라 변경될 수 있으며 이러한 전략이 반드시 유효하게 투자목적을 실현한다는 보장은 없습니다.			
	<b>3. 위험관리</b> 운용역 개인의 독단에 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회 및 위험관리위원회 등에서 결정합니다. 리스크관리본부에서 각종 법령 및 규정, 지침, 내규가 지켜지는지를 모니터링하고 독립적으로 펀드의 실적평가 및 분석 업무를 수행합니다.  [추적오차 위험관리] - 추종지수(필라델피아반도체지수)와의 추적오차를 최소화하기 위해 약관 및 법률에서 정한 범위 내에서 지수 구성 종목을 최대한 편입하는 한편 지수와 상관관계가 가장 높은 반도체 ETF를 추가 편입 운용 - 또한 펀드 자금의 유출입 상황을 모니터링하여 관련 자산 매수(또는 매도) 시기를 면밀히 점검 - 개별 종목의 가격 변동 또는 자금 유출입 등에 따라 불가피하게 발생하는 추적오차는 월 또는 수시(필요시) 리밸런싱을 통해 오차 범위가 제한될 수 있도록 관리  [한 위험관리] - 이 투자신탁은 외국통화 표시 자산 투자에 따른 환율 변동 위험을 방지하기 위해 원/달러 선물 또는 선도환 거래 등(통화 관련 장내외 파생상품)을 통해 외화통화 표시자산 순자산 총액의 80±10% 범위에서 환헤지를 실행할 계획입니다. 따라서, 외화자산에 대한 환헤지 비율 범위가 차이가 남에 따라 일부 환율 변동 위험에 노출 될 수 있습니다.			

4. 수익구조

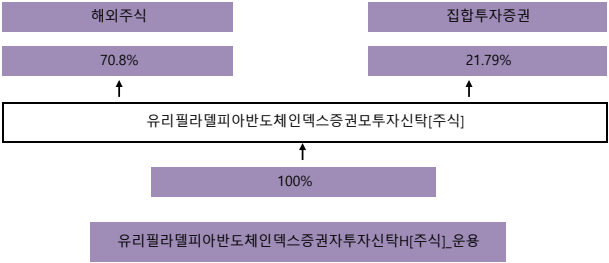
이 투자신탁은 신탁재산의 대부분을 해외 주식에 투자하는 모투자신탁에 투자하는 집합투자기구입니다. 신탁재산을 주로 해외 주식 등 외화표시자산에 투자하는 모투자신탁의 특성과 환헤지 전략의 한계로 인해 이 투자신탁의 성과는 주식시세의 등락 및 배당과 환율 변동으로부터 절대적인 영향을 받습니다. 그 밖에 주식에 투자하고 남은 자산에서 발생하는 이자수입 및 평가손익 등이 이 투자신탁의 성과에 영향을 미치게 됩니다.

주식의 시세는 해당 주식 발행 기업 경영 성과 및 주식에 대한 시장의 수요 등의 요인에 의해 결정되며 이러한 요인은 경제·정치·사회·환경·기술 등 다양한 변수의 영향을 받습니다. 투자대상 주식 발행기업의 경영 성과가 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 주가상승률을 상회하게 되며 그렇지 않을 경우 투자대상국의 평균적인 주가상승률에 미달하게 됩니다. 운용자의 재량에 따라 적극적인 초과수익전략을 구사하는 특성상 이 투자신탁의 주식투자 성과가 투자대상국의 평균적인 주가변동률에 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.

▶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
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_운용	자산 총액(A)	69,102	84,828	22.76
	부채총액(B)	211	979	365.23
	순자산총액(C=A-B)	68,892	83,849	21.71
	발행 수익증권 총 수(D)	42,327	48,514	14.62
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,627.60	1,728.34	6.19
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/A	기준가격	1,580.14	1,673.29	5.90
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/A-e	기준가격	1,611.30	1,707.29	5.96
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C	기준가격	1,715.07	1,814.01	5.77
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-F	기준가격	1,611.44	1,708.38	6.02
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-P1	기준가격	1,756.30	1,860.08	5.91
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-P1e	기준가격	1,825.43	1,934.33	5.97
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-P2	기준가격	1,929.36	2,042.90	5.88
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-P2e	기준가격	1,610.59	1,706.49	5.95
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-e	기준가격	1,557.78	1,649.63	5.90
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/S	기준가격	1,587.09	1,681.87	5.97
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/S-P	기준가격	1,589.39	1,684.71	6.00
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/S-R	기준가격	1,658.83	1,758.36	6.00
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_Class C-W	기준가격	1,070.23	1,134.68	6.02

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.

▶ 펀드의 투자전략

<p>투자전략</p> <p>이 펀드가 투자하고 있는 모투자신탁의 투자전략은 다음과 같습니다.</p> <p>&lt;유리필라델피아반도체인덱스증권모투자신탁[주식]의 투자전략&gt;</p> <p>[포트폴리오 구성전략]</p> <p>신탁재산의 대부분을 필라델피아 반도체지수(Sox Index) 구성종목에 투자하고 운용의 효율성 제고 및 지수와의 수익률 오차를 최소화하기 위해 글로벌 대표 반도체 ETF에 일부 투자합니다. 이 펀드 포트폴리오는 구성 종목의 요건, 종목 간 비중이 객관적 기준에 의해 특정되지 않는다는 점 유의하시기 바랍니다.</p> <p>[세부운용전략]</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- 지수 편입종목을 복제하는 포트폴리오를 구성하여 Buy &amp; Hold 전략으로 장기 투자 실행</li><li>- 필라델피아 반도체 인덱스(Sox Index) 활용으로 벤치마크를 추종하는 운용성과 추구</li><li>- 벤치마크 지수 편입종목을 투자대상으로 하여 개별 종목 선정에 대한 리스크 통제 및 운용의 안정성/투명성 확보</li><li>- 개별 종목 및 ETF에의 투자 비중은 펀드 유동성 및 자산별 투자 한도를 고려하여 최종 투자 비중 결정</li></ul> <p>※ 상기에 제시된 운용 목표 및 전략은 시장상황 및 운용여건에 따라 변경될 수 있으며 이러한 전략이 반드시 유효하게 투자목적을 실현한다는 보장은 없습니다.</p>
--

<p>위험관리</p> <p>운용역 개인의 독단에 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회 및 위험관리위원회 등에서 결정합니다. 리스크관리본부에서 각종 법령 및 규정, 지침, 내규가 지켜지는지를 모니터링하고 독립적으로 펀드의 실적평가 및 분석 업무를 수행합니다.</p> <p>[추적오차 위험관리]</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- 추종지수(필라델피아반도체지수)와의 추적오차를 최소화하기 위해 약관 및 법률에서 정한 범위 내에서 지수 구성 종목을 최대한 편입하는 한편 지수와 상관관계가 가장 높은 반도체 ETF를 추가 편입 운용</li><li>- 또한 펀드 자금의 유출입 상황을 모니터링하여 관련 자산 매수(또는 매도) 시기를 면밀히 점검</li><li>- 개별 종목의 가격 변동 또는 자금 유출입 등에 따라 불가피하게 발생하는 추적오차는 월 또는 수시(필요시) 리밸런싱을 통해 오차 범위가 제한될 수 있도록 관리</li></ul> <p>[환 위험관리]</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- 이 투자신탁은 외국통화 표시 자산 투자에 따른 환율 변동 위험을 방지하기 위해 원/달러 선물 또는 선도환 거래 등(통화 관련 장내외 파생상품)을 통해 외화통화 표시자산 순자산 총액의 80±10% 범위에서 환헤지를 실행할 계획입니다. 따라서, 외화자산에 대한 환헤지 비율 범위가 차이가 남에 따라 일부 환율 변동 위험에 노출될 수 있습니다.</li></ul>
--

수익구조
<p>이 투자신탁은 신탁재산의 대부분을 해외 주식에 투자하는 모투자신탁에 투자하는 집합투자기구입니다. 신탁재산을 주로 해외 주식 등 외화표시자산에 투자하는 모투자신탁의 특성과 환헤지 전략의 한계로 인해 이 투자신탁의 성과는 주식시세의 등락 및 배당과 환율 변동으로부터 절대적인 영향을 받습니다. 그 밖에 주식에 투자하고 남은 자산에서 발생하는 이자수입 및 평가손익 등이 이 투자신탁의 성과에 영향을 미치게 됩니다.</p> <p>주식의 시세는 해당 주식 발행 기업 경영 성과 및 주식에 대한 시장의 수급 등의 요인에 의해 결정되며 이러한 요인은 경제<sup>需</sup>치<sup>需</sup>화<sup>需</sup>화<sup>需</sup> 등 다양한 변수의 영향을 받습니다. 투자대상 주식 발행기업의 경영 성과가 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 증가상승률을 상회하게 되며 그렇지 않을 경우 투자대상국의 평균적인 증가상승률에 미달하게 됩니다. 운용자의 재량에 따라 적극적인 초과수익전략을 구사하는 특성상 이 투자신탁의 주식투자 성과가 투자대상국의 평균적인 증가변동률에 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>

추가내용
<p>해당사항 없음</p>

## 3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과
<p>펀드는 운용기간 동안 6.19%의 운용성과(운용클래스 기준)를 시현하였습니다. 글로벌 증시는 델타변이 재확산세, 주요국 인플레이션과 통화정책 정상화 경로, 3분기 기업실적에 민감하게 반응하며 견조한 상승세를 이어갔습니다. 델타변이 재확산세가 가파르게 진행되면서 경기둔화 우려를 가중시킨 가운데 비둘기 통화정책이 투자심리를 지지하였으나 물가지수 서프라이즈가 지속되면서 인플레이션 장기화 우려가 핵심 이슈로 부각되었고, 통화정책 정상화 기대감에 국제금리가 가파르게 반등하며 낙폭을 확대하였습니다. 3분기 실적시즌을 맞이하여 기업들의 호실적이 이어지며 글로벌 증시는 상승탄력을 높였습니다. 다만, 중국 형다 그룹 디폴트 우려, 에너지 대란 및 공급망 병목 현상 심화되며 신흥국 증시가 낙폭을 확대하며 선진국과는 차별화된 흐름을 나타냈습니다.</p> <p>8월 글로벌 증시는 델타 변이 확산세가 여전한 가운데 상승세는 유지되었습니다. 시장은 미국 연준의 테이퍼링 시기와 속도, 중국정부 규제 정책, 아프간의 지정학적 리스크와 주요 경제지표에 주목하며 변동성을 높였으나 완화적 통화정책 소화하며 선진국과 신흥국이 동반 강세 시현하였습니다. 액سن을 미팅에서 신중한 금리 인상 재확인하며 가파른 반등세를 이어갔고 여전히 낮은 수준의 장기국채금리가 기술주 중심의 상승을 이끌어 강세를 나타냈습니다. 중국 증시가 정책 수혜주 중심으로 반발 매수세 유입되며 반등에 성공한 영향으로 신흥국 증시도 상승 강도를 높였습니다</p> <p>글로벌 증시는 9월 증시 하락 징크스를 피해가지 못하고 깊은 조정세를 보였습니다. 델타 변이 재확산으로 락다운이 강화되며 경기둔화 우려가 실물지표로 나타나면서 부진한 흐름을 보였고 9월 FOMC 이후 조지 테이퍼링 개시 및 금리인상 시사에 따른 통화정책 정상화 경계감이 국제금리 급등으로 이어지면서 투자심리를 강하게 압박하였습니다. 중국 형다그룹의 파산 리스크 부각, 전력난에 따른 인플레이션 장기화 우려, 부채한도 협상 난항 등 산재된 리스크 요인이 급부상하며 위험선호가 급격한 여파로 월 말 낙폭을 확대하였습니다. 핵심 이슈의 중심에 있던 중국 증시는 반발 매수세로 상승했지만 주변국 및 여타 신흥국의 경기 우려가 증폭되면서 신흥국 증시는 선진국과 뚜렷하게 차별화된 흐름을 보였습니다.</p> <p>10월 글로벌 증시는 선진국 주도의 탄탄한 상승세를 기록하였습니다. 중국발 에너지 가격 급등으로 인한 인플레이션 장기화 우려 고조, 공급망 충격 여파에 따른 경기회복 지연 우려에도 견조한 3분기 기업 실적이 글로벌 증시의 상승탄력을 높였습니다. 다만, 중국은 형다그룹 리스크가 다소 진정되었음에도 전력난 가중이 상품 가격 급등으로 이어지는 등 실물지표 둔화가 현실화되었고, 미국과의 갈등 양상도 부각되면서 신흥국 증시 부진이 심화되었습니다.</p> <p>동 기간 펀드는 상승 종목들이 우세한 가운데 개별 종목 이슈에 따라 차별화된 움직임을 보였습니다. 기간 중 환율이 상승(원화 약세)하며 외환자산평가가 긍정적으로 작용하였으나 헤지포지션에서 손실이 추가 수익을 제한하였습니다. 필라델피아 반도체 지수는 인플레이션 우려가 고조되면서 미국 10년물 국채금리가 가파르게 상승하는 구간에서 조정폭을 키웠으나, 본격적인 실적시즌을 맞이하여 대부분의 편입종목들이 호실적을 기록하며 상승탄력을 높였습니다. 편입종목들은 실적 발표에서 매출 및 이익성장 서프라이즈보다, 가이던스 향방에 민감하게 반응하면서 종목별 차별화가 뚜렷한 양상을 보였습니다.</p> <p>반도체 공급 부족 심화와 코로나 변이 재확산으로 인한 수요 둔화에도 대부분의 편입종목들이 어닝 서프라이즈를 기록하였고 개별 재료 호재도 이어지며 ASML, 엔비디아 등 대표 종목들이 성과 기여도를 높은 반면 인텔은 컨센서스를 하회하는 가이던스에 급락세를 보이는 등 개별 재료에 따라 차별화가 심화되는 양상을 보였습니다. 메모리 반도체 업황에 대한 부정적인 견해가 우세하며 마이크론 등 관련 기업이 조정을 받았고 애플 서플라이 체인에서의 반도체 공급 부족으로 애플향 매출 비중이 큰 종목들이 하락 압력을 받으며 성과 개선을 제약하였습니다. TSMC가 창립 이래 최대 실적을 경신했고 예상치를 상회하는 매출 가이던스 발표 후 장비 주도 동반 상승세를 시현하였고 테라다인(반도체 테스트 장비, 산업용 로봇 공급사), 크리(Wolfspeed, 화합물 반도체) 등 긍정적인 가이던스 발표 후 급등세를 보이며 펀드 성과에 크게 기여하였습니다. 엔비디아는 비트코인 가격 급등, M&amp;A 순항, (Osiki 테크놀로지 인수, Arm 인수 EU 감독당국 검토, 메타버스 수혜주) 등 다양한 호재가 주가를 강하게 끌어올렸습니다. 경쟁사인 AMD도 프로세서 수요 급증의 가장 큰 수혜가 긍정적으로 평가받았고 프로그래머블 반도체 업체 자일링스 인수 절차가 마무리되어간다는 소식과 호실적 기대전망에 상승 보폭을 확대하였습니다. 반면, 텍사스인스트루먼트, 옴코, 등은 예상치를 하회한 매출 가이던스로 급락세를 보이며 수익률을 제한하였습니다.</p> <p>펀드는 미국 10년물 국채 금리 상승에 따른 밸류에이션 부담으로 주가 변동성이 커질 수 있음을 감안하여 편입비는 소폭 하향 조정하였고, 실적개선이 기대되는 일부 종목의 투자비중을 소폭 확대하면서 비교 지수 대비 초과수익률 확보에 주력하였습니다.</p>

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

<p>글로벌 증시는 오미크론 변이 바이러스로 인한 불확실성이 상존하는 가운데 연준의 출구전략 가속화, 인플레이션 우려, 오미크론 변이의 전파력과 치명률 등에 민감하게 반응하며 변동성 장세가 이어질 것으로 예상됩니다. 전월 말 발발한 오미크론 변이는 글로벌 금융시장 불확실성과 변동성을 확대시키고 있으나 다행히 치사율이 높지는 않을 것으로 발표되고 있어 부작용에 대한 추가 발표가 있기 전까지는 시장영향이 제한될 것으로 보입니다. 부채한도 협상, 연발 소비 시즌, 미·중 갈등 양상이 시장방향성을 결정하는 주요 변수가 될 것으로 예상되는 가운데 인플레이션 경로에 연동하는 움직임을 보이며 제한적 상승을 전망합니다.</p> <p>테이퍼링 가속화를 기정사실화하는 11월 FOMC 회의록과 파월 의장의 의회 청문회 발언이 이어지면서 시장 참여자들의 우려가 높아지는 상황이 지속되고 있다는 점을 감안하면 11월 소비자 물가가 중요한 분기점이 될 것 같습니다. 고용 회복세가 빠르게 진행되는 상황에서 예상치를 상회하는 높은 물가 지표가 발표될 경우, 12월 연준의 금리인상 시점이 빨라질 수 있다는 점은 부담입니다. 유럽에서의 바이러스 재확산, 더딘 경제회복으로 미국 경제가 상대적으로 아웃퍼폼 했던 영향으로 달러 강세가 강화되었으나 오미크론 출현으로 미국 경제성장 속도가 둔화될 수 있다는 점도 변동성 확대 요인입니다. 다만, 글로벌 공급망 병목현상 피크아웃, 물가상승 속도 감속 기대감이 커지고 있어 견고한 경제지표를 바탕으로 우상향 흐름을 이어갈 것으로 전망합니다.</p> <p>주요 기업의 실적 발표를 끝으로 3분기 실적 점검이 마무리되었습니다. 시장은 기록적인 매출과 이익 성장에도 다음 분기 실적 가이던스의 주가 민감도를 높이며 등락을 거듭하는 모습이 반복되고 있습니다. 반도체 공급 부족 이슈가 내연이 되어야 해소될 것이라는 전망 속에 늘어난 반도체 수요에 대응하기 위해 적극적인 캐파 증설이 수반되고 있습니다. 대표적인 PC 공급회사인 Dell과 HP의 실적발표에서 확인했듯이 전방 산업에서 PC 수요가 여전히 견조하고 글로벌 빅테크 기업들이 클라우드 서비스를 확대하면서 데이터센터는 기록적인 성장세를 이어갈 것으로 보입니다. 새로운 메가 트렌드로 자리 잡은 메타버스와 NFT는 고사양 프로세서 니즈를 확대하며 엔비디아, AMD 등 주요 프로세서 기업뿐만 아니라 플랫폼 보유기업 주가를 끌어올리고 있습니다. 100%에 가까운 가동률, 공격적인 시설투자, 공급 병목 지속에도 여전히 강한 수요는 반도체 기업의 장기성장을 한 단계 레벨업 시킬 요인입니다. 전기차 및 자율주행으로의 전환 속도가 가팔라지고 있어 차량용 반도체 부문도 빠르게 성장할 것으로 보입니다. 필라델피아 반도체 기업 대부분이 독과점적 위치를 선점하고 있음을 감안할 때 높은 가격결정력을 확보하고 있다는 점도 이익 개선에 긍정적입니다. 활발한 설비투자 지속되는 가운데, 독과점적 지위를 공고히 하기 위한 M&amp;A에도 적극적입니다. 비록 엔비디아가 영국 대표 팹리스인 ARM 인수가 제동이 걸린 상황이지만 하나 결국에는 해결될 이슈로 보입니다. 반도체 기업의 실적 피크아웃 논란이 지속되고 있는 시점에서 아직은 올라갈 길이 남아 있다고 판단되어 순환적, 구조적 성장의 수혜가 주가에 반영될 것으로 기대됩니다. 다만, 미국 연준의 금리 인상 속도를 가속화할 경우 밸류에이션 부담이 주가를 압박할 수 있다는 점은 부담입니다. 오미크론 변이의 경제 영향과, 주요국의 통화정책 속도와 방향을 감안하여 유연한 투자전략으로 장기성과 제고에 주력할 예정입니다.</p>
--

### ▶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.

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_운용	6.19	16.85	20.21	49.33
(비교지수 대비 성과)	(-2.21)	(-3.84)	(-4.41)	(-5.74)
종류(Class)별 현황				
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/A	5.90	16.20	19.21	47.66
(비교지수 대비 성과)	(-2.50)	(-4.49)	(-5.41)	(-7.41)
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/A-e	5.96	16.34	19.42	48.02
(비교지수 대비 성과)	(-2.44)	(-4.35)	(-5.20)	(-7.05)

(단위 : %)

유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C	5.77	15.92	18.78	46.96
(비교지수 대비 성과)	(-2.63)	(-4.77)	(-5.84)	(-8.11)
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-F	6.02	16.47	19.62	48.34
(비교지수 대비 성과)	(-2.38)	(-4.22)	(-5.00)	(-6.73)
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-P1	5.91	16.23	19.25	47.74
(비교지수 대비 성과)	(-2.49)	(-4.46)	(-5.37)	(-7.33)
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-P1e	5.97	16.36	19.45	48.06
(비교지수 대비 성과)	(-2.43)	(-4.33)	(-5.17)	(-7.01)
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-P2	5.88	16.18	19.17	47.60
(비교지수 대비 성과)	(-2.52)	(-4.51)	(-5.45)	(-7.47)
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-P2e	5.95	16.33	19.41	48.00
(비교지수 대비 성과)	(-2.45)	(-4.36)	(-5.21)	(-7.07)
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-e	5.90	16.20	19.22	47.68
(비교지수 대비 성과)	(-2.50)	(-4.49)	(-5.40)	(-7.39)
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/S	5.97	16.37	19.47	48.09
(비교지수 대비 성과)	(-2.43)	(-4.32)	(-5.15)	(-6.98)
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/S-P	6.00	16.43	19.56	48.24
(비교지수 대비 성과)	(-2.40)	(-4.26)	(-5.06)	(-6.83)
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/S-R	6.00	16.43	19.56	48.25
(비교지수 대비 성과)	(-2.40)	(-4.26)	(-5.06)	(-6.82)
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_Class C-W	6.02	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.38)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	8.40	20.69	24.62	55.07

주)비교지수(벤치마크): Philadelphia Semiconductor Index(KRW)(T-1) X 90% + CALL X 10%  
※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_운용	49.33	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.74)	-	-	-
종류(Class)별 현황				
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/A	47.66	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.41)	-	-	-
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/A-e	48.02	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.05)	-	-	-
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C	46.96	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-8.11)	-	-	-
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-F	48.34	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.73)	-	-	-
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-P1	47.74	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.33)	-	-	-
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-P1e	48.06	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.01)	-	-	-
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-P2	47.60	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.47)	-	-	-
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-P2e	48.00	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.07)	-	-	-
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-e	47.68	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.39)	-	-	-
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/S	48.09	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.98)	-	-	-
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/S-P	48.24	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.83)	-	-	-
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/S-R	48.25	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.82)	-	-	-
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_Class C-W	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	55.07	0.00	0.00	0.00

주)비교지수(벤치마크): Philadelphia Semiconductor Index(KRW)(T-1) X 90% + CALL X 10%  
※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶추적오차

추적오차 표를 통해 자산운용보고서 작성일 현재(당기말) 각 기간에 대해서 인덱스 펀드가 추종하는 지수의 변동을 얼마나 충실히 따라 갔는지를 확인 할 수 있습니다.

구분				(단위 : %)
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_운용		최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
		4.80	4.71	4.99

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶손익현황

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	5,082	0	0	1,547	-648	-282	0	0	0	-3	156	5,851
당기	5,131	0	0	1,623	-1,456	-526	0	0	0	50	232	5,054

4. 자산현황

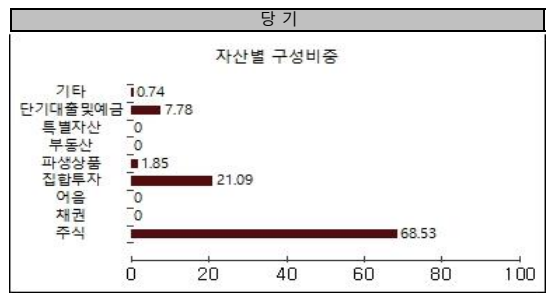
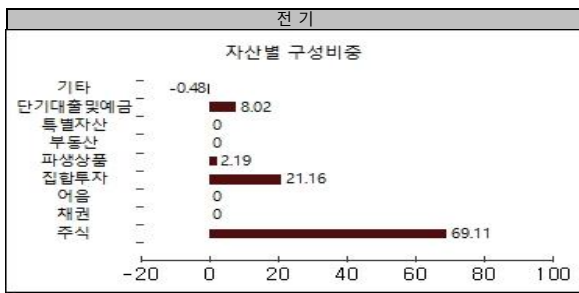
아래 표시된 자산구성 현황은 고객님의 가입한 자펀드가 모펀드에 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

▶ 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 구성비율을 비교할 수 있습니다.

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD	58,133	0		15,474	0	165	0	0	0	4,440	0	78,212
(1182.60)	(68.53)	(0.00)	(0.00)	(18.24)	(0.00)	(0.19)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.23)	(0.00)	(92.20)
KRW	0	0		2,419	1,410	0	0	0	0	2,160	627	6,616
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.85)	(1.66)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.55)	(0.74)	(7.80)
합계	58,133	0		17,894	1,410	165	0	0	0	6,599	627	84,828

\*단위: 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.

## ▶ 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 주식자산 내에서의 비중을 나타냅니다.

(단위 : %)				
순위	업종명	비중	순위	업종명
1	Semiconductors	83.22		
2	Hardware	8.52		
3	기타	8.26		

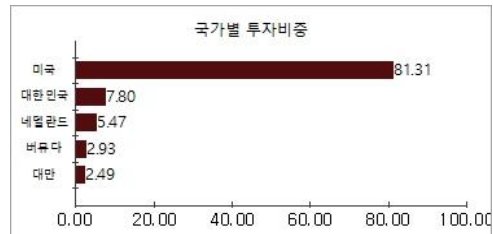
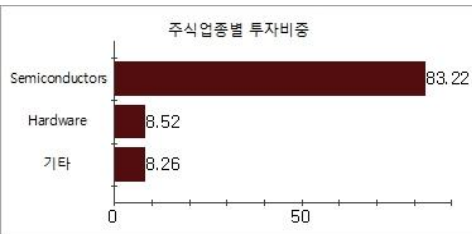
주) 주식종목의 업종 구분은, 국내 주식은 한국거래소의 업종분류기준, 해외 주식은 GICS(국제산업분류기준) 2차 분류를 따릅니다.

## ▶ 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
1	미국	81.31		
2	대한민국	7.80		
3	네덜란드	5.47		
4	버뮤다	2.93		
5	대만	2.49		

주) 종목의 국가 구분은, 해당 종목이 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 총외화자산의 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(21.11.04)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (21.08.05 ~ 21.11.04)	환헤지로 인한 손익 (21.08.05 ~ 21.11.04)
외화표시자산의 순자산총액의 80±10% 범위에서 환헤지 실행	83.3	8,8716	-1,973

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 202111	매도	3,864	45,750	

### ▶ 선도환

(단위: 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가액	평가금액	비고
FWD KRW/USD 211215	수협은행	USD	매도	2021-12-15	7,245,359,000	7,245,359,000	83,802,743	
FWD KRW/USD 211215	신한은행	USD	매도	2021-12-15	6,370,168,000	6,370,168,000	72,734,422	
FWD KRW/USD 211116	수협은행	USD	매도	2021-11-16	3,108,185,000	3,108,185,000	-26,427,425	
FWD KRW/USD 211215	우리은행	USD	매도	2021-12-15	2,993,950,000	2,993,950,000	34,629,232	

### ▶ 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	집합투자증권	ISHARES SEMICONDUCTOR ETF	18.24	6	해외주식	QUALCOMM INC	4.94
2	해외주식	NVIDIA CORP	6.37	7	해외주식	INTEL CORP	4.66
3	해외주식	BROADCOM INC	5.66	8	해외주식	ADVANCED MICRO DEVICES	3.34
4	해외주식	TEXAS INSTRUMENTS INC	5.24	9	해외주식	KLA-TENCOR CORPORATION	2.99
5	단기상품	USD Deposit(HANA)	4.96	10	해외주식	MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	2.93

※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
NVIDIA CORP	17,179	5,404	6.37	미국	USD	Semiconductors	
BROADCOM INC	7,483	4,800	5.66	미국	USD	기타	
TEXAS INSTRUMENTS INC	19,849	4,441	5.24	미국	USD	Semiconductors	
QUALCOMM INC	25,590	4,191	4.94	미국	USD	Hardware	
INTEL CORP	66,340	3,953	4.66	미국	USD	Semiconductors	
ADVANCED MICRO DEVICES	18,379	2,837	3.34	미국	USD	Semiconductors	
KLA-TENCOR CORPORATION	5,455	2,540	2.99	미국	USD	Semiconductors	
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	30,344	2,485	2.93	버뮤다	USD	Semiconductors	

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ISHARES SEMICONDUCTOR ETF	수익증권	PHLX Semiconductor	13,009	15,474	미국	USD	18.24

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	USD Deposit(HANA)	2020-02-06	4,209	0.00		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 <sup>주)</sup>	CIO	1969	17	4,031	0	0	2109000507
안재정	해외투자본부장	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
-	-

▶ 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)	
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_운용	자산운용사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	5.96	0.01	5.49	0.01	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	5.96	0.01	5.49	0.01	
	기타비용 주2)	12.06	0.02	21.80	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	25.55	0.05	29.10	0.04
		조사분석업무 등	0.39	0.00	0.22	0.00
		서비스 수수료				
	합계	25.94	0.05	29.32	0.04	
증권거래세	0.01	0.00	0.01	0.00		
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/A	자산운용사	19.20	0.15	25.89	0.15	
	판매회사	16.00	0.13	21.58	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.63	0.02	2.98	0.02	
	일반사무관리회사	0.64	0.01	0.86	0.01	
	보수합계	38.48	0.30	51.32	0.30	
	기타비용 주2)	2.94	0.02	5.03	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	5.75	0.05	6.67	0.04
		조사분석업무 등	0.08	0.00	0.05	0.00
		서비스 수수료				
	합계	5.83	0.05	6.72	0.04	
증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00		
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/A-e	자산운용사	5.24	0.15	10.65	0.15	
	판매회사	2.18	0.06	4.44	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.71	0.02	1.22	0.02	
	일반사무관리회사	0.17	0.01	0.35	0.01	
	보수합계	8.31	0.24	16.66	0.24	
	기타비용 주2)	0.80	0.02	2.06	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.57	0.05	2.69	0.04
		조사분석업무 등	0.02	0.00	0.02	0.00
		서비스 수수료				
	합계	1.59	0.05	2.71	0.04	
증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00		
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C	자산운용사	7.38	0.15	12.16	0.15	
	판매회사	12.29	0.25	20.26	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.01	0.02	1.39	0.02	
	일반사무관리회사	0.25	0.01	0.41	0.01	
	보수합계	20.93	0.43	34.22	0.43	
	기타비용 주2)	1.08	0.02	2.34	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	2.20	0.05	3.06	0.04
		조사분석업무 등	0.03	0.00	0.02	0.00
		서비스 수수료				
	합계	2.23	0.05	3.09	0.04	
증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00		



유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-F	자산운용사		10.88	0.15	7.16	0.15
	판매회사		0.54	0.01	0.36	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.49	0.02	0.82	0.02
	일반사무관리회사		0.36	0.01	0.24	0.01
	보수합계		13.28	0.18	8.58	0.18
	기타비용 <small>주2)</small>		1.42	0.02	1.39	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	3.33	0.05	1.84	0.04
		조사분석업무 등				
		서비스 수수료	0.06	0.00	0.01	0.00
		합계	3.39	0.05	1.85	0.04
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-P1	자산운용사		5.84	0.15	6.51	0.15
	판매회사		4.38	0.11	4.88	0.11
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.80	0.02	0.75	0.02
	일반사무관리회사		0.19	0.01	0.22	0.01
	보수합계		11.23	0.29	12.36	0.29
	기타비용 <small>주2)</small>		0.84	0.02	1.26	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.79	0.05	1.66	0.04
		조사분석업무 등				
		서비스 수수료	0.03	0.00	0.01	0.00
		합계	1.82	0.05	1.68	0.04
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-P1e	자산운용사		11.33	0.15	15.03	0.15
	판매회사		4.15	0.06	5.51	0.06
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.56	0.02	1.72	0.02
	일반사무관리회사		0.38	0.01	0.50	0.01
	보수합계		17.42	0.23	22.77	0.23
	기타비용 <small>주2)</small>		1.64	0.02	2.90	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	3.45	0.05	3.84	0.04
		조사분석업무 등				
		서비스 수수료	0.05	0.00	0.03	0.00
		합계	3.51	0.05	3.87	0.04
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-P2	자산운용사		2.51	0.15	2.49	0.15
	판매회사		2.30	0.14	2.28	0.14
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.35	0.02	0.29	0.02
	일반사무관리회사		0.08	0.01	0.08	0.01
	보수합계		5.25	0.32	5.13	0.31
	기타비용 <small>주2)</small>		0.35	0.02	0.48	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.77	0.05	0.64	0.04
		조사분석업무 등				
		서비스 수수료	0.01	0.00	0.00	0.00
		합계	0.78	0.05	0.64	0.04
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-P2e	자산운용사		8.19	0.15	8.81	0.15
	판매회사		3.69	0.07	3.96	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.13	0.02	1.01	0.02
	일반사무관리회사		0.27	0.01	0.29	0.01
	보수합계		13.27	0.25	14.08	0.24
	기타비용 <small>주2)</small>		1.16	0.02	1.71	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	2.50	0.05	2.26	0.04
		조사분석업무 등				
		서비스 수수료	0.04	0.00	0.02	0.00
		합계	2.53	0.05	2.28	0.04
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-e	자산운용사		7.18	0.15	16.25	0.15
	판매회사		5.86	0.12	13.27	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.98	0.02	1.85	0.02
	일반사무관리회사		0.24	0.01	0.54	0.01
	보수합계		14.27	0.30	31.91	0.30
	기타비용 <small>주2)</small>		1.10	0.02	3.13	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	2.16	0.05	4.04	0.04
		조사분석업무 등				
		서비스 수수료	0.03	0.00	0.03	0.00
		합계	2.19	0.05	4.07	0.04
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/S	자산운용사		3.28	0.15	3.46	0.15
	판매회사		1.09	0.05	1.15	0.05
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.45	0.02	0.40	0.02
	일반사무관리회사		0.11	0.01	0.12	0.01
	보수합계		4.94	0.23	5.12	0.22
	기타비용 <small>주2)</small>		0.46	0.02	0.67	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.00	0.05	0.89	0.04
		조사분석업무 등				
		서비스 수수료	0.02	0.00	0.01	0.00
		합계	1.02	0.05	0.90	0.04
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/S-P	자산운용사		2.56	0.15	2.39	0.15
	판매회사		0.43	0.03	0.40	0.03
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.35	0.02	0.28	0.02
	일반사무관리회사		0.09	0.01	0.08	0.01
	보수합계		3.43	0.20	3.15	0.20
	기타비용 <small>주2)</small>		0.36	0.02	0.46	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.78	0.05	0.62	0.04
		조사분석업무 등				
		서비스 수수료	0.01	0.00	0.00	0.00
		합계	0.79	0.05	0.62	0.04
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/S-R	자산운용사		0.68	0.15	0.75	0.15
	판매회사		0.10	0.02	0.11	0.02
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.09	0.02	0.09	0.02
	일반사무관리회사		0.02	0.01	0.03	0.01
	보수합계		0.90	0.20	0.98	0.20
	기타비용 <small>주2)</small>		0.10	0.02	0.15	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.21	0.05	0.19	0.04
		조사분석업무 등				
		서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.21	0.05	0.19	0.04
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_Class C-W	자산운용사		0.09	0.02	2.65	0.15
	판매회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.01	0.00	0.31	0.02
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.09	0.01
	보수합계		0.11	0.03	3.05	0.17
	기타비용 <small>주2)</small>					
	기타비용 <small>주2)</small>		0.02	0.01	0.52	0.03

	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.03	0.01	0.69	0.04
		조사문적업무 등	0.00	0.00	0.01	0.00
		서비스 수수료				
		합계	0.03	0.01	0.69	0.04
		증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00

\* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 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
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_운용	전기	0.0024	0.0455	0.265	0.2572
	당기	0.0028	0.0457	0.1843	0.2136
종류(Class)별 현황					
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/A	전기	1.1616	0.00846	1.4061	0.2384
	당기	1.1616	0.00932	1.3302	0.1996
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/A-e	전기	0.9114	0.00236	1.136	0.2402
	당기	0.9115	0.00318	1.0787	0.1907
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C	전기	1.6614	0.00284	1.8508	0.2251
	당기	1.6614	0.00371	1.8131	0.1852
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-F	전기	0.6916	0.0094	1.0394	0.2864
	당기	0.6916	0.00653	0.9457	0.2637
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-P1	전기	1.1114	0.00316	1.3601	0.2599
	당기	1.1114	0.00295	1.2882	0.2202
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-P1e	전기	0.8814	0.00605	1.1062	0.2608
	당기	0.8813	0.00613	1.0579	0.2163
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-P2	전기	1.2112	0.0018	1.5736	0.2775
	당기	1.2111	0.00142	1.4303	0.2438
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-P2e	전기	0.9315	0.00446	1.165	0.262
	당기	0.9315	0.00413	1.1144	0.2234
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/C-e	전기	1.1515	0.00272	1.3556	0.2186
	당기	1.1515	0.0043	1.3051	0.1751
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/S	전기	0.8615	0.00211	1.1689	0.2686
	당기	0.8615	0.00179	1.0576	0.233
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/S-P	전기	0.7614	0.00172	1.0868	0.2766
	당기	0.7614	0.00139	0.9769	0.2429
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_C/S-R	전기	0.7508	0.00042	0.9932	0.2645
	당기	0.751	0.00037	0.9462	0.2274
유리필라델피아반도체인덱스증권자H[주식]_Class C-W	전기	0.662	0	0.858	0.2296
	당기	0.6622	0.00048	0.8079	0.1586

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·중개수수료로 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%내 외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드의 비용이 증가합니다.

#### ▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위:백만원, %)

유리필라델피아반도체인덱스증권모[주식]

매수		매도		매매회전율 <sup>※)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
158,954	22,759	31,489	5,817	7.65	30.33

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

#### ▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

유리필라델피아반도체인덱스증권모[주식]

2021-02-05 ~ 2021-05-04	2021-05-05 ~ 2021-08-04	2021-08-05 ~ 2021-11-04
8.04	7.76	7.65

### 8. 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

#### ▶ 투자현황

(단위: 백만원, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=A/B*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
0	0		

### 9. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

#### ▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

<p>1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등</p> <p>1. 원금손실위험 - 이 투자신탁은 예금자보호법에 의한 보호를 받지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실 의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며 위탁회사나 판매회사 등 어떠한 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 않습니다 . 또한 환매수수료가 부과되는 기간 중에 환매한 경우에는 환매수수료의 부과로 인해 투자손실이 발생하거나 손실의 폭이 더욱 확대될 수 있습니다.</p> <p>2. 주식가격 변동위험 - 이 투자신탁은 신탁재산의 대부분을 외국 주식에 투자하기 때문에 외국 주식의 가격변동으로 인한 손실위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경 , 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.</p> <p>3. 환율변동위험 - 이 투자신탁은 외국통화로 표시된 자산에 투자함으로써 환율변동위험에 노출됩니다 . 즉, 이 투자신탁 또는 모투자신탁 에서 투자하는 외국주식 및 집합투자증권 등은 외화로 표시되어 거래되기 때문에 해당 통화가 원화 대비 가치가 하락할 경우 투자원금액의 손실이 발생할 수 있습니다. 이 투자신탁은 외국통화 표시자산 투자에 따른 환율변동 위험을 방지하기 위해 원/달러 선물 또는 선도환 거래등 (통화관련 장내외 파생상품)을 통해 외화통화 표시자산 순자산총액의 80±10% 범위에서 환헤지를 실행할 계획입니다. 따라서, 외화자산에 대한 환헤지 비율범위가 차이가 남에 따라 일부 환율변동 위험에 노출될 수 있습니다. 또한, 당해 투자신탁은 주가변동, 환율변동, 외환시장 상황의 급변동 등의 시장상황에 따라 실제 헤지비율이 목표 헤지비율과 상이할 수 있으며 설정/ 헤지, 비용부담, 운용자의 판단 등에 따른 환헤지 실행 비율에 따라 이 투자신탁의 일부 또는 전부가 환율변동 위험에 노출될 수 있습니다.</p> <p>4. 포트폴리오 집중투자위험 - 이 투자신탁은 일부 산업에 속하는 주식 등에 선별적으로 집중 투자할 수 있으며 이에 따라 변동성 및 투자한 특정 섹터의 위험이 미치는 영향력이 동일유형의 일반적인 투자신탁 혹은 해당 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있습니다. 또한 특정 섹터의 집중투자로 인해 환율변동과 정치적인 불확실성 등 특별한 위험을 수반한 기업에도 투자될 수 있습니다.</p>	
--	--

2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등
환매중단 등 위험발생가능성 낮음

▶ 나. 주요 위험 관리 방안

1. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등
- 위기관리기준에 따라 가격변동, 신용등급변동, 대량환매 점검 발생단계에 따라 대응 및 이상매매 모니터링 - 펀드별 유동성 관리 프로세스 정립 - 해외투자자산의 유동성 문제가 발생하는 경우에 대비한 비상대책 확립 - 해외 재간접펀드 투자 시 역외 운용사의 운용능력 및 리스크관리 능력 확인 및 사후관리 점검

2. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등
해당사항 없음

3. 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등
해당사항 없음

▶ 다. 자전거래 현황

1. 자전거래규모				
최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월	
0.00	0.00	0.00	0.00	

2. 최근 1년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등
해당사항 없음

▶ 라. 주요 비상대응계획

○ 대량 환매를 야기하거나 재해·전염병 등으로 인하여 업무 연속성을 확보하기 곤란한 위기상황 발생 시 회사의 ‘위기관리기준’내 마련된 ‘CONTINGENCY PLAN 운용지침’에 따라 위기상황별 세부 운영계획을 마련하여 대응합니다. - 주의 단계 발생 Event에 대한 자본시장 영향 분석, 운용전략의 조정 - 위기 단계 위험관리위원회 의결(집합투자기구별(또는 유형별) 운용전략 제한, 유동성 확보계획 등 수립), 위기상황 보고체계 가동 - 위급 단계 비상대책반 구성하여 위기 상황별 구체적 실행계획의 수립 및 시행, 위험관리위원회 및 집합투자재산평가위원회 결의, 한국금융투자협회 및 금융감독원 등 감독기관과의 대응책 모색 ○ 부실자산 발생 시 ‘집합투자재산평가기준’에 따라 집합투자재산평가위원회를 소집하여 관련 규정과 절차에 따라 부실자산 평가방안 등을 결정하여 신탁재산 손실의 최소화를 추구합니다. ○ 부실자산에 대해서는 기본적으로 위험관리위원회의 결정에 따라 관리하며 필요시 Task-Force team을 구성하여 운영할 수 있습니다.
--

10. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	투자금액	수익률

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