

# 자산운용보고서

## 유리필라델피아반도체인덱스증권투자신탁UH[주식]

(운용기간 : 2022년02월05일 ~ 2022년05월04일)

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

## 1. 공지 사항

- 고객님이 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행법률)의 적용을 받습니다.
- 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는고객님이 가입한 유리필라델피아반도체인덱스증권자UH펀드가 해당 모펀드에 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- 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, 미래에셋생명, 미래에셋증권, 부국증권, 삼성생명보험, 신한은행, 유안타증권, 유진투자증권, 키움증권, 하나금융투자, 하나은행, 한국투자증권, 한국포스증권, 한양증권, 한화투자증권, 현대차투자증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
- 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

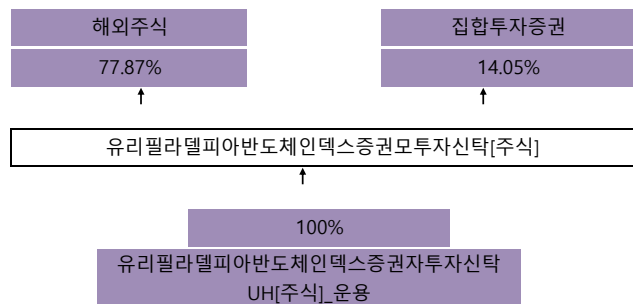
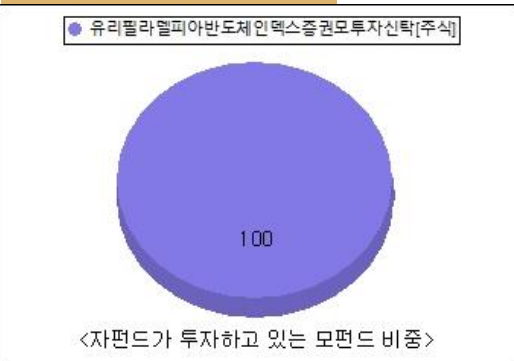
http://dis.kofia.or.kr

## 2. 펀드의 개요

### ▶기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자업의 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	2022.02.05 ~ 2022.05.04	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음	
레버리지(차입 등) 한도	-			
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	하나은행	
판매회사	DB금융투자, IBK투자증권, KB증권, NH농협은행, NH투자증권, SK증권, 경남은행(판매), 교보생명보험, 국민은행, 미래에셋생명, 미래에셋증권, 부국증권, 삼성생명보험, 신한은행, 유안타증권, 유진투자증권, 키움증권, 하나금융투자, 하나은행, 한국투자증권, 한국포스증권, 한양증권, 한화투자증권, 현대차투자증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스	
상품의 특징	이 펀드는 '유리필라델피아반도체인덱스증권모투자신탁[주식]'에 투자신탁 자산총액의 80% 이상 투자합니다.			

### ▶펀드 구성



※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

▶ **재산현황**

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

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_운용	자산 총액(A)	119,583	133,560	11.69
	부채총액(B)	1,670	533	-68.07
	순자산총액(C=A-B)	117,912	133,027	12.82
	발행 수익증권 총 수(D)	67,366	80,711	19.81
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,750.32	1,648.18	-5.52
종류(Class)별 기준가격 현황				
C/A	기준가격	1,639.97	1,544.86	-5.80
C/A-e	기준가격	1,677.09	1,580.81	-5.74
C/C	기준가격	1,694.52	1,594.23	-5.92
C/C-F	기준가격	1,349.64	1,272.86	-5.69
C/C-P1	기준가격	2,077.84	1,957.57	-5.79
C/C-P1e	기준가격	1,866.73	1,759.69	-5.73
C/C-P2	기준가격	1,320.93	1,244.14	-5.81
C/C-P2e	기준가격	1,719.10	1,620.32	-5.75
C/C-e	기준가격	1,711.62	1,612.38	-5.80
C/S	기준가격	1,697.49	1,600.24	-5.73
C/S-P	기준가격	1,700.82	1,603.77	-5.71
C/S-R	기준가격	1,669.69	1,574.47	-5.70

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
<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, 종목간 비중이 객관적 기준에 의해 특정되지 않는다는 점 유의하시기 바랍니다.</p> <p>[세부 운용전략]</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 시장 상황 및 운용여건에 따라 변경될 수 있으며 이러한 전략이 반드시 유효하게 투자 목적을 실현한다는 보장은 없습니다.</p>

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

수익구조
<p>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.</p> <p>주식의 시세는 해당 주식 발행 기업 경영성과 및 주식에 대한 시장의 수요 등의 요인에 의해 결정되며 이러한 요인은 경제?정치?자연?사회?문화 등 다양한 변수의 영향을 받습니다. 투자대상 주식 발행기업의 경영성결과 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 주식 투자 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 자본이득 성과에 미치는 영향이 절대적인 비중을 차지합니다.</p>

추가내용
-

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

펀드는 운용기간 동안 -5.52%의 수익률(운용클래스 기준)을 기록하며 BM(-5.36%)대비 -0.17% 부진한 운용성과를 시현하였습니다. 글로벌증시는 러시아-우크라이나 전쟁 장기화와 對 러시아 제재, 중국의 코로나19 봉쇄조치, 미국 연준의 긴축가속화 우려 등 핵심 변수들이 시장변동성을 자극하며 급락세를 나타냈습니다. 미국의 기록적인 인플레이션 지속에 10년물 국채금리가 급등하면서 밸류에이션 압박이 심화된 영향으로 위험선호가 크게 후퇴하였고 중국 주요 도시에서 락다운이 강화된 점도 경기 둔화 및 글로벌 공급망 우려를 가중하며 증시에 압박으로 작용하였습니다.

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 원자재 가격이 급등세를 보이며 안전자산 선호가 심화된 영향으로 달러 강세, 국제금리 하락, 증시 약세를 견인하였습니다. 중국 증시의 선방에도 러시아 증시가 폭락하며 신흥국증시는 선진국 대비 부진한 성과를 시현하였습니다.

3월 글로벌 증시는 러시아-우크라이나 지정학적 리스크, 미국 FOMC 회의 금리결정, 국제 유가 및 중국 코로나 재확산에 따른 도시 봉쇄 등 굵직한 대외변수를 소화하며 반등에 성공하였습니다. 러-우 사태가 격화되며 러시아에 대한 제재 수위도 높아지면서 국제유가와 원자재 가격이 급등세를 보였고 안전자산선호 심화에 달러강세, 국제금리 상승이 이어지며 높은 변동성 장세를 나타냈습니다. 금융시장 불확실성 확대 속 차이나리스크 부각되면서 신흥국 증시 부진으로 선진국 주도의 강세를 기록하였습니다.

4월 글로벌 증시는 미국 연준의 공격적 긴축 행보, 중국 코로나 봉쇄 상황, 對 러시아 제재 조치 및 기업실적에 민감하게 반응하며 낙폭을 확대하였습니다. 러-우 교전이 장기전에 돌입한 가운데 중국이 상해에 이어 북경까지 락다운을 강화하면서 공급망 연장 이슈에 더하여 글로벌 경기둔화 우려까지 급부상하며 투자심리를 압박하였습니다. 기록적인 인플레이션은 미국 연준의 강도 높은 긴축 기조를 정당화하면서 국제금리 급등, 달러 강세로 이어졌고 대형 성장주의 실적 쇼크가 패닉셀링을 연출하며 선진국 위주의 가파른 하락세를 기록하였습니다.

기간 중 필라델피아 반도체 지수는 급등락을 반복하며 극심한 변동성 장세가 이어졌습니다. 러시아-우크라이나의 전쟁 장기화에 따라 이들 국가에서 생산하는 반도체 핵심 원료의 공급 차질이 투자심리에 부정적으로 작용했고 중국의 코로나19 재확산에 따른 주요 반도체 생산 거점의 전면 봉쇄가 하방 압력을 가했습니다. 가장 부정적인 요인은 미국의 장기국채 금리의 가파른 상승세였습니다. 높은 인플레이션에 따른 연준의 통화정책 긴축 가속화 우려에 10년물 국채금리가 급등하였고, 금리상승으로 인해 미래성장에 대한 할인율이 높아지며 밸류에이션 멀티플 부담이 큰 반도체 기업 주가가 가장 크게 타격을 입었습니다.

동 기간 펀드는 대부분의 종목이 하락한 가운데 AMD, TSMC, 퀄컴, 엔비디아 등 주도주들이 낙폭을 확대하며 펀드 성과를 끌어내렸습니다.

필라델피아 반도체 지수는 급등락을 반복하며 극심한 변동성 장세가 이어졌습니다. 러시아-우크라이나의 전쟁 장기화에 따라 이들 국가에서 생산하는 반도체 핵심 원료의 공급 차질이 투자심리에 부정적으로 작용했고 중국의 코로나19 재확산에 따른 주요 반도체 생산 거점의 전면봉쇄가 하방 압력을 가했습니다. 가장 부정적인 요인은 미국의 장기국채 금리의 가파른 상승세였습니다. 높은 인플레이션에 따른 연준의 통화정책 긴축 가속화 우려에 10년물 국채금리가 급등하였고, 금리상승으로 인해 미래성장에 대한 할인율이 높아지며 밸류에이션 멀티플 부담이 큰 반도체기업 주가가 가장 크게 타격을 입었습니다.

엔비디아는 분기 초, 시장의 관심이 집중됐던 ARM 인수가 불발되며 매도 압력을 받았고 사상 최고치를 기록한 매출과 이익, 견조한 가이던스에도 기대치가 낮아진 매출 전망에 부진한 성과를 시현하였습니다. 데이터센터 수요에 대한 낙관적 전망이 반등을 이끌기도 했지만 성과를 회복하기는 역부족이었고 결국 차익실현 매물이 집중되며 수익률을 크게 되돌렸습니다. 엔비디아와 함께 대표적인 프로세서 공급사인 AMD는 자일링스와의 인수 합병이 순조롭게 마무리되었고, 데이터 센터 지분 확대를 위한 애지 컴퓨팅 스타트업 Pensando를 인수했으나, 전방산업에서 게이밍과 PC 분야 성장 둔화 우려가 부각되며 큰 폭으로 하락했습니다. 러-우 교전 확대로 HP, 애플 등 주요 반도체 수요처들이 러시아에서 제품판매 중단을 발표하면서 서버 공급사(엔비디아, AMD 등)와 애플 밸류체인 종목(퀄컴, 스카이웍스 등)들에 추가 악재로 작용하였고, 러시아 의존도가 비교적 높은 기업(네덜란드 장비회사 ASML: 특수가스 이슈, IPGP: 러시아 내 생산라인 보유)들의 주가 조정도 심화되었습니다. 또한, 중국이 코로나19 재확산으로 대표적인 반도체 생산 공장 지역인 선전, 쿤산, 상하이 등에 봉쇄조치를 취하면서 대표적인 애플 공급사인 폭스콘이 공장가동을 중단하는 등 투자심리가 악화됐고, PC 및 모바일 수요 둔화 우려가 부각되며 퀄컴, 스카이웍스, 코보 등 애플 밸류 체인 기업들 역시 약세를 면치 못했습니다.

펀드는 벤치마크 정기 리밸런싱을 소화하면서 개별 종목 편입비 조정을 진행했습니다. 일부 종목은 차익실현하여 비중을 축소하였고, 벤치마크 내 편입비중 확대된 종목은 점진적으로 매수하면서 변동성 장세에 대응하였습니다. 또한 급등락을 반복하는 변동성장세에서 전체 편입비는 소폭 낮추었고, 급락한 종목에 대한 추종매매를 자제하는 등 보수적인 스탠스를 유지하였습니다. 불안심리가 기업가치를 억누르는 상황에서는 적극적인 대응보다 리스크 관리에 집중하면서 장기성과 제고에 주력하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌 증시는 미국 연준의 강력한 긴축 스탠스, 동유럽의 지정학적 리스크, 중국 경제봉쇄 연장 등 여전히 상존하는 굵직한 대외 변수가 시장변동성을 자극하는 가운데, 경기방향성에 무게 중심이 옮겨지며 상단이 제한된 흐름이 예상됩니다. 동유럽의 지정학적 리스크는 전쟁 자체에 대한 민감도는 약화되었으나 對 러시아 제재의 시장 영향력은 커지고 있고 미국의 매�파적 정책 기조도 방향성이 뚜렷해졌다는 점에서 선반영된 측면이 있으나 더 강력한 긴축메시지는 불안심리를 자극할 요인입니다. EU가 석탄에 이어 원유까지 제재대상에 올리면서 원자재 공급망 우려가 확대되고 있고 중국궤 수요둔화와 공급차질에 따른 경기둔화 우려가 점증하고 있는 상황임을 감안하면 추가적인 가격조정은 불가피해 보입니다. 다만 단기 급락한 반도체섹터 중심으로 밸류에이션 매력이 높아지고 있고 강한 긴축 스텝이 빠른 물가 통제에 대한 확신으로 해석될 경우, 금리 상승세가 약화되며 저점 매수 수요가 하방을 지지할 것으로 보여 제한된 등락을 전망합니다.

미국의 통화정책 긴축 가속화에 국제금리도 동반한 높은 수준에서 머물 것으로 예상되어 미래성장에 대한 평가로 주가를 밀어 올렸던 반도체종목들의 할인율부담이 커지고 있는 상황에서 추가적인 가격 조정이 일어날 수도 있겠지만, 사상 최고치를 연이어 경신하는 물가지수에 ‘피크아웃’ 시그널이 나타날 경우 금리 상승세가 진정되면서 반등시도도 기대되고 있습니다. 특히 반도체 기업들은 대부분이 높은 가격경쟁력을 바탕으로 소비자가격 전가가 가능하다는 점에서 견고한 실적 전망도 하단을 지지할 것으로 보입니다.

반도체 섹터에 대한 낙관적 전망은 여전히 유효합니다. 가장 견조한 성장세를 이어갈 것으로 예상되는 데이터센터뿐만 아니라 자동차, 헬스케어, 통신, 가전 등 전반적으로 반도체 수요가 급증하고 있다는 점이 이를 뒷받침하고 있습니다. 팬데믹이 견인한 반도체 수요급증은 기업들의 빨라진 디지털전환과 맥을 같이 합니다. 5G 통신서비스 상용화를 바탕으로 AI기술 사용자가 증가하였고, IoT(사물인터넷) 및 AR(증강현실)/VR(가상현실)/XR(혼합현실) 등 신사업 부문이 급속도로 확장되고 있습니다. 전기차와 커넥티드카의 성장도 반도체 수요증가에 한 몫을 담당하고 있습니다.

국가의 미래전략 산업으로 자리매김하고 있는 반도체산업은 국가 및 기업차원에서 경쟁적으로 설비투자를 확대하고 있습니다. 글로벌 대표 파운드리 회사인 TSMC, 삼성전자뿐만 아니라 인텔도 강도 높은 자본지출에 열을 올리고 있습니다. 반도체섹터는 빠르고 전략적인 투자를 통한 경쟁우위를 선점하는 것이 가장 중요하기 때문입니다. 특히 미국은 최근에 기술패권에서 주도권을 거머쥐기 위해서 발걸음이 빨라지고 있습니다. 자국 내 반도체 제조를 적극적으로 지원하는 한편 반도체칩 연구, 설계 및 제조에 520억 달러를 투자하는 CHIPS법을 통과시키기 위해 전력질주하고 있습니다. 대표 반도체 제조사인 인텔, 마이크론 테크놀로지, 아날로그 디바이스는 Semiconductor Alliance에 가입하여 연구 개발(R&D) 및 설계/생산을 가속화하기 위한 합의를 도출하기도 했습니다.

장기적인 관점에서 장밋빛 견해를 유지하지만 단기적인 도전도 점검해야 할 시점입니다. 지난 분기 실적발표에서 견조한 실적에도 불구하고 주가가 조정세를 면치 못하였습니 다. 강해진 긴축정책이 국제금리를 강하게 끌어올리며 반도체 기업에 밸류에이션 부담을 높였습니다. 글로벌 공급망 차질이 연장되고 있다는 것도 악재입니다. 특히 자동차 부문에서 공급정체 현상이 장기화되고 있는 상황이며, ASML는 실적발표에서 공급망 교란이 2024년까지 이어질 것이라고 전망하기도 했습니다. 원재료 등 디지털 의료가 확대되고 고사양 반도체가 증가하면서 수요확대가 공급난을 가중시키고 있으며 이는 기업이익을 결정하는 P와 Q중에서 Q의 감소 요인으로 작용하여 이익성장을 제약할 것으로 보입니다. 다만, 대부분의 반도체 기업들이 높은 경쟁력을 바탕으로 가격 전가력이 높다는 점에서 P의 상승으로 이를 상쇄할 수 있을 것으로 판단됩니다. 또한 높은 현금창출능력을 기반으로 지속적 M&A 딜을 추진하며 독과점적 위치를 공고히 하고 있습니다. 따라서 단기적으로는 공급차질 이슈와 수요 둔화 우려가 반도체 기업의 주가에 하방 압력으로 작용할 것으로 보이나 글로벌 핵심변수들이 진정되고, 가파른 금리상승이 둔화되는 시점에서는 다시 한번 밸류에이션 재평가가 이루어질 것으로 보여 긍정적 전망을 유지합니다. 펀드는 당분간 변동성이 높은 시장상황을 위험요인을 면밀히 점검하는 한편, 과도한 가격조정이 이루어진 기업에 대해서는 저가매수 기회를 탐색하는 등 벤치마크 대비 초과성과를 달성하기 위해 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
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식] _운용	-5.52	-7.93	0.62	12.50
(비교지수 대비 성과)	(-0.16)	(-0.02)	(0.80)	(1.36)
종류(Class)별 현황				
C/A	-5.80	-8.48	-0.26	11.21
(비교지수 대비 성과)	(-0.44)	(-0.57)	(-0.08)	(0.07)
C/A-e	-5.74	-8.36	-0.07	11.49
(비교지수 대비 성과)	(-0.38)	(-0.45)	(0.11)	(0.35)
C/C	-5.92	-8.72	-0.64	10.66
(비교지수 대비 성과)	(-0.56)	(-0.81)	(-0.46)	(-0.48)
C/C-F	-5.69	-8.26	0.09	11.73
(비교지수 대비 성과)	(-0.33)	(-0.35)	(0.27)	(0.59)
C/C-P1	-5.79	-8.46	-0.23	11.27
(비교지수 대비 성과)	(-0.43)	(-0.55)	(-0.05)	(0.13)
C/C-P1e	-5.73	-8.35	-0.05	11.53
(비교지수 대비 성과)	(-0.37)	(-0.44)	(0.13)	(0.39)
C/C-P2	-5.81	-8.51	-0.30	11.16
(비교지수 대비 성과)	(-0.45)	(-0.60)	(-0.12)	(0.02)
C/C-P2e	-5.75	-8.37	-0.09	11.47
(비교지수 대비 성과)	(-0.39)	(-0.46)	(0.09)	(0.33)
C/C-e	-5.80	-8.48	-0.26	11.22
(비교지수 대비 성과)	(-0.44)	(-0.57)	(-0.08)	(0.08)
C/S	-5.73	-8.34	-0.03	11.55
(비교지수 대비 성과)	(-0.37)	(-0.43)	(0.15)	(0.41)
C/S-P	-5.71	-8.29	0.04	11.66
(비교지수 대비 성과)	(-0.35)	(-0.38)	(0.22)	(0.52)
C/S-R	-5.70	-8.28	0.05	11.67
(비교지수 대비 성과)	(-0.34)	(-0.37)	(0.23)	(0.53)
비교지수(벤치마크)	-5.36	-7.91	-0.18	11.14

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	12.50	82.51	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.36)	(1.76)	-	-
종류(Class)별 현황				
C/A	11.21	78.63	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.07)	(-2.12)	-	-
C/A-e	11.49	79.27	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.35)	(-1.48)	-	-

C/C	10.66	76.67	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.48)	(-4.08)	-	-
C/C-F	11.73	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.59)	-	-	-
C/C-P1	11.27	78.61	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.13)	(-2.14)	-	-
C/C-P1e	11.53	79.38	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.39)	(-1.37)	-	-
C/C-P2	11.16	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.02)	-	-	-
C/C-P2e	11.47	79.22	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.33)	(-1.53)	-	-
C/C-e	11.22	78.42	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.08)	(-2.33)	-	-
C/S	11.55	79.46	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.41)	(-1.29)	-	-
C/S-P	11.66	79.81	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.52)	(-0.94)	-	-
C/S-R	11.67	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.53)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	11.14	80.75	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.

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_운용	0.73	0.80	0.71

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

▶손익현황

(단위:백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-7,565	0	0	-1,158	0	0	0	0	0	-3	214	-8,513
당기	-6,082	0	0	-1,460	0	0	0	0	0	36	46	-7,459

4. 자산현황

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

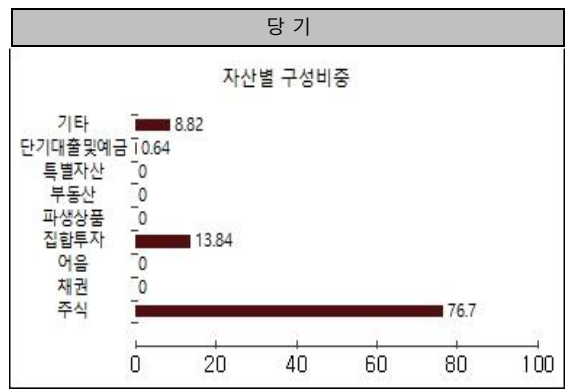
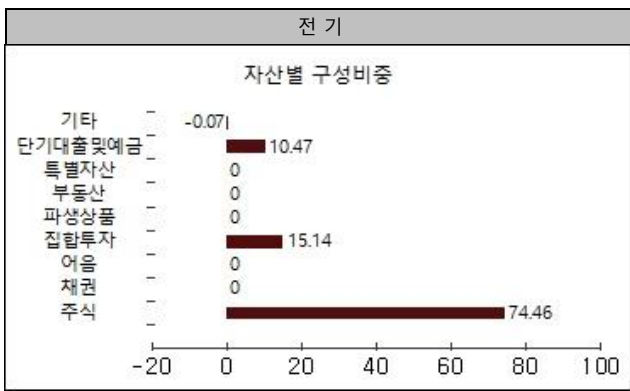
▶ 자산구성현황

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

(단위:백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1266.30)	102,440 (76.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	14,655 (10.97)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	405 (0.30)	0 (0.00)	117,501 (87.98)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,830 (2.87)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	451 (0.34)	11,779 (8.82)	16,059 (12.02)
합계	102,440	0		18,485	0	0	0	0	0	856	11,779	133,560

\*☐: 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	비중
1	Semiconductors	82.29			
2	Hardware	8.80			
3	기타	8.91			

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

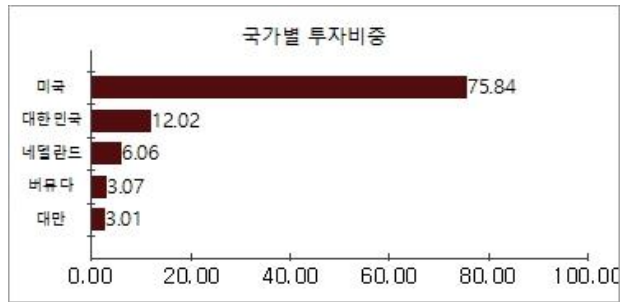
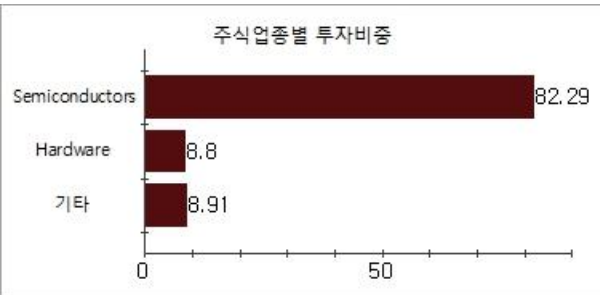
#### ▶ 국가별 투자비중

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	75.84			
2	대한민국	12.02			
3	네덜란드	6.06			
4	버뮤다	3.07			
5	대만	3.01			

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	10.97	6	해외주식	QUALCOMM INC	5.82
2	기타	REPO매수(20220504)	7.49	7	해외주식	ADVANCED MICRO DEVICES	5.05
3	해외주식	BROADCOM INC	6.83	8	해외주식	TEXAS INSTRUMENTS INC	3.52
4	해외주식	INTEL CORP	6.28	9	해외주식	ANALOG DEVICES INC	3.32
5	해외주식	NVIDIA CORP	5.88	10	해외주식	KLA-TENCOR CORPORATION	3.31

※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 자산군 별로 구분하여 확인 할 수 있습니다.

#### ▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
BROADCOM INC	12,398	9,124	6.83	미국	USD	기타	
INTEL CORP	146,892	8,382	6.28	미국	USD	Semiconductors	

NVIDIA CORP	31,657	7,858	5.88	미국	USD	Semiconductors	
QUALCOMM INC	42,546	7,772	5.82	미국	USD	Hardware	
ADVANCED MICRO DEVICES	58,414	6,741	5.05	미국	USD	Semiconductors	
TEXAS INSTRUMENTS INC	21,544	4,707	3.52	미국	USD	Semiconductors	
ANALOG DEVICES INC	22,042	4,434	3.32	미국	USD	Semiconductors	
KLA-TENCOR CORPORATION	10,451	4,421	3.31	미국	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	iShs PHLX Semiconductor ETF	15,664	14,655	미국	USD	10.97

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

▶ **기타**

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
REPO매수	9999	

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	5,263	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**

- 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 <sup>주1)</sup>	금액	비율 <sup>주1)</sup>	
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식]_운용	자산운용사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	7.96	0.01	7.50	0.01	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	7.96	0.01	7.50	0.01	
	기타비용 <sup>주2)</sup>		26.13	0.03	33.64	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	49.43	0.06	29.39	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.45	0.00	0.26	0.00
		합계	49.88	0.06	29.65	0.02
	증권거래세		0.01	0.00	0.01	0.00
	자산운용사	7.60	0.15	9.49	0.15	
	판매회사	6.33	0.13	7.91	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.99	0.02	1.01	0.02	
	일반사무관리회사	0.25	0.01	0.32	0.00	

C/A	보수합계		15.18	0.30	18.73	0.29
	기타비용 <small>주2)</small>		1.59	0.03	1.74	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	3.05	0.06	1.49	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.03	0.00	0.01	0.00
		합계	3.08	0.06	1.51	0.02
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
C/A-e	자산운용사		17.46	0.15	25.56	0.15
	판매회사		7.27	0.06	10.65	0.06
	펀드재산보관회사(신탁업자)		2.26	0.02	2.73	0.02
	일반사무관리회사		0.58	0.01	0.85	0.00
	보수합계		27.58	0.24	39.80	0.23
	기타비용 <small>주2)</small>		3.65	0.03	4.67	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	6.84	0.06	4.01	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.06	0.00	0.04	0.00
		합계	6.90	0.06	4.05	0.02
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
C/C	자산운용사		1.43	0.15	2.03	0.15
	판매회사		2.38	0.25	3.38	0.24
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.19	0.02	0.22	0.02
	일반사무관리회사		0.05	0.01	0.07	0.00
	보수합계		4.05	0.43	5.69	0.41
	기타비용 <small>주2)</small>		0.30	0.03	0.37	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.58	0.06	0.31	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.01	0.00	0.00	0.00
		합계	0.59	0.06	0.32	0.02
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
C/C-F	자산운용사		1.10	0.15	0.97	0.15
	판매회사		0.06	0.01	0.05	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.15	0.02	0.10	0.02
	일반사무관리회사		0.04	0.01	0.03	0.00
	보수합계		1.34	0.18	1.15	0.17
	기타비용 <small>주2)</small>		0.24	0.03	0.18	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.47	0.06	0.15	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.47	0.06	0.15	0.02
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
C/C-P1	자산운용사		3.30	0.15	3.81	0.15
	판매회사		2.48	0.11	2.86	0.11
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.44	0.02	0.41	0.02
	일반사무관리회사		0.11	0.01	0.13	0.00
	보수합계		6.33	0.29	7.21	0.28
	기타비용 <small>주2)</small>		0.70	0.03	0.69	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.37	0.06	0.60	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.01	0.00	0.01	0.00
		합계	1.38	0.06	0.60	0.02
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
C/C-P1e	자산운용사		43.95	0.15	69.70	0.15
	판매회사		16.11	0.06	25.56	0.05
	펀드재산보관회사(신탁업자)		5.65	0.02	7.45	0.02
	일반사무관리회사		1.46	0.01	2.32	0.00
	보수합계		67.17	0.23	105.03	0.22
	기타비용 <small>주2)</small>		9.13	0.03	12.72	0.03

	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	16.79	0.06	10.98	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.15	0.00	0.10	0.00
		합계	16.94	0.06	11.08	0.02
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
C/C-P2	자산운용사		1.15	0.15	1.40	0.15
	판매회사		1.05	0.14	1.28	0.13
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.15	0.02	0.15	0.02
	일반사무관리회사		0.04	0.01	0.05	0.00
	보수합계		2.39	0.31	2.88	0.30
	기타비용 <small>주2)</small>		0.24	0.03	0.26	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.47	0.06	0.22	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.47	0.06	0.22	0.02
C/C-P2e	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
	자산운용사		18.08	0.15	27.92	0.15
	판매회사		8.14	0.07	12.56	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		2.33	0.02	2.98	0.02
	일반사무관리회사		0.60	0.01	0.93	0.00
	보수합계		29.16	0.24	44.40	0.23
	기타비용 <small>주2)</small>		3.77	0.03	5.10	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	6.97	0.06	4.40	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.06	0.00	0.04	0.00
		합계	7.04	0.06	4.44	0.02
C/C-e	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
	자산운용사		25.90	0.15	36.30	0.15
	판매회사		21.15	0.12	29.65	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		3.39	0.02	3.88	0.02
	일반사무관리회사		0.86	0.01	1.21	0.00
	보수합계		51.31	0.30	71.04	0.29
	기타비용 <small>주2)</small>		5.44	0.03	6.64	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	10.37	0.06	5.72	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.10	0.00	0.05	0.00
		합계	10.47	0.06	5.77	0.02
C/S	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
	자산운용사		2.32	0.15	3.39	0.15
	판매회사		0.77	0.05	1.13	0.05
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.30	0.02	0.36	0.02
	일반사무관리회사		0.08	0.01	0.11	0.00
	보수합계		3.47	0.23	5.00	0.22
	기타비용 <small>주2)</small>		0.48	0.03	0.62	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.91	0.06	0.54	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.01	0.00	0.00	0.00
		합계	0.91	0.06	0.54	0.02
C/S-P	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
	자산운용사		2.87	0.15	3.84	0.15
	판매회사		0.48	0.03	0.64	0.02
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.37	0.02	0.41	0.02
	일반사무관리회사		0.10	0.01	0.13	0.00
	보수합계		3.82	0.20	5.02	0.19
	기타비용 <small>주2)</small>		0.60	0.03	0.70	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.12	0.06	0.61	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.01	0.00	0.01	0.00
		합계	1.13	0.06	0.62	0.02
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00

C/S-R	자산운용사		1.30	0.15	2.19	0.15
	판매회사		0.19	0.02	0.33	0.02
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.16	0.02	0.23	0.02
	일반사무관리회사		0.04	0.01	0.07	0.00
	보수합계		1.70	0.20	2.82	0.19
	기타비용 <small>주2)</small>		0.27	0.03	0.40	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.49	0.06	0.35	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.49	0.06	0.35	0.02
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00

\* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음

※ 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	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
유리필라델피아반도체인덱스증권자UH[주식] _운용	전기	0.0039	0.0003	0.1615	0.2364
	당기	0.0009	0.0003	0.1321	0.0952
종류(Class)별 현황					
C/A	전기	1.1613	0.00002	1.324	0.243
	당기	1.1615	0.00002	1.2937	0.0951
C/A-e	전기	0.9113	0.00004	1.0731	0.2372
	당기	0.9115	0.00004	1.0437	0.095
C/C	전기	1.661	0	1.8252	0.2473
	당기	1.6613	0	1.7936	0.0937
C/C-F	전기	0.6914	0	0.8584	0.2566
	당기	0.6915	0	0.8238	0.0961
C/C-P1	전기	1.111	0.00001	1.2764	0.2507
	당기	1.1111	0.00001	1.2434	0.0951
C/C-P1e	전기	0.8812	0.00011	1.0417	0.2313
	당기	0.8813	0.00011	1.0136	0.0954
C/C-P2	전기	1.2113	0	1.3762	0.248
	당기	1.2117	0	1.344	0.0956
C/C-P2e	전기	0.9313	0.00004	1.0923	0.2334
	당기	0.9314	0.00004	1.0637	0.0954
C/C-e	전기	1.1513	0.00006	1.3146	0.2425
	당기	1.1514	0.00006	1.2838	0.0953
C/S	전기	0.8612	0.00001	1.0228	0.2363
	당기	0.8614	0.00001	0.9936	0.0955
C/S-P	전기	0.7612	0.00001	0.9226	0.2364
	당기	0.7613	0.00001	0.8936	0.0962
C/S-R	전기	0.7511	0	0.9096	0.2259
	당기	0.7514	0	0.8836	0.0959

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

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

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

7. 투자자산매매내역

매매주식 규모 및 회전을 표와 최근 3분기 매매회전을 추이 표를 통해 당기 및 최근 3분기 동안에 대해 펀드가 수행한 주식거래의 빈도를 확인 할 수 있습니다. 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드의 비용이 증가합니다.

▶ 매매주식규모 및 회전율 (단위:백만원, %)

유리필라델피아반도체인덱스증권모[주식]

매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
495,019	74,552	28,269	5,565	2.47	10.12

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]

2021-08-05 ~ 2021-11-04	2021-11-05 ~ 2022-02-04	2022-02-05 ~ 2022-05-04
7.65	10.11	2.47

※ 회전을 변동 사유: 펀드는 자금유입으로 편입비 추중 목적의 주식매수로 대응하여 매매회전율은 감소하였습니다.

8. 동일한[해당] 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

▶ 투자현황 (단위: 백만원, %)

- 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 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 집합투자 증권 등은 외화로 표시되어 거래되기 때문에 해당 통화가 원화 대비 가치가 하락할 경우 투자원금액의 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 영향력 이 동일유형의 일반적인 투자신탁 혹은 해당 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있습니다. 또한 특정 섹터의 집중투자로 인해 환율변동과 정치적인 불확실성 등 특별한 위험을 수 반한 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 역외 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 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등
- 해당 사항 없음

▶ 다. 자전거래 현황

- 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(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

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	투자금액	수익률
- 해당사항 없음		

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