

# 자산운용보고서

유리필라델피아반도체인덱스증권투자신탁UH[주식]

(운용기간 : 2021년11월05일 ~ 2022년02월04일)

○ 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))

1	<b>공지사항</b>
2	<b>펀드의 개요</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 기본정보</li> <li>▶ 재산현황</li> <li>▶ 펀드의 투자전략</li> </ul>
3	<b>운용경과 및 수익률현황</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 운용경과</li> <li>▶ 투자환경 및 운용계획</li> <li>▶ 기간(누적) 수익률</li> <li>▶ 손익현황</li> </ul>
4	<b>자산현황</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 자산구성현황</li> <li>▶ 투자대상 상위 10종목</li> <li>▶ 각 자산별 보유종목 내역</li> </ul>
5	<b>투자운용전문인력 현황</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 투자운용인력(펀드매니저)</li> <li>▶ 해외 운용 수탁회사</li> </ul>
6	<b>비용현황</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 입자별 보수 지급현황</li> <li>▶ 총보수비용 비율</li> </ul>
7	<b>투자자산매매내역</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 매매주식규모 및 회전을</li> <li>▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이</li> </ul>
8	<b>동일 집합투자기구에 대한 투자현황</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 투자현황</li> </ul>
9	<b>위험현황 및 관리방안</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험현황</li> <li>▶ 나. 주요 위험 관리방안</li> <li>▶ 다. 자전거래 현황</li> <li>▶ 라. 주요 비상대응 계획</li> </ul>
10	<b>자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항</b>

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 정보는고객님이 가입한 유리필라델피아반도체인덱스증권자UH펀드가 해당 모펀드에 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
3. 이 보고서는 자본시장법에 의해 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식] 운용의 자산운용회사인 '유리자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'DB금융투자, IBK투자증권, KB증권, NH농협은행, NH투자증권, SK증권, 경남은행(판매), 교보생명보험, 국민은행, 미래에셋증권, 부국증권, 삼성생명보험, 신한은행, 유안타증권, 유진투자증권, 키움증권, 하나금융투자, 하나은행, 한국투자증권, 한국포스증권, 한양증권, 한화투자증권, 현대저투자증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
4. 고객님의 계약별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 조회할 수 있습니다.
- 각종 보고서 확인 :

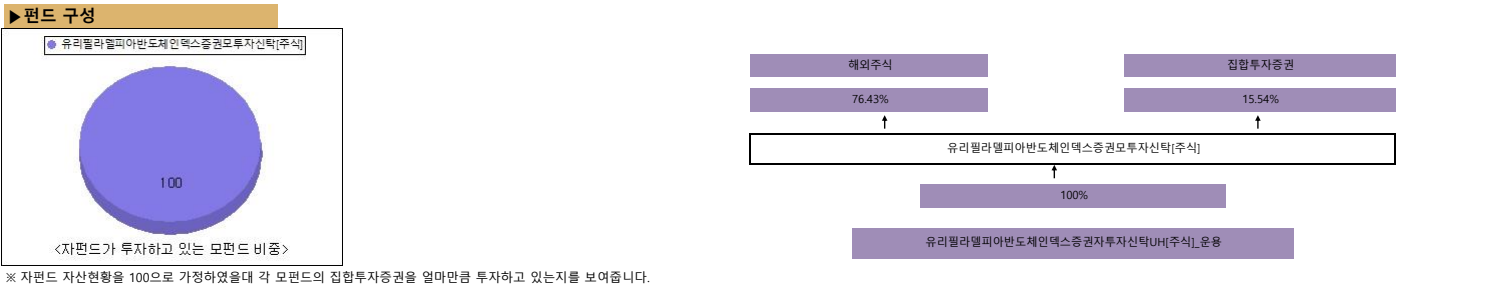
유리자산운용(주)  
금융투자협회

www.yurieasset.co.kr  
http://dis.kofia.or.kr

02-2168-7900

2. 펀드의 개요

▶기본정보					자본시장과 금융투자업에 관한 법률	
펀드 명칭			투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	고난도 펀드	
유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식] 운용, 유리필라델피아반도체인덱스증권모투자신탁[주식], 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식]_Class A, 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식]_Class A-e, 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식]_Class C, 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식]_Class C-F, 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식]_Class C-P1, 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식]_Class C-P1e, 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식]_Class C-P2, 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식]_Class C-P2e, 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식]_Class C-e, 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식]_Class S, 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식]_Class S-P, 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식]_Class S-R			2등급	D0591, D0159, D0592, D0593, D0595, D0610, D0599, D0601, D0603, D0604, D0596, D0605, D0606, D2382	해당하지 않음	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형		최초설정일	2020.02.05		
운용기간	2021.11.05 ~ 2022.02.04		존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음		
자산운용회사	유리자산운용		펀드재산보관회사	하나은행		
판매회사	DB금융투자, IBK투자증권, KB증권, NH농협은행, NH투자증권, SK증권, 경남은행(판매), 교보생명보험, 국민은행, 미래에셋증권, 부국증권, 삼성생명보험, 신한은행, 유안타증권, 유진투자증권, 키움증권, 하나금융투자, 하나은행, 한국투자증권, 한국포스증권, 한양증권, 한화투자증권, 현대저투자증권		일반사무관리회사	하나펀드서비스		
상품의 특징	이 펀드는 '유리필라델피아반도체인덱스증권모투자신탁[주식]'에 투자신탁 자산총액의 80% 이상 투자합니다.					



▶ 자산현황

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

펀드명칭		항목	전기말	당기말	증감률
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_운용		자산 총액(A)	43,900	119,583	172.40
		부채총액(B)	499	1,670	234.45
		순자산총액(C=A-B)	43,401	117,912	171.68
		발행 수익증권 총 수(D)	24,165	67,366	178.78
		기준가격 (E=C/Dx1000)	1,796.04	1,750.32	-2.55
종류(Class)별 기준가격 현황					
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/A		기준가격	1,688.00	1,639.97	-2.85
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/A-e		기준가격	1,725.03	1,677.09	-2.78
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C		기준가격	1,746.47	1,694.52	-2.97
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-F		기준가격	1,387.50	1,349.64	-2.73
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-P1		기준가격	2,138.48	2,077.84	-2.84
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-P1e		기준가격	1,919.91	1,866.73	-2.77
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-P2		기준가격	1,359.82	1,320.93	-2.86
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-P2e		기준가격	1,768.31	1,719.10	-2.78
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-e		기준가격	1,761.69	1,711.62	-2.84
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/S		기준가격	1,745.78	1,697.49	-2.77
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/S-P		기준가격	1,748.76	1,700.82	-2.74
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/S-R		기준가격	1,716.67	1,669.69	-2.74

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

분배금내역		(단위 : 백만원, 백만원%)				
구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식]_운용	2022. 2. 7	388	67,589	1750.32	1744.56	
유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식]_Class A	2022. 2. 7	0	3,710	1639.97	1639.97	
유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식]_Class A-e	2022. 2. 7	0	9,531	1677.09	1677.09	
유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식]_Class C	2022. 2. 7	0	631	1694.52	1694.52	
유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식]_Class C-e	2022. 2. 7	0	12,859	1711.62	1711.62	
유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식]_Class C-P1	2022. 2. 7	0	1,146	2077.84	2077.84	
유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식]_Class C-P1e	2022. 2. 7	0	23,826	1866.73	1866.73	
유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식]_Class C-P2	2022. 2. 7	0	692	1320.93	1320.93	
유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식]_Class C-P2e	2022. 2. 7	0	10,395	1719.1	1719.1	
유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식]_Class S	2022. 2. 7	0	1,277	1697.49	1697.49	
유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식]_Class S-P	2022. 2. 7	0	1,560	1700.82	1700.82	
유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식]_Class C-F	2022. 2. 7	0	500	1349.64	1349.64	
유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식]_Class S-R	2022. 2. 7	0	861	1669.69	1669.69	

주) 분배후수탁고는 제투자 223 백만원 포함합니다.

## ▶ 펀드의 투자전략

### 투자전략

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, 종목간 비중이 객관적 기준에 의해 결정되지 않는다는 점 유의하시기 바랍니다.

[세부 운용전략]

- 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 시장 상황 및 운용여건에 따라 변경될 수 있으며 이러한 전략이 반드시 유효하게 투자 목적을 실현한다는 보장은 없습니다.

### 위험관리

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 지수구성 종목을 최대한 편입하는 한편 지수와 상관관계가 가장 높은 반도체 ETF를 추가 편입 운용
- 또한 펀드자금의 유출입 상황을 모니터링하여 관련 자산매수(또는 매도) 시기를 면밀히 점검
- 개별종목의 가격변동 또는 자금 유출입 등에 따라 불가피하게 발생하는 추적오차는 월 또는 수시(필요시) 리밸런싱을 통해 오차범위가 제한될 수 있도록 관리

### 수익구조

이 투자신탁은 신탁재산의 대부분을 해외 주식에 투자하는 모투자신탁에 투자하는 집합투자기구로서 신탁재산을 주로 해외 주식 등 외화표시자산에 투자하는 모투자신탁의 특성과 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 공급 보다 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 자본이익, 배당수입, 이자수입으로 구분할 수 있으며 일반적으로 자본이익 성과에 미치는 영향이 절대적인 비중을 차지합니다.

## 3. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

펀드는 운용기간 동안 -2.55%(운용클래스 기준)의 수익률을 기록하며 8M(-2.70%)대비 0.15% 우수한 운용성과를 시현하였습니다. 글로벌증시는 견고한 경제지표와 경기 회복세, 기업들의 실적 개선에도 오미크론 변이바이러스의 확산세와 높은 인플레이션 압력으로 인한 미국 연준의 조기 긴축 우려로 높은 변동성을 보였습니다. 미국 연준의 FOMC 의사록 발표 이후 미국 연준의 긴축 행보가 강화되면서 국제금리가 급등했고, 미중 갈등, 중동 및 러시아-우크라이나발 지정학적 리스크가 심화되면서 글로벌 증시에 부담으로 작용하며 결국 하락세를 기록했습니다. 다만, 애플, 아마존, 구글 등 미국 대형 기업들의 실적 호조가 증시에 우호적인 영향을 미치면서 증시 하락폭을 일부 완화하였습니다.

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

12월 글로벌 증시는 오미크론 공포가 빠르게 진정되며 회복된 투자심리가 지수상승을 견인하였습니다. 고용지표 개선, 높은 인플레이션 압력이 미국 연준의 조기긴축 행보를 가속화하며 시장변동성을 확대하였으나 개별기업 실적호조, 견고한 경제지표 및 예상치를 상회한 경제성장률과 코로나19 경구용 치료제 긴급 승인 등 상승재료가 우세하며 상승지지를 계속하였습니다. 중국 인민은행의 지급준비율 인하 등 통화완화 정책에도 헝가리를 제외한 닥토르, 미중 갈등 심화가 지속, 변이 바이러스 확산 등 차이나 리스크가 재차 확대되며 신흥국 증시를 압박한 영향으로 선진국과의 디커플링이 심화되는 모습을 보였습니다.

1월 글로벌 증시는 극심한 변동성 장세를 보이며 1월 효과에 대한 투자자들의 기대가 실망으로 되돌려진 기간이었습니다. 오미크론의 강력한 전파력이 경기둔화 우려를 자극한 가운데, 12월 FOMC 의사록발표 이후 연준의 긴축 행보 강화, 국제금리와 유가 급등, 러시아-우크라이나 긴장 고조 및 중동지역 지정학적 리스크가 증시의 발목을 잡으며 가파른 조정세를 보였습니다. 월말, FOMC회의의 이후 금융시장 불확실성이 소폭 진정되었고 애플 등 대형 빅테크 기업들의 실적호조가 반동세를 이끌어 추가하락은 제한되었습니다. 예나 지가과 상승 및 저가매수 유입으로 신흥국증시가 선평하며 선진국 대비 우수한 상대성과를 시현하였습니다.

등 기간 펀드는 하락한 종목이 우세한 가운데, 특히 프로세서 공급사 및 반도체 장비주들이 크게 조정을 받았습니다.

필라델피아 반도체 지수는 전반적인 반도체 공급 부족 상황에서 주요 대장주들이 호실적을 발표했고, 또한 가이던스가 시장 예상치를 상회하면서 견조한 상승세를 이어갔으나, 미국 연준의 한층 강화된 긴축 기조에 장기 국제금리가 급등세를 보이자 밸류에이션이 높은 기술주를 중심으로 자칫한 매물이 집중되면서 하락 반전하였습니다.

엔비디아는 사상최고치 매출을 기록했고, 특히 데이터센터 부문에서의 매출 비중 및 성장 속도가 게이밍 부문을 따라잡으며 상승탄력을 높였으나, 가상화폐 가격 하락, ARM인수 난항, 연초 이후 가장 견조한 성과를 시현한 데 대한 반작용으로 차익실현 매물이 집중되며 수익률 되돌림이 크게 나타났습니다. 엔비디아와 함께 대표적인 프로세서 공급사인 AMD는 파운드리 파트너사인 글로벌 파운드리와의 계약 연장에 양사의 주가가 동반상승하기도 했으나, 자일일스와의 합병건에 대해서 중국 당국의 연내 승인이 불발되자 낙폭을 확대하였습니다. 한편, 대장주인 월컴은 애플에 집중된 제품 포트폴리오를 다변화하고 스마트폰 뿐만 아니라 차량용 및 IOT 부문에서의 매출 기대감이 커지면서 급등하였습니다. 그 동안 지지부진했던 메모리반도체 대표주자 마이크론이 상승강도를 높였습니다. 추가 상승의 발목을 잡았던 DRAM현물 가격의 하락세 진정과 내년 상반기 메모리 압황 턴어라운드 기대감, 스마트폰 탑재용 DDR5, 5G 칩셋 제품 양산 발표가 호재로 작용하였습니다. 필라델피아반도체지수 내 시총 비중이 높은 브로드컴, 마이크론 등이 실적 서프라이즈를 발표하며 급등세를 나타냈고, TSMC는 사상최고치 매출, 대규모 설비투자 발표(40~44bn USD), 전방산업 수요 강세에 물러나 성과를 기록했고, ASML은 독일 베를린 공화 정재로 인한 선단장비 출하 지연 우려, 여타 장비주들(테라디안, 렐리스티 등)의 가이던스 부진 등 악재 속에서에도 견고한 실적에 선방하면서 성과 방어에 기여하였습니다.

펀드는 미국 연준의 긴축 가속화, 장기 국제 금리 상승, 지정학적 리스크로 변동성이 심화되는 상황에서 편입비를 하향 조정하였고, 일부 실적 개선이 기대되는 종목들에 대해 투자비중을 소폭 확대하며 장기 성과제고에 집중하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌증시는 미국 연준(Fed)의 긴축 속도에 대한 경계심리가 유지되며 변동성국면이 연장될 것으로 예상이나 강도는 약화될 것으로 기대됩니다. 1월 FOMC가 다소 패파적이었지만 정책속도 및 강도에 대한 불확실성이 소폭 완화되었고 대형 성장주들이 가파른 조정을 받으면서 밸류에이션 부담이 경감되어 저가 매수세 유입이 기대됩니다. 다만, 여전히 긴장의 끈을 늦출 수 없는 연준의 긴축행보, 러시아와 우크라이나 간의 긴장, 중동지역의 지정학적 위험 및 미·중간 마찰은 금융시장의 변동성 확대 요인으로 작용할 것으로 예상됩니다.

코로나 변이의 영향력은 점진적으로 약화될 전망입니다. 유럽 주요 국가들을 중심으로 빠르게 ‘코로나와 공존’ 정책을 시행하며 완화된 방역정책을 서두르고 있습니다. 그 동안 공급망 차질과 이동제한에 따른 서비스업부진을 견인했던 요인들이 완화될 경우 리오프닝에 따른 글로벌 경기개선 및 물가상승 압력 진정 등 낙관적 경기전망은 유효할 것을 판단되어 투자심리도 개선될 것으로 보입니다.

2월에도 미국의 긴축 행보가 핵심 변수로 작용할 것으로 보이는 가운데, 연준의 강력한 인플레이션 통제 의지가 반복적으로 확인되면서 1월 물가지수에 시장의 관심이 집중되고 있습니다. 공급망 병목현상이 여전히잔존해 오미크론 변이확산으로 높은 임금상승률과 고공행진을 이어가고 있는 유가 등으로 인한 높은 물가수준은 불가피할 것으로 보이나 일부 완화조치가 관찰되고 있음을 감안할 때 시장에 미치는 영향은 단기에 제한될 것으로 판단됩니다. 다만, 시장 컨센서스를 상회하는 수준이 발표될 경우 미국 연준의 공격적 긴축 우려를 자극할 수 있다는 점에서 시장변동성이 재차 확대될 수 있다는 점도 배제하기 어려워 보입니다.

3월 FOMC에서 금리인상 강도와 대차대조표 축소에 대한 확인이 있기 전까지는 변동성국면이 불가피해 보이지만 가격 부담이 낮아진 상황에서 향후 실적전망이 양호한 기업들 중심으로 차별화된 반등이 진행될 것으로 예상되어 낙관적 전망을 유지합니다.

반도체 산업은 팬데믹 수혜주로 급부상하며 높은 추가 상승률을 보였고 지난해 심각한 공급부족상황에서도 여전히 견고한 이익성장이 전망되며 밸류에이션을 높여갔습니다. 역사적인 인플레이션을 통제하기 위한 연준의 공격적인 통화정책 긴축 전환에 상승세는 발목이 잡혔으나 이번 가격 조정에서 기술적 부담을 많이 덜어냈다는 점은 긍정적입니다.

반도체 압황은 여전히 견고하고 성장모멘텀이 유효한 상황이 지속되고 있습니다. 타이트한 공급 상황에서 전방 산업에서의 견고한 수요가 반도체세터의 공격적인 전망을 지지할 것으로 보입니다. 글로벌 빅테크 기업들이 데이터센터 증설을 확대하고 있고 PC 수요는 예상보다 강한 회복세가 지속되고 있습니다. 전지차 및 자율주행차에 속도를 내면서 반도체 탑재량이 증가하면서 차량용 반도체 수요확대를 견인하고 있습니다. 전방수요가 탄탄한 이유입니다.

최근 반도체 기업들의 경쟁적인 캐파 확대 소식이 이어지고 있습니다. 대만의 TSMC(400억~450억 달러 규모), 인텔(200억 달러 규모), 삼성전자(340억 달러 규모) 등 글로벌 대표 반도체 회사가 역대급 투자규모를 발표하며 장기 압황 호조에 힘을 실어주고 있습니다. 이번 증세는 장기사이클이 될 것으로 전망되며 이에 따라 반도체 장비주들도 동반 수혜가 기대됩니다. 반도체 장비 시장 규모는 2020년 710억 달러에서 2021년 1.028억 달러로 급증세를 보이고 있고 올해도 두 자리 수 성장이 기대되고 있습니다. 공급망 차질로 부품수급이 불안정하며 매출성장에 부정적으로 작용할 수 있으나 높아진 가격이 이를 상쇄할 것으로 보인다는 점은 긍정적입니다.

적극적인 M&A도 긍정적입니다. 역대급 인수 합병건으로 기대를 모았던 엔비디아의 ARM 인수가 무산되긴 했지만 주요 반도체 기업들은 크고 작은 M&A에 속도전을 내고 있습니다. 대부분의 인텔 종속들이 세부 섹터에서 독과점적 비즈니스모델을 향유하고 있다는 점에서 규모의 경제와 범위의 경제 효과가 기대되며, 높은 인플레이션 상황에서도 가격 결정력이 큰 이들 기업에게는 오히려 이익성장의 기회가 될 것으로 판단됩니다.

낮아진 기저효과로 이익수정치도 절대적인 레벨의 하향 조정이 우려되나 가이던스 상황이 당분간은 지속될 것으로 보여 단기 깊은 가격조정에서 반동을 모색할 것으로 예상됩니다. 연준의 빠르고 강한 긴축 행보, 금리의 추가적인 상승은 부담요인이지만 견고한 경기 성장 전망을 유지하며 안정적인 성과달성에 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.

구분		최근 3개월		최근 6개월		최근 9개월		최근 12개월	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_운용		-2.55		6.50		19.08		22.93	
	(비교지수 대비 성과)	(0.15)		(1.03)		(1.65)		(1.67)	
종류(Class)별 현황									
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/A		-2.85		5.88		18.06		21.53	
	(비교지수 대비 성과)	(-0.15)		(0.41)		(0.63)		(0.27)	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/A-e		-2.78		6.01		18.28		21.83	
	(비교지수 대비 성과)	(-0.08)		(0.54)		(0.85)		(0.57)	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C		-2.97		5.61		17.62		20.93	
	(비교지수 대비 성과)	(-0.27)		(0.14)		(0.19)		(-0.33)	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-F		-2.73		6.13		18.47		22.09	
	(비교지수 대비 성과)	(-0.03)		(0.66)		(1.04)		(0.83)	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-P1		-2.84		5.90		18.11		21.59	
	(비교지수 대비 성과)	(-0.14)		(0.43)		(0.68)		(0.33)	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-P1e		-2.77		6.03		18.31		21.87	
	(비교지수 대비 성과)	(-0.07)		(0.56)		(0.88)		(0.61)	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-P2		-2.86		5.85		18.02		21.47	
	(비교지수 대비 성과)	(-0.16)		(0.38)		(0.59)		(0.21)	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-P2e		-2.78		6.01		18.27		21.81	
	(비교지수 대비 성과)	(-0.08)		(0.54)		(0.84)		(0.55)	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-e		-2.84		5.88		18.06		21.54	
	(비교지수 대비 성과)	(-0.14)		(0.41)		(0.63)		(0.28)	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/S		-2.77		6.04		18.33		21.89	
	(비교지수 대비 성과)	(-0.07)		(0.57)		(0.90)		(0.63)	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/S-P		-2.74		6.10		18.42		22.01	
	(비교지수 대비 성과)	(-0.04)		(0.63)		(0.99)		(0.75)	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/S-R		-2.74		6.10		18.43		22.03	
	(비교지수 대비 성과)	(-0.04)		(0.63)		(1.00)		(0.77)	
비교지수(벤치마크)		-2.70		5.47		17.43		21.26	

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	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_운용		22.93		75.04		-		-	
	(비교지수 대비 성과)	(1.67)		(-6.60)		-		-	
종류(Class)별 현황									
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/A		21.53		-		-		-	
	(비교지수 대비 성과)	(0.27)		-		-		-	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/A-e		21.83		-		-		-	
	(비교지수 대비 성과)	(0.57)		-		-		-	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C		20.93		69.45		-		-	
	(비교지수 대비 성과)	(-0.33)		(-12.19)		-		-	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-F		22.09		-		-		-	
	(비교지수 대비 성과)	(0.83)		-		-		-	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-P1		21.59		-		-		-	
	(비교지수 대비 성과)	(0.33)		-		-		-	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-P1e		21.87		-		-		-	
	(비교지수 대비 성과)	(0.61)		-		-		-	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-P2		21.47		-		-		-	
	(비교지수 대비 성과)	(0.21)		-		-		-	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-P2e		21.81		71.91		-		-	
	(비교지수 대비 성과)	(0.55)		(-9.73)		-		-	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-e		21.54		71.16		-		-	
	(비교지수 대비 성과)	(0.28)		(-10.48)		-		-	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/S		21.89		-		-		-	
	(비교지수 대비 성과)	(0.63)		-		-		-	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/S-P		22.01		-		-		-	
	(비교지수 대비 성과)	(0.75)		-		-		-	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/S-R		22.03		-		-		-	
	(비교지수 대비 성과)	(0.77)		-		-		-	
비교지수(벤치마크)		21.26		81.64		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		최근 3개월		최근 6개월		최근 1년	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_운용		0.87		0.74		0.67	

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 인덱스 펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶손익현황

구분	증권			파생상품			부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	2,508	0	0	794	0	0	0	0	0	21	102	3,425
당기	-7,565	0	0	-1,158	0	0	0	0	0	-3	214	-8,513

4. 자산현황

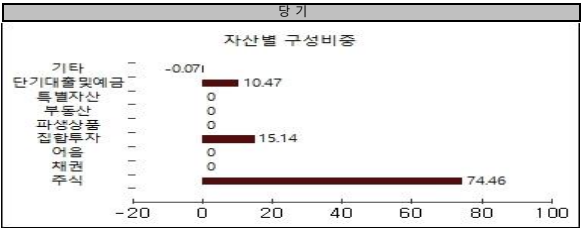
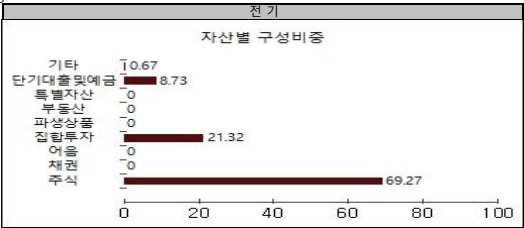
아래 표시된 자산구성 현황은 고객님의 가입한 자펀드가 모펀드에 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

▶ 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	89,044	0		14,591	0	0	0	0	0	925	0	104,559
(1197.00)	(74.46)	(0.00)	(0.00)	(12.20)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.77)	(0.00)	(87.44)
KRW	0	0		3,512	0	0	0	0	0	11,598	-88	15,023
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.94)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.70)	(-0.07)	(12.56)
합계	89,044	0		18,103	0	0	0	0	0	12,523	-88	119,583

\*'00: 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 작성된 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	비중
1	Semiconductors	80.55			
2	Hardware	10.14			
3	기타	9.31			

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

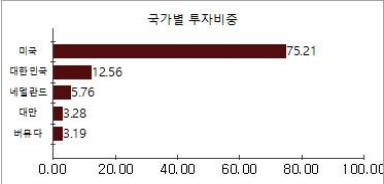
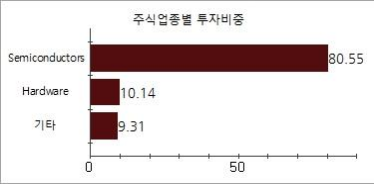
▶ 국가별 투자비중

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	75.21			
2	대한민국	12.56			
3	네덜란드	5.76			
4	대만	3.28			
5	버뮤다	3.19			

주) 종목의 국가 구분은, 해당 종목이 발행된 국가를 기준으로 합니다.



▶ 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	12.20	6	해외주식	ADVANCED MICRO DEVICES	5.17
2	단기상품	REPO매수(20220204)	7.81	7	해외주식	NVIDIA CORP	4.99
3	해외주식	BROADCOM INC	6.93	8	해외주식	MICRON TECHNOLOGY INC	3.43
4	해외주식	QUALCOMM INC	6.66	9	해외주식	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3.28
5	해외주식	INTEL CORP	6.40	10	해외주식	KLA-TENCOR CORPORATION	3.23

※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
BROADCOM INC	11,921	8,289	6.93	미국	USD	기타	
QUALCOMM INC	37,141	7,963	6.66	미국	USD	Hardware	
INTEL CORP	132,438	7,654	6.4	미국	USD	Semiconductors	
ADVANCED MICRO DEVICES	42,978	6,178	5.17	미국	USD	Semiconductors	
NVIDIA CORP	20,834	5,972	4.99	미국	USD	Semiconductors	
MICRON TECHNOLOGY INC	41,773	4,099	3.43	미국	USD	Semiconductors	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	27,382	3,928	3.28	대만	USD	Semiconductors	
KLA-TENCOR CORPORATION	8,626	3,858	3.23	미국	USD	Semiconductors	

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 자산, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ISHARES SEMICONDUCTOR ETF	수익증권	iShs PHILX Semiconductor ETF	13,656	14,591	미국	USD	12.20

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
REPO매수	한국투자신탁운용	2022-02-04	9,342	1.13	2022-02-07	대한민국	KRW

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

5. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
한진규 <sup>주</sup>	CIO	1969	17	4,851	0	0	2109000507
안재성	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 제외함이다.

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, 매매중개수수료)을 확인할 수 있습니다. 또한 당기와 전기의 보수 및 비용 발생현황을 비교할 수 있습니다.

	구분	(단위: 백만원, %)				
		전기		당기		
		금액	비율 <sup>※1</sup>	금액	비율 <sup>※1</sup>	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_운용	자산운용사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.40	0.01	7.96	0.01	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	2.40	0.01	7.96	0.01	
	기타비용 <sup>※2</sup>	9.62	0.03	26.13	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	8.84	0.03	49.43	0.06
		조사분석업무 등	0.09	0.00	0.45	0.00
		서비스 수수료				
		합계	8.93	0.03	49.88	0.06
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/A	증권거래세	0.00	0.00	0.01	0.00	
	자산운용사	3.70	0.15	7.60	0.15	
	판매회사	3.08	0.13	6.33	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.42	0.02	0.99	0.02	
	일반사무관리회사	0.12	0.01	0.25	0.01	
	보수합계	7.33	0.30	15.18	0.30	
	기타비용 <sup>※2</sup>	0.73	0.03	1.59	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.65	0.03	3.05	0.06
		조사분석업무 등	0.01	0.00	0.03	0.00
		서비스 수수료				
합계		0.66	0.03	3.08	0.06	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/A-e	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00	
	자산운용사	6.09	0.15	17.46	0.15	
	판매회사	2.54	0.06	7.27	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.70	0.02	2.26	0.02	
	일반사무관리회사	0.20	0.01	0.58	0.01	
	보수합계	9.52	0.24	27.58	0.24	
	기타비용 <sup>※2</sup>	1.20	0.03	3.65	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.07	0.03	6.84	0.06
		조사분석업무 등	0.01	0.00	0.06	0.00
		서비스 수수료				
합계		1.08	0.03	6.90	0.06	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00	
	자산운용사	1.60	0.15	1.43	0.15	
	판매회사	2.66	0.25	2.38	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.18	0.02	0.19	0.02	
	일반사무관리회사	0.05	0.01	0.05	0.01	
	보수합계	4.50	0.43	4.05	0.43	
	기타비용 <sup>※2</sup>	0.31	0.03	0.30	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.28	0.03	0.58	0.06
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.01	0.00
		서비스 수수료				
합계		0.28	0.03	0.59	0.06	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-F	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00	
	자산운용사	0.98	0.15	1.10	0.15	
	판매회사	0.05	0.01	0.06	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.11	0.02	0.15	0.02	
	일반사무관리회사	0.03	0.01	0.04	0.01	
	보수합계	1.17	0.18	1.34	0.18	
	기타비용 <sup>※2</sup>	0.19	0.03	0.24	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.18	0.03	0.47	0.06
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
합계		0.18	0.03	0.47	0.06	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-P1	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00	
	자산운용사	2.29	0.15	3.30	0.15	
	판매회사	1.72	0.11	2.48	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.26	0.02	0.44	0.02	
	일반사무관리회사	0.08	0.01	0.11	0.01	
	보수합계	4.35	0.29	6.33	0.29	
	기타비용 <sup>※2</sup>	0.45	0.03	0.70	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.41	0.03	1.37	0.06
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.01	0.00
		서비스 수수료				
합계		0.41	0.03	1.38	0.06	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-P1e	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00	
	자산운용사	14.52	0.15	43.95	0.15	
	판매회사	5.32	0.06	16.11	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.66	0.02	5.65	0.02	
	일반사무관리회사	0.48	0.01	1.46	0.01	
	보수합계	21.98	0.23	67.17	0.23	
	기타비용 <sup>※2</sup>	2.86	0.03	9.13	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	2.53	0.03	16.79	0.06
		조사분석업무 등	0.03	0.00	0.15	0.00
		서비스 수수료				
합계		2.56	0.03	16.94	0.06	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-P2	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00	
	자산운용사	0.84	0.15	1.15	0.15	
	판매회사	0.77	0.14	1.05	0.14	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.10	0.02	0.15	0.02	
	일반사무관리회사	0.03	0.01	0.04	0.01	
	보수합계	1.74	0.31	2.39	0.31	
	기타비용 <sup>※2</sup>	0.17	0.03	0.24	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.15	0.03	0.47	0.06
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
합계		0.15	0.03	0.47	0.06	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-P2e	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00	
	자산운용사	7.17	0.15	18.08	0.15	
	판매회사	3.23	0.07	8.14	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.82	0.02	2.33	0.02	
	일반사무관리회사	0.24	0.01	0.60	0.01	
	보수합계	11.46	0.24	29.16	0.24	
	기타비용 <sup>※2</sup>	1.41	0.03	3.77	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.26	0.03	6.97	0.06
		조사분석업무 등	0.01	0.00	0.06	0.00
		서비스 수수료				
합계		1.28	0.03	7.04	0.06	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-e	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00	
	자산운용사	10.42	0.15	25.90	0.15	
	판매회사	8.51	0.12	21.15	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.18	0.02	3.39	0.02	
	일반사무관리회사	0.35	0.01	0.86	0.01	
	보수합계	20.46	0.30	51.31	0.30	
	기타비용 <sup>※2</sup>	2.05	0.03	5.44	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.80	0.03	10.37	0.06
		조사분석업무 등	0.02	0.00	0.10	0.00
		서비스 수수료				
합계		1.82	0.03	10.47	0.06	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/S	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00	
	자산운용사	1.23	0.15	2.32	0.15	
	판매회사	0.41	0.05	0.77	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.14	0.02	0.30	0.02	
	일반사무관리회사	0.04	0.01	0.08	0.01	
	보수합계	1.82	0.22	3.47	0.23	
	기타비용 <sup>※2</sup>	0.24	0.03	0.48	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.22	0.03	0.91	0.06
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.01	0.00
		서비스 수수료				
합계		0.22	0.03	0.91	0.06	
	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00	

유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/S-P	자산운용사		1.28	0.15	2.87	0.15
	판매회사		0.21	0.03	0.48	0.03
	펀드재산모관회사(신탁업자)		0.15	0.02	0.37	0.02
	일반사무관리회사		0.04	0.01	0.10	0.01
	보수합계		1.68	0.20	3.82	0.20
	매매 중개 수수료	기타비용 <sup>주1)</sup>	0.25	0.03	0.60	0.03
		단순매매, 중개수수료	0.23	0.03	1.12	0.06
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.01	0.00
		서비스 수수료				
		합계	0.23	0.03	1.13	0.06
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/S-R	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
	자산운용사		0.34	0.15	1.30	0.15
	판매회사		0.05	0.02	0.19	0.02
	펀드재산모관회사(신탁업자)		0.04	0.02	0.16	0.02
	일반사무관리회사		0.01	0.01	0.04	0.01
	보수합계		0.45	0.20	1.70	0.20
	매매 중개 수수료	기타비용 <sup>주1)</sup>	0.07	0.03	0.27	0.03
		단순매매, 중개수수료	0.06	0.03	0.49	0.06
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	0.06	0.03	0.49	0.06
	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

※ 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.

		해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수-비용비율	매매-중개수수료비율	합성총보수-비용비율	매매-중개수수료 비율
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_운용	전기	0.0026	0	0.1614	0.1494
	당기	0.0034	0.0002	0.154	0.1976
종류(Class)별 현황					
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/A	전기	1.1614	0	1.3062	0.1347
	당기	1.1614	0.00001	1.3146	0.1927
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/A-e	전기	0.9114	0	1.0661	0.1412
	당기	0.9114	0.00003	1.0667	0.2008
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C	전기	1.661	0	1.8191	0.1332
	당기	1.661	0	1.813	0.1745
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-F	전기	0.6917	0	0.8933	0.1931
	당기	0.6916	0	0.8444	0.1976
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-P1	전기	1.111	0	1.2586	0.1516
	당기	1.111	0.00001	1.2631	0.1903
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-P1e	전기	0.8814	0	1.0351	0.1493
	당기	0.8813	0.00007	1.0352	0.1988
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-P2	전기	1.2115	0	1.3659	0.1744
	당기	1.2115	0	1.3639	0.1975
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-P2e	전기	0.9314	0	1.0999	0.1584
	당기	0.9314	0.00003	1.0852	0.1976
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/C-e	전기	1.1514	0	1.3002	0.123
	당기	1.1513	0.00004	1.3073	0.1993
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/S	전기	0.8612	0	1.0759	0.1865
	당기	0.8612	0	1.0142	0.1982
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/S-P	전기	0.7611	0	0.9983	0.1925
	당기	0.7612	0	0.9144	0.2004
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_C/S-R	전기	0.7496	0	0.9152	0.1557
	당기	0.7506	0	0.9032	0.1987

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 비율을 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 회전을

(단위:백만원, %)

유리필라델피아반도체인덱스증권모(주식)

매수		매도		매매회전율 %	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
829,008	130,646	78,952	14,275	10.11	40.10

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

유리필라델피아반도체인덱스증권모[주식]			(단위: %)
2021-05-05 ~ 2021-08-04		2021-08-05 ~ 2021-11-04	2021-11-05 ~ 2022-02-04
7.76		7.65	10.11

8. 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

▶ 투자현황		(단위: 백만원, %)		
투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권		보유비중
집합투자기구명		발행총수(A)	보유수(B)	(=A/B*100(%))
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 실체매당상품으로 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.
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 모투자신탁 에서 투자하는 외국주식 및 집합투자증권 등은 외화로 표시되어 거래되기 때문에 해당 통화가 원화 대비 가치가 하락할 경우 투자원금의 손실이 발생할 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. 또 한 특정 섹터의 집중투자로 인해 환율변동과 정치적인 불확실성 등 특별한 위험을 수반한 기업에도 투자될 수 있습니다.

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

▶ 나. 주요 위험 관리 방안

1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 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 역의 운용사의 운용능력 및 리스크관리 능력 확인 및 사후관리 점검



2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등
- 해당 사항 없음

3. 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매제개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등
- 해당 사항 없음

▶ 다. 자전거래 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
- 해당 사항 없음

▶ 라. 주요 비상대응계획

○ 대량 환매를 야기하거나 재해·전염병 등으로 인하여 업무 연속성을 확보하기 곤란한 위기상황 발생 시 회사의 ‘위험관리기준’내 마련된 ‘CONTINGENCY PLAN’ 운용지침에 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
해당사항 없음		

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