

자산운용보고서

유리글로벌거래소증권투자신탁(USD)[주식]

(운용기간 : 2021년08월28일 ~ 2021년11월27일)

○ 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▶ 자산현황▶ 펀드의 투자전략
3	운영경과 및 수익률현황 <ul style="list-style-type: none">▶ 운영경과▶ 투자환경 및 운용계획▶ 기간(누적) 수익률▶ 손익현황
4	자산현황 <ul style="list-style-type: none">▶ 자산구성현황▶ 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	동일 집합투자기구에 대한 투자현황 <ul style="list-style-type: none">▶ 투자현황
9	위험현황 및 관리방안 <ul style="list-style-type: none">▶ 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. 이 보고서는 자본시장법에 의해 유리글로벌거래소증권투자신탁(USD)(주식) 운용의 자산운용회사인 '유리자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '신한은행'의 확인을 받아 판매회사인 '삼성증권, 신한은행'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 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
유리글로벌거래소증권투자신탁(USD)(주식)_운용, 유리글로벌거래소증권투자신탁(USD)(주식)_Class A, 유리글로벌거래소증권투자신탁(USD)(주식)_Class C, 유리글로벌거래소증권투자신탁(USD)(주식)_Class C-F	2등급	D0641, D0642, D0645, D0654	해당하지 않음
펀드의 종류	투자신탁증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2020.02.28
운용기간	2021.08.28 ~ 2021.11.27	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	신한은행
판매회사	삼성증권, 신한은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 펀드는 주식을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.		

▶ 재산현황

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

(단위: 백만USD, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
유리글로벌거래소증권(USD)(주식)_운용	자산 총액(A)	42	46	9.36
	부채총액(B)			-53.85
	순자산총액(C=A-B)	42	46	10.11
	발행 수익증권 총 수(D)	3,431	3,820	11.33
	기준가격 (E=C/Dx1000)	12.13	12.00	-1.10
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리글로벌거래소증권(USD)(주식)_C/A	기준가격	12.04	11.86	-1.45
유리글로벌거래소증권(USD)(주식)_C/C	기준가격	12.00	11.82	-1.54
유리글로벌거래소증권(USD)(주식)_C/C-F	기준가격	12.08	11.92	-1.30

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

투자전략
이 투자신탁은 투자신탁재산의 대부분을 전세계 증권, 선물, 상품 등이 거래되는 각종 거래소 및 거래소 유관기관 중 상장된 거래소 및 유관기관 주식에 주로 투자하여 장기적으로 투자대상자산의 가치상승에 따른 수익을 추구합니다. 거래소에 상장된 주식에 투자하는 것이 아닌, 상장된 거래소 주식에 투자하는 펀드입니다.
[운용프로세스] - 매크로 시장 조사를 통해 국가별 투자비중을 결정합니다. - 종목의 정량적, 정성적 분석 후 Bottom-up(기본 재무분석)을 통한 최종 모델 포트폴리오를 결정합니다. - 최종 모델 포트폴리오에 매월 리밸런싱 하며 종목 분석 단계에서 이슈가 있는 종목의 경우 편출입을 진행합니다.

위험관리
- 운용역 개인의 독단에 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회 등에서 결정합니다. - 리스크관리본부에서 각종 법령 및 규정, 지침, 내규가 지켜지는지를 모니터링하고 독립적으로 펀드의 실적평가 및 분석 업무를 수행합니다.
[환 위험관리] 이 투자신탁은 외국통화 표시자산 투자에 따른 환율변동 위험을 방지하기 위한 환헤지 전략을 실행하지 아니할 계획입니다. 이 투자신탁은 매입신청, 환매청구 및 환매대금 지급, 기준가격 산정 등이 미국 달러(USD)로 이루어지므로 투자대상자산 중 미국 달러(USD) 표시 자산의 투자에 따른 환율 변동 위험에는 노출되지 않습니다. 다만, 미국 달러(USD) 표시 이외의 자산에 투자하는 경우에는 미국 달러(USD)와 미국 달러(USD) 이외의 통화 간의 환율 변동 위험에 노출될 수 있습니다.

수익구조
이 펀드는 신탁재산의 대부분을 해외 주식에 투자하는 집합투자기구로서 투자대상이 되는 자산가치의 가격변동에 따라 손익이 결정됩니다. 주식의 시세는 해당 주식 발행 기업의 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 특성상 이 투자신탁의 주식투자 성과가 투자대상국의 평균적인 추가상승률에 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.

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

펀드는 해당 운용기간 동안 -1.10%의 수익률(운용클래스 기준)을 기록하며 BM(-2.17%)대비 1.07% 우수한 운용성과를 시현하였습니다. 글로벌 증시는 선진국과 신흥국이 동반 약세를 기록하였습니다. 미 연준을 비롯 각국 중앙은행들이 심화되는 인플레이션 및 경기과열 우려에 통화정책 정상화에 나서는 가운데 글로벌 투자자들의 위험회피 심리가 부각되는 모습이었습니다. 선진국 중심으로 건조한 3분기 실적발표가 이어지며 투자심리가 개선되는 듯 했으나, 11월 말에 이르러 오미크론 변이의 출현이 불확실성을 극대화 시켰으며 특히 터키, 브라질 등의 신흥국들이 대내외적으로 취약한 모습을 보이며 선진국 대비 신흥국 시장의 하락을 주도하였습니다. (전세계 :-0.50%, 선진국: -0.05%, 신흥국:-3.89%)

글로벌 증시는 9월 증시하락 징크스를 피해가지 못하고 깊은 조정세를 보였습니다. 델타변이 재확산으로 락다운이 강화되며 경기둔화 우려가 실물지표로 나타나면서 부진한 흐름을 보였고 9월 FOMC 이후 조기 테이퍼링 개시 및 금리인상 시사에 따른 통화정책 정상화 경계감이 국제금리 급등으로 이어지면서 투자심리를 강하게 압박하였습니다. 중국 헝다그룹의 파산리스크 부각, 전력난에 따른 인플레이션 장기화 우려, 부채한도 협상 난항 등 산재된 리스크요인이 급부상하며 위험선호가 급행한 여파로 월말 낙폭을 확대하였습니다. 핵심 이슈의 중심에 있던 중국증시는 반발 매수세로 상승했지만 주변국 및 여타 신흥국의 경기 우려가 증폭되면서 신흥국증시는 선진국과 뚜렷하게 차별화된 흐름을 보였습니다.

10월 글로벌 증시는 선진국 주도의 탄탄한 상승세를 기록하였습니다. 중국발 에너지가격 급등으로 인한 인플레이션 장기화 우려 고조, 공급망 충격 여파에 따른 경기회복 지연 우려에도 건조한 3분기 기업실적이 글로벌증시의 상승탄력을 높였습니다. 다만, 중국은 헝다그룹 리스크가 다소 진정되었음에도 전력난 가중이 상품가격 급등으로 이어지는 등 실물지표 둔화가 현실화 되었고, 미국과의 갈등 양상도 부각되면서 신흥국 증시 부진을 견인하였습니다.

11월 글로벌 증시는 전강후약의 흐름을 보이며 선진국과 신흥국이 동반 하락세를 기록했습니다. 비둘기 FOMC회의, 인프라투자법안 통과, 양호한 경제지표가 상승 동인으로 작용했으나 미국 연준의 테이퍼링 속도 전진, 높은 물가수준이 조기 금리인상 우려를 자극하며 위험선호가 후퇴하였습니다. 월말 오미크론 변이 바이러스 발생 소식으로 투자심리 급랭하며 하락반전 하였습니다. 통화정책정상화 가속 기대가 달러강세에 힘을 실으며 신흥국 증시가 낙폭을 확대하였습니다.

동 기간 달러인덱스는 강세를 나타냈습니다. 11월 FOMC 의사록에서 미 연준이 인플레이션을 더 이상 좌시하지 않고 통화정책 정상화 경로가 시장의 예상보다 더욱 빨라질 것이라는 전망이 가시화되면서 달러로 자금이 몰렸으며, 유로존에 변이바이러스 급격한 확산으로 경제재봉쇄 우려로 인한 유로화 및 파운드화의 약세도 달러 강세에 힘을 실었습니다.

동 기간 인플레이션 우려 및 오미크론 우려에 변동성이 극대화되며 편입종목들은 개별적 흐름을 보였습니다. 미국 대형거대소 및 정보제공기업들은 신고가 맴돌기를 이어가며 수익을 기여도가 높았던 반면, 고밸류 종목들이 낙폭을 확대하였고 상승재료가 소진된 종목들 위주로 약세를 보였습니다. 커머티티 가격 및 거래량 급증과 비트코인 선물 ETF 출시에 CME거래소, ICE거래소, CBOE 등 관련 종목이 급등세를 보였습니다. IHS마켓과 S&P글로벌 합병 이슈가 미국 반독점 감독기관의 승인을 얻어내며 두 종목에 호재로 작용했습니다. 온라인 채권거래 플랫폼인 트레이드웍은 3분기 실적에서 거래량 사상최대치 및 채권부문 시장점유율 상승이 호재로 작용하며 급등한 반면 경쟁사인 마켓엑세스는 반대로 거래량과 시장점유율 하락으로 큰 폭 조정을 받았습니다. 대부분의 유럽거래소들은 변이바이러스의 대확산에 센터먼트 악화로 부진을 면치 못했으며, 홍콩거래소 또한 IPO모멘텀 및 거래량 모멘텀이 약화되며 부진한 성과를 보였습니다.

펀드는 미국 대형거래소 중심으로 비중을 확대하였고, 신흥국 거래소의 경제 펀더멘털 및 이익모멘텀이 상대적으로 약화된 점을 반영해 해당국가의 거래소 비중을 축소하였습니다. 런던거래소 및 홍콩거래소 또한 뚜렷한 상승재로 부채한도 협상 영향으로 편입비를 축소하였습니다. 전반적으로 개별종목 장세가 지속되는 만큼 거래소기업별 재료에 따라 상승재료를 보유한 종목, 실적개선 가시화가 기대되는 종목은 비중을 확대하였고 상승모멘텀이 부재하거나 기업이익 개선이 부진할 것으로 예상되는 종목은 비중을 축소하면서 시장상황에 유연하게 대응하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌증시는 오미크론 변이 바이러스로 인한 불확실성이 상존하는 가운데 연준의 줄기전략 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 시장영향력이 제한될 것으로 보입니다. 부채한도 협상, 연말소비 시즌, 미중 갈등 양상이 시장방향성을 결정하는 주요 변수가 될 것으로 예상되는 가운데 인플레이션 경로에 연동하는 움직임을 보이며 제한적 상승을 전망합니다.

테이퍼링 가속화를 가정사실화 하는 11월 FOMC 회의록과 파월 의장의 의회 청문회 발언이 이어진 가운데 최근 발표된 미국 11월 소비자물가지표 또한 예상치를 상회하면서 긴축우려가 고조되고 있습니다. 고용 회복세가 빠르게 진행되는 상황에서 예상치를 상회하는 높은 물가 지표가 내년 초까지 계속 이어진다면 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 확대요인입니다. 다만, 글로벌 공급망 병목현상 피크아웃, 물가상승 속도 감속 기대감이 커지고 있어 견고한 경제지표를 바탕으로 우상향 흐름을 이어갈 것으로 전망합니다.

달러 강세 환경이 다소 누그러뜨리는 했으나 당분간은 우위에 있다고 판단됩니다. 미국 연준이 지속적으로 테이퍼링 가속을 언급하고 있고, 역사적으로 높은 물가지수가 여전히 인플레이션 우려를 자극하고 있어 조기 금리인상 및 달러강세에 힘이 실리고 있습니다. 미국 경제성장의 상대적 우위도 강달러 지지요인입니다. 변이 바이러스의 재등장으로 글로벌경기 불확실성이 확대되고 있어 안전자산 선호가 이어진다는 점도 가속화한 달러에는 유리한 상황입니다. 다만, 유럽국가의 경기전망이 호전되고 매파적 통화정책이 예고된다면 상황은 달라질 수 있을 것 같습니다. 국내 반도체를 필두로 수출경기가 호조세 지속, 금리인상 전망이 우세한 상황인 점은 달러/원 환율 하락 압력으로 작용할 것입니다. 그 동안 강하게 조정을 받았던 증시로 외국인 자금이 유입될 경우 원화까지도 상승탄력을 받을 것으로 보여 환율의 추가상승은 제한될 것으로 전망됩니다.

거래소기업들이 주가가 부진한 모습을 보였습니다. 가장 핵심 매출부문인 거래량이 여전히 높은 수준이지만 외환관련 거래량이 축소되었고 최근 상품관련 거래량이 감소를 보이고 있습니다. 미국 파월 연준의 장이 지속적으로 긴축시계를 앞당길 수 있다는 발언을 하면서 시장상승을 견인했던 유동성환경 둔화에 대한 우려는 거래소 기업에는 부담 요소입니다. 상대적으로 약한 이익모멘텀, 유기적 성장을 위한 먹거리 찾기가 다소 부진했던 것도 투자심리를 제약했습니다. 다만, 거래소 기업들이 나아가야 할 방향이 점점 명확해지고 있고 이를 위해 개별 기업들의 적극적인 노력이 지속되고 있다는 점은 고무적입니다.

최근 거래소 기업의 화두는 ESG, Index, 암호화폐, 마켓데이터로 축약됩니다. 거래소들의 인수합병 형태로 이러한 트렌드를 반영하는 모습을 보이고 있습니다. 시장점유율 확보가 독점적 지위 유지에 가장 중요한 요소임을 감안할 때 거래소기업의 M&A는 지속적으로 이루어질 것으로 예상됩니다. 가장 큰 인수 합병 건 중 하나인 IHS마켓과 S&P글로벌간의 딜이 미국 반독점규제 당국의 승인을 득하면서 순항하는 모습을 보이고 있고 유로넥스트, 독일거래소 등도 차기 인수 후보군을 물색하고 있습니다.

글로벌 ESG상품 및 지수 라인업을 확대하고 있는 나스닥거래소는 선전효과를 누릴 것으로 예상되는 가운데 유럽거래소들의 동참하며 탄소중립정책 편승에 속도를 내고 있습니다. 최근 강달러 환경이 신흥국거래소 주가의 불확실성으로 작용했으나 신흥국 통화정책의 긴축속도가 가팔라지고 경기회복 모멘텀이 살아날 경우 저가 매수세가 유입될 가능성도 있어 보입니다.

미국 대형거래소는 수익구조 다변화를 통해 유기적 성장이 기대되므로 비중확대 유지할 예정입니다. 유럽거래소들이 코로나19 영향에서 점진적으로 벗어나며 유로존 경기회복에 편승하며 저가 매수세 유입이 기대되어 긍정적인 투자조건을 유지합니다. 연말을 앞두고 여전히 금융시장 불확실성 요인이 상존하고 있다는 점을 감안하여 국가별 매크로환경 및 환율 움직임을 면밀히 점검하여 유연한 포트폴리오 전략으로 장기 성과제고에 최선을 다하겠습니다.

▶ 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
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_운용	-1.10	1.96	3.14	11.52
(비교지수 대비 성과)	(1.07)	(2.85)	(4.47)	(4.88)
종류(Class)별 현황				
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_C/A	-1.45	1.25	2.08	10.00
(비교지수 대비 성과)	(0.72)	(2.14)	(3.41)	(3.36)
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_C/C	-1.54	1.05	1.78	9.56
(비교지수 대비 성과)	(0.63)	(1.94)	(3.11)	(2.92)
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_C/C-F	-1.30	1.54	2.52	10.62
(비교지수 대비 성과)	(0.87)	(2.43)	(3.85)	(3.98)
비교지수(벤치마크)	-2.17	-0.89	-1.33	6.64

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
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_운용	11.52	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(4.88)	-	-	-

종류(Class)별 현황					
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_C/A	10.00	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(3.36)	-	-	-	-
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_C/C	9.56	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(2.92)	-	-	-	-
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_C/C-F	10.62	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(3.98)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	6.64	0.00		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:백만USD)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	1,307	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-16	1,291
당기	-548	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-8	-557

4. 자산현황

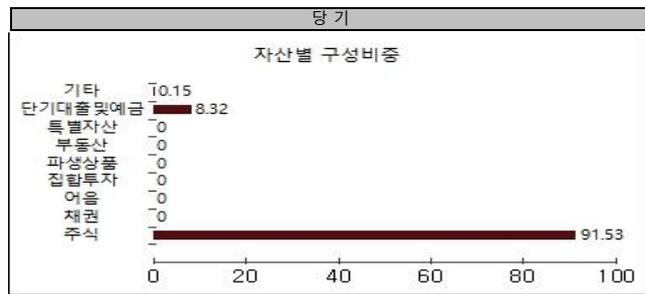
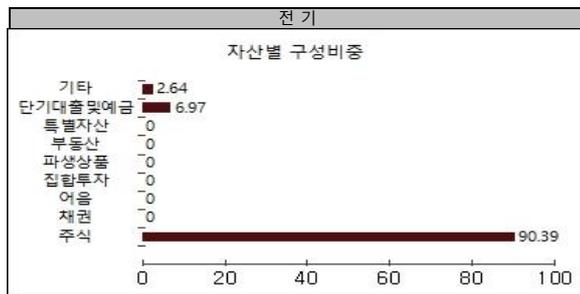
▶ **자산구성현황**

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.

(단위:백만USD,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
AUD (851.42)	1,957 (4.25)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,957 (4.25)								
BRL (214.36)	1,450 (3.15)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,450 (3.15)								
CAD (937.98)	814 (1.77)	0 (0.00)	0 (0.00)	814 (1.77)								
EUR (1339.84)	5,376 (11.67)	0 (0.00)	0 (0.00)	5,376 (11.67)								
GBP (1587.51)	3,305 (7.18)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,305 (7.18)								
HKD (153.04)	3,996 (8.68)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,996 (8.68)								
JPY (10.42)	1,550 (3.37)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,550 (3.37)								
MXN (54.54)	143 (0.31)	0 (0.00)	0 (0.00)	143 (0.31)								
MYR (281.14)	186 (0.40)	0 (0.00)	0 (0.00)	186 (0.40)								
SGD (870.67)	843 (1.83)	0 (0.00)	0 (0.00)	843 (1.83)								
USD (1193.30)	22,534 (48.93)	0 (0.00)	3,830 (8.32)	0 (0.00)	26,365 (57.24)							
합계	42,155	0	0	0	0	0	0	0	0	3,830	71	46,056

(): 구성비율



▶ **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	비중
1	Diversified Financial Services	94.65			
2	Commercial Services & Supplies	1.37			
3	기타	3.98			

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

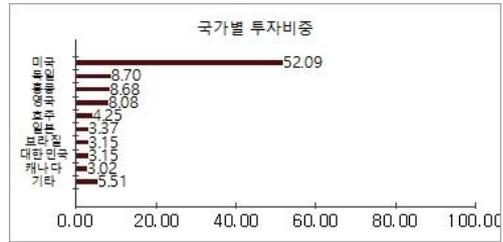
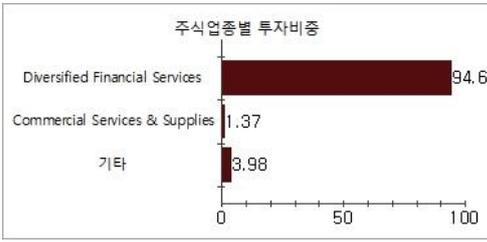
▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

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	52.09	6	일본	3.37
2	독일	8.70	7	브라질	3.15
3	홍콩	8.68	8	대한민국	3.15
4	영국	8.08	9	캐나다	3.02
5	호주	4.25	10	기타	5.51



▶ 투자대상 상위 10종목

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

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	해외주식	CME GROUP	10.41	6	해외주식	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	7.18
2	해외주식	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	9.88	7	해외주식	CBOE HOLDINGS INC	5.72
3	해외주식	NASDAQ OMX GROUP/THE	9.23	8	단기상품	USD Deposit(SHINHAN)	5.32
4	해외주식	DEUTSCHE BOERSE AG	8.70	9	해외주식	ASX LTD	4.25
5	해외주식	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	8.68	10	해외주식	MARKETAXESS HOLDINGS INC	4.05

▼ 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, 백만USD, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
CME GROUP	20,940	4,794	10.4	미국	USD	Diversified Financial Services	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	34,389	4,549	9.9	미국	USD	Diversified Financial Services	
NASDAQ OMX GROUP/THE	20,380	4,251	9.2	미국	USD	Diversified Financial Services	
DEUTSCHE BOERSE AG	24,660	4,008	8.7	독일	EUR	Diversified Financial Services	
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	68,500	3,996	8.7	홍콩	HKD	Diversified Financial Services	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	36,410	3,305	7.2	영국	GBP	Diversified Financial Services	
CBOE HOLDINGS INC	20,130	2,636	5.7	미국	USD	Diversified Financial Services	
ASX LTD	29,550	1,957	4.3	호주	AUD	Diversified Financial Services	
MARKETAXESS HOLDINGS INC	5,160	1,865	4.1	미국	USD	Diversified Financial Services	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만USD, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
외화예치금	신한은행	2020-03-02	2,451	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 ^{주)}	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
2020.03.03 ~ 현재 2020.03.03 ~ 현재	한진규 안재정

▶ 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: 백만USD, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_운용	자산운용사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	4.19	0.01	3.67	0.01	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	4.19	0.01	3.67	0.01	
	기타비용 ^{주2)}	8.45	0.02	8.26	0.02	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	8.47	0.02	6.63	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	8.47	0.02	6.63	0.01
	증권거래세	0.74	0.00	2.19	0.00	
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_C/A	자산운용사	75.13	0.18	75.91	0.18	
	판매회사	64.39	0.15	65.07	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	11.62	0.03	11.11	0.03	
	일반사무관리회사	1.61	0.00	1.63	0.00	
	보수합계	152.74	0.36	153.72	0.36	
	기타비용 ^{주2)}	8.51	0.02	8.15	0.02	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	8.27	0.02	6.36	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	8.27	0.02	6.36	0.01
	증권거래세	0.71	0.00	2.09	0.00	
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_C/C	자산운용사	1.26	0.18	2.84	0.18	
	판매회사	1.80	0.25	4.06	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.19	0.03	0.42	0.03	
	일반사무관리회사	0.03	0.00	0.06	0.00	
	보수합계	3.27	0.46	7.38	0.46	
	기타비용 ^{주2)}	0.14	0.02	0.31	0.02	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.16	0.02	0.24	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.16	0.02	0.24	0.01
	증권거래세	0.02	0.00	0.09	0.01	
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_C/C-F	자산운용사	0.35	0.18	0.35	0.18	
	판매회사	0.02	0.01	0.02	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.05	0.03	0.05	0.03	
	일반사무관리회사	0.01	0.00	0.01	0.00	
	보수합계	0.42	0.21	0.42	0.21	
	기타비용 ^{주2)}	0.04	0.02	0.04	0.02	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.04	0.02	0.03	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.04	0.02	0.03	0.01
	증권거래세	0.00	0.00	0.01	0.01	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역 : 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 연평균액에 대한 비율로 확인할 수 있습니다.

(단위: 연환산, %)

	구분	총보수·비용비율(A) ^{주1)}	매매·중개수수료비율(B) ^{주2)}	합계(A+B)
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_운용	전기	0.1524	0.1352	0.2876
	당기	0.1298	0.0999	0.2297
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_C/A	전기	1.5381	0.1323	1.6704
	당기	1.5162	0.0982	1.6144
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_C/C	전기	1.949	0.1523	2.1013
	당기	1.9245	0.1146	2.0391
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_C/C-F	전기	0.9665	0.1382	1.1047
	당기	0.9415	0.0977	1.0392

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

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

(단위:백만USD, %)

유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_운용

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
317,800	5,704	4,200	955	2.32	9.22

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %)

유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_운용

2021-02-28 ~ 2021-05-27	2021-05-28 ~ 2021-08-27	2021-08-28 ~ 2021-11-27
28.62	15.29	2.32

※ 회전을 변동사유 : 펀드는 전반기에 환매 대응을 위한 편입자산 매도거래 급증으로 매매회전율이 증가하였으나 자금 유출입 변동성이 진정되면서 매매회전율이 감소하였습니다.

8. 동일한[해당] 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

▶ 투자현황

(단위: 천USD, %)

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

9. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

1. 원금손실위험 - 이 투자신탁은 예금자보호법에 의한 보호를 받지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 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.

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.

3. 환율변동위험 - 이 투자신탁은 외국통화로 표시된 자산에 투자함으로써 환율변동위험에 노출됩니다. 즉, 이 투자신탁 또는 모투자신탁에서 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 장내의 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.

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.

※ 기재된 내용 이외 추가적인 위험이 발생할 수 있습니다. 본 자료에 고지되지 않은 보다 자세한 사항은 투자설명서를 참고하여 주시기 바랍니다.

2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

환매중단 등 위험발생가능성 낮음

▶ 나. 주요 위험 관리 방안

1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

1. 위기관리기준에 따라 가격변동, 신용등급변동, 대량환매 점검 발생단계에 따라 대응 및 이상매매 여부 모니터링합니다.
2. 펀드별 유동성 관리 프로세스 정립하여 관리하고 있습니다.
3. 해외투자자산의 유동성 문제가 발생하는 경우에 대비한 비상대책 확립하고 있습니다.
4. 해외 재간접펀드 투자 시 역의 운용사의 운용능력 및 리스크관리 능력 확인 및 사후관리 점검하고 있습니다.

2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없음

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

해당사항 없음

▶ 다. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

1. 자전거래규모

최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
0	0	0	0

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 '위험관리기준'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(집합투자구별(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

(단위 : 만USD, %)

펀드명칭	투자금액	수익률
유리글로벌저래소증권(USD)[주식]_C/C-F	16.4	-1.30

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