

# 자산운용보고서

유리글로벌거래소증권투자신탁(USD)[주식]

(운용기간 : 2021년11월28일 ~ 2022년02월27일)

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))

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>▶ 업자별 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. 이 보고서는 자본시장법에 의해 유рил로벌거래소증권투자신탁(USD)주식 운용의 자산운용회사인 '유리자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '신한은행'의 확인을 받아 판매회사인 '삼성증권, 신한은행'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 매탁된 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)	<a href="http://www.yurieasset.co.kr">www.yurieasset.co.kr</a>	02-2168-7900
	금융투자협회	<a href="http://dis.kofia.or.kr">http://dis.kofia.or.kr</a>	

## 2. 펀드의 개요

▶기본정보      자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	고난도 펀드
유리글로벌거래스증권투자신탁(USD)[주식]_운용, 유리글로벌거래스증권투자신탁(USD)[주식]_Class A, 유리글로벌거래스증권투자신탁(USD)[주식]_Class C, 유리글로벌거래스증권투자신탁(USD)[주식]_Class C-F		2등급	D0641, D0642, D0645, D0654	해당하지 않음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 증류형	최초설정일	2020.02.28	
운용기간	2021.11.28 ~ 2022.02.27	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, %)

판드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_운용	자산 총액(A)	46	41	-11.34
	부채총액(B)			-90.46
	순자산총액(C=A-B)	46	41	-10.95
	발행 수익증권 총 수(D)	3,820	3,566	-6.66
	기준가격 (E=C/Dx1000)	12.00	11.44	-4.60
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_C/A	기준가격	11.86	11.28	-4.94
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_C/C	기준가격	11.82	11.22	-5.04
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_C/C-F	기준가격	11.92	11.35	-4.80

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

※ 본배금내역

(단위 : 백만USD, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
유리글로벌거래소증권투자신탁(USD)[주식]_운용	2022. 2.28.	1	3,627	11.44	11.25	
유리글로벌거래소증권투자신탁(USD)[주식]_Class A	2022. 2.28.	0	3,383	11.28	11.25	
유리글로벌거래소증권투자신탁(USD)[주식]_Class C	2022. 2.28.	0	215	11.22	11.22	
유리글로벌거래소증권투자신탁(USD)[주식]_Class C-F	2022. 2.28.	0	17	11.35	11.25	

주) 분배후수탁고는 재투자 69 백만좌 포함입니다.

## ▶ 펀드의 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 시향 조사를 통해 국가별 투자비중을 결정합니다.
- 중독의 정량적, 정성적 분석 후 Bottom-up(기반 재무분석)을 통한 최종 모델 포트폴리오를 결정합니다.
- 최종 모델 포트폴리오는 매월 리밸런싱 하며 중독 분석 단계에서 이슈가 있는 중독의 경우 편출입을 진행합니다.

위험관리

- 운송역 개인의 독단에 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자선운송전략위원회 등에서 결정합니다.
- 리스크관리본부에서 각종 법령 및 규정, 지침, 내규가 지켜지는지를 모니터링하고 독립적으로 펀드의 실적평가 및 투자 업무를 수행합니다.

[한 위험관리]

이 투자신탁은 외국통화 표시자산 투자에 따른 환율변동 위험을 방지하기 위한 환헤지 전략을 실행하지 아니할 계획입니다. 이 투자신탁은 매입인식, 환매청구 및 환매대금 지급, 기준가격 산정 등이 미국 달러(USD)로 이루어지므로 투자대상자산 중 미국 달러(USD) 표시 자산의 투자가 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.

판도는 신학재산의 대부분을 해외 주식에 투자하는 집합투자기구로서 투자대상이 되는 자산가격의 가격변동에 따라 수익이 결정됩니다.

주식의 시세는 해당 주식 발행 기업의 경영성과 및 주주에 대한 시장의 수급 등의 요인에 의해 결정되며 이러한 요인은 경제, 정치, 자연, 사회, 문화 등 다양한 변수의 영향을 받습니다. 투자대상 주식 발행기업의 경영성과가 우수할수록, 투자대상 주식에 대한 수요가 공급보다 클수록 주식의 시세는 상승하는 경향을 나타내며 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.

투자신탁의 성과는 자본비율, 배당수입, 이자수입으로 구분할 수 있으며 전체 운용자산에 자본비율에 성과에 미치는 영향이 절대적인 비중을 차지합니다.

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

<p>펀드는 해당 운용기간 동안 -0.48%의 수익률(운용클래스 기준)을 기록하며 BM(-1.40%)대비 0.93% 우수한 운용성과를 시현하였습니다. 글로벌 증시의 변동성이 확대되며 선진국과 신흥국이 동반 악세를 나타냈습니다. 기업 실적 호조와 견고한 경제지표가 경제성장 기대감을 높이며 투자심리를 끌어 올렸으나 역사적인 인플레이션이 지속되며 미국 연준의 긴축 가속화 우려가 기간 내내 투자심리를 압박하였고 러시아의 우크라이나 침공이 현실화 되면서 투자심리가 급랭한 여파로 낙폭을 확대하였습니다. (전세계 :-4.77%, 선진국: -4.85%, 신흥국:-4.18%)</p> <p>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 제공하였습니다. 중국 인민은행의 지급준비율 인하 등 통화완화 정책에도 헝가리를 제외한 디폴트, 미,중 갈등 심화가 지속, 코로나19 재확산 등 차이나 리스크가 재차 확대되며 신흥국 증시를 압박한 영향으로 선진국증시와 디커플링이 심화되는 모습을 보였습니다. (전세계:-3.90%, 선진국:+4.19%, 신흥국:+1.62%)</p> <p>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, FOMC회의 이후 금융시장 불확실성이 소폭 진정되었고 애플 등 대형 빅테크 기업들의 실적호조가 반등세를 이끌어 추가하락은 제한되었습니다. 에너지가격 상승 및 저가매수 유입으로 신흥국증시가 선방하며 선진국 대비 우수한 상대성과를 시현하였습니다. (전세계:-4.96%, 선진국:-5.34%, 신흥국:-1.93%)</p> <p>2월 글로벌 증시는 변동성 장세를 이어가며 낙폭을 확대하였습니다. 기업실적 호조에도 연준의 긴축 가속 우려와 러시아와 우크라이나 사이의 지정학적 리스크가 부각되며 투자심리가 크게 위축되었습니다. 1월 FOMC 의사록에서 빠른 긴축스텝스를 재확인하며 예상 수준의 정책강도에 안도하였고 양호한 경제지표가 증시 하단을 지지하였으나 러시아-우크라이나 간 무력 충돌이 격화되면서 하방 압력을 가했습니다. 국제 유가와 천연가스 등 원자재가격이 급등하며 안전자산 선호가 심화된 영향으로 달러 강세, 국제금리 하락, 증시 악세를 견인하였습니다. 중국증시가 상대적으로 선방하였으나 러시아증시가 폭락하며 신흥국증시는 부진한 상대성과를 시현하였습니다.</p> <p>동 기간 달러인덱스는 강세를 나타냈습니다. 미국 연준의 테이퍼링 가속화, 국제금리 및 유가 급등, 러시아의 우크라이나 침공에 따른 안전자산 선호가 심화되면서 달러가치가 가파른 상승세를 보였습니다. 다만 영란은행의 기준금리 인상, ECB의 긴축 행보 가속화 전망에 따른다와 유로화가 강세를 보인 영향으로 추가 상승은 제한되었습니다. 지정학적 리스크가 급부상하며 원자재 가격급등에 브라질 헤알화, 멕시코 페소 등 상품통화가 강세를 보이는 등 지역별 환율은 상이한 흐름을 나타냈습니다.</p> <p>동 기간 미국 연준의 매매프로젝트 통화정책 행보와 러시아의 우크라이나 침공으로 금융시장이 높은 변동성을 보이면서 글로벌증시에 하방 압력을 가했으나 거래소 기업들은 상대적으로 우세한 성과를 기록하였습니다. 그 동안 펀드 성과개선에 효과 노릇을 했던 지수산출기업 및 마켓데이터 제공회사는 그별류 부담에 급락을 보였고, 기술주 급락으로 나스닥거래소가 낙폭을 확대하였습니다. 홍콩거래소는 거래량 및 IPO등 주요 성장동력이 부진한데다 홍콩의 매크로 이슈가 불거지면서 그동안의 성과를 크게 되돌렸습니다. 국제유가 등 원자재 가격이 고공행진을 거듭하며 커머티 파생상품 거래소 많은 CME거래소가 좋은 흐름을 보였고 브라질 거래소도 원자재 가격 급등 및 저평가 매력 부각되며 수익률 기여도를 높였습니다. 유럽거래소 중에는 독일 거래소가 거래량 모멘텀이 회복되며 견조한 상승세를 보였고 채권거래 플랫폼인 마켓엑세스도 기록적인 거래량을 나타내며 성과부진을 효과적으로 방어했습니다.</p> <p>펀드는 실적 악화가 예상되는 홍콩거래소, 월연무 부담이 높은 미국거래소와 지수산출기업 등 모멘텀이 약화된 종목들의 비중을 축소하였고, 유럽거래소와 아시아 거래소 및 남미 거래소 비중을 확대하여 시장상황 변화에 유연하게 대응하였습니다.</p>
--

▶ 투자환경 및 운용 계획

<p>글로벌증시는 FOMC회의를 소화하며 러시아와 우크라이나 사이의 전쟁 상황, 미,중 갈등 양상, 고용과 물가지수 등 핵심 경제지표와 원자재가격에 민감하게 반응하며 등락을 거듭할 것으로 전망됩니다.</p> <p>시장 예상과는 달리 러시아와 우크라이나 사이에 질어전 전문이 장기화되고 있으나 휴전 협상을 위한 노력이 지속되고 있는 만큼 추가 확전은 제한될 것으로 보입니다. 다만, 전방위적으로 행해지고 있는 對러시아 경제제재는 원자재 수급 불안으로 인한 가격 급등으로 이어지며 유가를 비롯한 니켈, 천연가스, 밀 등 주요 원자재 가격 폭등을 야기하고 있습니다. 가격이나 높은 물가수준에 상품가격까지 급등하며 글로벌 인플레이션 압력이 한층 가중되면서 스테그플레이션 우려가 부각되고 있다는 점은 부담입니다. 통화정책 불확실성도 주요 변수입니다. 파월 미국 연준의장이 3월 25bp 금리인상으로 가파른 금리인상 우려는 경감되었지만 높은 인플레이션 레벨이 지속되고 있고 연준의 물가 통제 의지가 명확하다는 상황을 감안하면 경제지표결과에 따라 긴축 속도가 빨라질 수 있다는 점도 배제하기 힘들 것으로 보입니다.</p> <p>다만 최근 대외 변수에 시장이 과민하게 반응한 측면이 있고 충분한 조정으로 밸류에이션 부담이 많이 낮아진 점은 긍정적입니다. 주요 선진국들 중심으로 오미크론 변이가 찾아들고 경제 리오프닝이 진행되고 있어 하방지지를 제공할 것으로 예상됩니다. 당분간 급격한 대외 변수에 따라 투자심리 위축이 불가피해 보이지만 지정학적 리스크가 다소 진정되고, 주요국 중앙은행의 긴축 경로가 예상치에 부합할 경우, 실적 개선이 기대되는 종목들 중심으로 수익률 되돌림을 시도할 것으로 기대되어 추가적인 투자기회 모색이 필요한 시점으로 판단됩니다.</p> <p>글로벌 거래소 기업들은 극심한 변동성 국면에서 대표적인 수혜 섹터로 주목을 받아 왔습니다. 지난 코로나 팬데믹 때에도 돋보이는 성과로 투자자들의 관심이 집중되기도 했습니다. 이번 러시아의 우크라이나 침공으로 시장변동성이 재차 확대되는 국면이 지속되고 있습니다. 지정학적 리스크 고조되며 극도의 안전자산 선호 현상이 강달러를 견인하였고 국제금리는 하락세를 보였습니다. 유가와 천연가스 등 주요 원자재 가격은 폭등하는 등 공급측 불안이 지속되고 있습니다. 이러한 과정에서 다양한 자산군에서 거래량 증가가 수반되는 경향이 있습니다. 가격 하락을 방어하기 위한 헤지거래는 특히 통화부문에게 강하게 나타나고 있고 WTI및 유가 거래량이 많은 미국 대형거래소에도 호재로 작용하였습니다. 마켓데이터에 대한 수요도 늘어날 것으로 전망되어 저가 매수 기회를 탐색할 예정입니다.</p> <p>러시아에 대한 전방위적 경제제재가 행해지면서 디지털통화에 대한 관심이 높아지고 있습니다. 암호화폐가 제도권으로 진입하면서 관련 상품도 부진하지 출시되고 있습니다. CME거래소, ICE거래소 등 미국 대표 거래소뿐만 아니라 독일거래소와 캐나다거래소의 디지털화폐 관련 행보를 예의 주시해야 할 시기입니다.</p> <p>M&amp;A는 거래소 기업에게 시장 점유율을 넓히는 가장 중요하고 접근이 용이한 수단입니다. 높은 현금 비중으로 매력적인 투자대상 기업을 모색하고 이를 실행해 옮기는 회사들을 눈 여겨 볼 필요가 있습니다. S&amp;P글로벌의 IHS마킷 인수건이 마무리되면서 당분간 대규모 인수 합병은 기대하기 힘들겠지만 사업부문별 인수합병은 활발하게 진행될 것으로 보여 거래소 기업의 M&amp;A 행보를 모니터링 하면서 장기 성장전략을 점검하겠습니다.</p> <p>거래소는 이미 빅데이터를 보유한 핀테크 기업의 면모도 확보하고 있습니다. 교세 및 전환비용이 큰 거래소 비즈니스 특성상, 이미 거대하게 축적된 데이터는 거래소 기업의 가장 귀중한 자산이며 이를 활용한 정보제공에 따른 수수료 수입은 매년 증가세를 보이면서 기업의 장기 안정적 성장을 지지하고 있습니다. 마켓데이터 부문 사업이 기대되는 이유입니다.</p> <p>글로벌 금융시장 변동성이 심화되는 국면이 지속되고 있습니다. 그 동안의 가격조정으로 밸류에이션 부담은 다소 낮아졌으나 여전히 급격한 대외변수가 상존한다는 점은 부담입니다. 러시아와 우크라이나 사이의 전쟁 리스크는 결국에는 협상타이브로 향하며 진정되었지만 러시아에 대한 제재가 전방위적으로 강화되고 있다는 점은 리스크 요인입니다. 펀드는 충분한 조정으로 가격 메리트가 있는 일부 아시아 거래소 비중 확대, 미국 대형거래소 비중 확대하는 한편 신흥국 거래소는 통화강세와 맞물려 비중을 조정하는 등 장기 성과 제고에 주력하겠습니다.</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.

(단위 : %)				
구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_운용	-4.60	-5.65	-2.73	-1.61
(비교지수 대비 성과)	(-0.22)	(0.81)	(2.50)	(4.04)
종류(Class)별 현황				
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_C/A	-4.94	-6.32	-3.76	-2.97
(비교지수 대비 성과)	(-0.56)	(0.14)	(1.47)	(2.68)
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_C/C	-5.04	-6.51	-4.05	-3.35
(비교지수 대비 성과)	(-0.66)	(-0.05)	(1.18)	(2.30)
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_C/C-F	-4.80	-6.04	-3.33	-2.41
(비교지수 대비 성과)	(-0.42)	(0.42)	(1.90)	(3.24)
비교지수(벤치마크)	-4.38	-6.46	-5.23	-5.65

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	-1.61	15.93	-	-
(비교지수 대비 성과)	(4.04)	(6.78)	-	-
종류(Class)별 현황				
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_C/A	-2.97	12.80	-	-
(비교지수 대비 성과)	(2.68)	(3.65)	-	-
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_C/C	-3.35	12.20	-	-
(비교지수 대비 성과)	(2.30)	(3.05)	-	-
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_C/C-F	-2.41	14.09	-	-
(비교지수 대비 성과)	(3.24)	(4.94)	-	-
비교지수(벤치마크)	-5.65	9.15	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

구분		증권				파생상품		부동산		특별자산		단기대출 및 예금		기타		손익합계
		주식	채권	어음	신탁투자	장내	장외			신탁자산	기타					
전기		-548	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-8	-557
당기		-1,873	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-98	-1,971

(단위:백만USD)

## 4. 자산현황

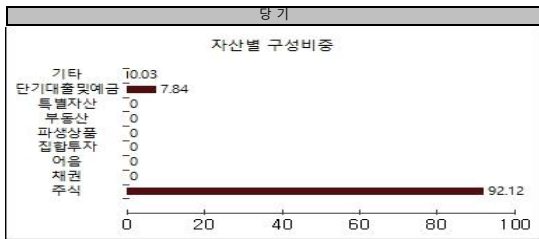
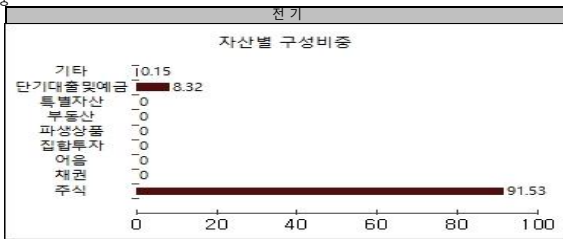
### ▶ 자산구성현황

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 (864.49)	1,586 (3.88)	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)	1,586 (3.88)
BRL (234.52)	2,303 (5.64)	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)	2,303 (5.64)
CAD (939.45)	871 (2.13)	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)	871 (2.13)
EUR (1346.75)	5,455 (13.36)	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)	5,455 (13.36)
GBP (1612.43)	3,658 (8.96)	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)	3,658 (8.96)
HKD (153.92)	2,982 (7.30)	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)	2,982 (7.30)
JPY (10.43)	1,420 (3.48)	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)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,420 (3.48)
MXN (58.56)	174 (0.43)	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)	174 (0.43)
MYR (286.23)	174 (0.43)	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)	174 (0.43)
SGD (888.33)	851 (2.09)	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)	851 (2.09)
USD (1201.60)	18,142 (44.43)	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)	3,203 (7.84)	13 (0.03)	21,358 (52.31)
합계	37,615	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,203	13	40,831

\*Q: 구성비중



### ▶ 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	95.74			
2	Commercial Services & Supplies	1.27			
3	기타	2.99			

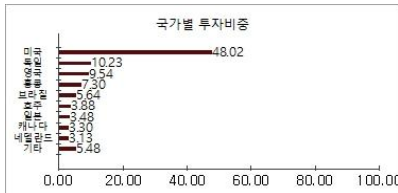
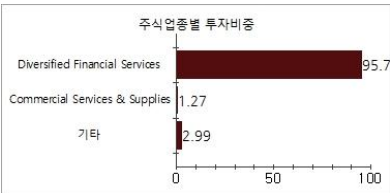
주) 주식종목의 업종 구분은, 국내 주식은 한국거래소의 업종분류기준, 해외 주식은 GICS(국제산업분류기준) 2차 분류를 따릅니다.

### ▶ 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	48.02	6	중국	3.88
2	독일	10.23	7	일본	3.48
3	영국	9.54	8	캐나다	3.30
4	홍콩	7.30	9	네덜란드	3.13
5	브라질	5.64	10	기타	5.48



### ▶ 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	해외주식	CME GROUP	10.48	6	해외주식	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	7.30
2	해외주식	DEUTSCHE BOERSE AG	10.23	7	해외주식	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	5.64
3	해외주식	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	9.52	8	단기상환	USD Deposit(SHINHAN)	5.34
4	해외주식	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	8.96	9	해외주식	CBOE HOLDINGS INC	5.06
5	해외주식	NASDAQ OMX GROUP/THE	7.58	10	해외주식	MARKETAXESS HOLDINGS INC	5.04

### ▼ 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, 백만USD, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
CME GROUP	18,040	4,280	10.5	미국	USD	Diversified Financial Services	
DEUTSCHE BOERSE AG	24,260	4,175	10.2	독일	EUR	Diversified Financial Services	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	30,389	3,887	9.5	미국	USD	Diversified Financial Services	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	42,710	3,658	9.0	영국	GBP	Diversified Financial Services	
NASDAQ OMX GROUP/THE	18,180	3,094	7.6	미국	USD	Diversified Financial Services	
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	59,000	2,982	7.3	홍콩	HKD	Diversified Financial Services	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	802,700	2,303	5.6	브라질	BRL	Diversified Financial Services	
CBOE HOLDINGS INC	17,630	2,067	5.1	미국	USD	Diversified Financial Services	
MARKETAXESS HOLDINGS INC	5,460	2,058	5.0	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, 백만USD, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
외화예치금	신한은행	2020-03-02	2,181	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, 역원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
안진규 <sup>주1)</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 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 안재성

### ▶ 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: 백만USD, %)						
	구분	전기		당기		
		금액	비율 <sup>주1)</sup>	금액	비율 <sup>주1)</sup>	
유리글로벌레소증권(USD)[주식]_운용	자산운용사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3.67	0.01	3.50	0.01	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	3.67	0.01	3.50	0.01	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	8.26	0.02	7.94	0.02	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	6.63	0.01	8.77	0.02
		조사분석업무 등				
		서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	6.63	0.01	8.77	0.02
증권거래세	2.19	0.00	0.03	0.00		
유리글로벌레소증권(USD)[주식]_C/A	자산운용사	75.91	0.18	72.09	0.18	
	판매회사	65.07	0.15	61.79	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	11.11	0.03	10.49	0.03	
	일반사무관리회사	1.63	0.00	1.54	0.00	
	보수합계	153.72	0.36	145.91	0.36	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	8.15	0.02	7.68	0.02	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	6.36	0.01	8.23	0.02
		조사분석업무 등				
		서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	6.36	0.01	8.23	0.02
증권거래세	2.09	0.00	0.03	0.00		
유리글로벌레소증권(USD)[주식]_C/C	자산운용사	2.84	0.18	4.37	0.18	
	판매회사	4.06	0.25	6.24	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.42	0.03	0.64	0.03	
	일반사무관리회사	0.06	0.00	0.09	0.00	
	보수합계	7.38	0.46	11.33	0.46	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0.31	0.02	0.47	0.02	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.24	0.01	0.50	0.02
		조사분석업무 등				
		서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.24	0.01	0.50	0.02
증권거래세	0.09	0.01	0.00	0.00		
유리글로벌레소증권(USD)[주식]_C/C-F	자산운용사	0.35	0.18	0.34	0.18	
	판매회사	0.02	0.01	0.01	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	0.41	0.21	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0.04	0.02	0.04	0.02	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.03	0.01	0.04	0.02
		조사분석업무 등				
		서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.03	0.01	0.04	0.02
증권거래세	0.01	0.01	0.00	0.00		

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매 중계수수료는 제외하것입니다.

※ 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 연평잔액에 대한 비율로 확인 할 수 있습니다.

(단위: 연환산, %)

	구분	총보수비용비율(A) <sup>주1)</sup>		매매 중계수수료비율(B) <sup>주2)</sup>		합계(A+B)
		전기	당기	전기	당기	
유리글로벌레소증권(USD)[주식]_운용	전기	0.1298	0.1106	0.0999	0.0885	0.2297
	당기	0.1106	1.5162	0.0885	0.0982	0.1991
유리글로벌레소증권(USD)[주식]_C/A	전기	1.5162	1.4983	0.0982	0.0874	1.6144
	당기	1.4983	1.9245	0.0874	0.1146	1.5857
유리글로벌레소증권(USD)[주식]_C/C	전기	1.9245	1.8922	0.1146	0.1035	2.0391
	당기	1.8922	0.9415	0.1035	0.0977	1.9957
유리글로벌레소증권(USD)[주식]_C/C-F	전기	0.9415	0.9246	0.0977	0.0874	1.0392
	당기	0.9246		0.0874		1.012

주1) 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매 중계수수료 비율이란 매매 중계수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 중계수수료의 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, %)

매수		매도		매매회전율 <sup>주1)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
166,700	1,649	40,830	4,138	10.24	40.61

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

### ▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

2021-05-28 ~ 2021-08-27		2021-08-28 ~ 2021-11-27	2021-11-28 ~ 2022-02-27
15.29		2.32	10.24

※ 회전을 변동 사유 : 펀드는 전기 대비 환매 불량이 증가함에 따라 매매회전율이 증가하였습니다

8. 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

▶ 투자현황		(단위: 천USD, %)	
투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=A/B*100(%))
집합투자기구명	발행종수(A) 해당사항 없음		

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 손실 의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하 며 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 변동 될 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 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 계 획입니다. 따라서, 외화자산에 대한 환헤지 비율범위가 차이가 남에 따라 일부 환율변동 위험에 노출될 수 있습니다. 또한, 당해 투자신탁은 추가변동, 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 투자인 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 투자할 수 있습니다.
2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등
환매중단 등 위험발생가능성 낮음

▶ 나. 주요 위험 관리 방안

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 역외 운용사의 운용능력 및 리스크관리 능력 확인 및 사후관리 점검하고 있습니다.			
2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등			
해당 사항 없음			
3. 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 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 ‘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
- 위기 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
유리글로벌거래소증권(USD)주식1 C/C-F		16.4	-4.80

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