

자산운용보고서

유리글로벌거래소증권투자신탁(USD)[주식]

(운용기간 : 2022년05월28일 ~ 2022년08월27일)

○ 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**
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황
 - ▶ 펀드의 투자전략
- 3 **운용경과 및 수익률현황**
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간(누적) 수익률
 - ▶ 손익현황
- 4 **자산현황**
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역
- 5 **투자운용전문인력 현황**
 - ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
 - ▶ 해외 운용 수탁회사
- 6 **비용현황**
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율
- 7 **투자자산매매내역**
 - ▶ 매매주식규모 및 회전을
 - ▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이
- 8 **동일 집합투자기구에 대한 투자현황**
 - ▶ 투자현황
- 9 **위험현황 및 관리방안**
 - ▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험현황
 - ▶ 나. 주요 위험 관리방안
 - ▶ 다. 자전거래 현황
 - ▶ 라. 주요 비상대응 계획
- 10 **자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항**

1. 공지 사항

- 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
유리글로벌밸류에이즈증권투자신탁(USD)[주식]_운용, 유리글로벌밸류에이즈증권투자신탁(USD)[주식]_Class A, 유리글로벌밸류에이즈증권투자신탁(USD)[주식]_Class C, 유리글로벌밸류에이즈증권투자신탁(USD)[주식]_Class C-F		2등급	D0641, D0642, D0645, D0654	해당하지 않음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형	최소설정일	2020.02.28	
운용기간	2022.05.28 ~ 2022.08.27	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음	
레버리지(차입 등) 한도	-			
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	신한은행	
판매회사	삼성증권, 신한은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스	
상품의 특징	이 투자신탁은 투자신탁재산의 대부분을 전세계 증권, 선물, 상품 등 각종 거래소 및 거래소 유관기관이 발행한 상장 주식에 주로 투자하여 장기적으로 투자대상자산의 가치상승에 따른 수익을 추구합니다.			

▶ **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
유리글로벌채소증권(USD)[주식]_운용	자산 총액(A)	31	32	1.78
	부채총액(B)	0	0	1537.67
	순자산총액(C=A-B)	31	32	1.43
	발행 수익증권 총 수(D)	3,049	2,997	-1.70
	기준가격 (E=C/Dx1000)	10.32	10.65	3.19
종류(Class)별 기준가격 현황				
C/A	기준가격	10.28	10.58	2.84
C/C	기준가격	10.24	10.53	2.74
C/C-F	기준가격	10.30	10.61	2.98

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(X), 상장된 거래소 주식에 투자하는 펀드(O)

<운용 프로세스>

- 매크로 현황 조사 : BM 투자국가 및 종목 확인, 투자국가별 현황 조사, 매크로 현황 조사를 통한 국가별 투자비중을 결정
- 종목분석 : 정량적 분석(성장성, 수익성, 안정성 분석을 통한 밸류에이션), 정성적 분석(종목별 이슈 확인 등)
- 최종 투자종목 선정 : Bottom-up(기본 재무분석)에 의한 최종 모델 포트폴리오 결정, Earnings Revision(실적 검토 분석), 시장심리 등 이익지표 점검
- 투자실행 및 리밸런싱 : 최종 모델 포트폴리오는 매월 리밸런싱, 매매시 편입비 조정 병행, 2. 종목분석 단계를 통하여 이슈가 있는 종목의 경우에는 편출입 가능

위험관리

- 운용역 개인의 독단의 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회 등에서 결정합니다.
- 리스크관리본부에서 각종 법령 및 규정, 지침, 내규가 지켜지는 지를 모니터링하고 독립적으로 펀드의 실적평가 및 분석 업무를 수행합니다.
- 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 이루어 지므로 투자대상자산 중 미국 달러(USD)표시 자산의 투자에 따른 환율변동 위험에는 노출되지 않습니다. 다만, 미국 달러(USD) 표시 이외의 자산에 투자하는 경우에는 미국 달러(USD)와 미국 달러(USD) 이외의 통화간의 환율 변동 위험에 노출될 수 있습니다.

수익구조

이 투자신탁은 투자대상이 되는 자산가치의 가격변동에 따라 손익이 결정됩니다.

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

펀드는 기간 중 +3.19%의 수익률을 기록하며 BM(+2.60%)대비 0.59% 우수한 운용성과를 시현하였습니다(운용클래스 기준). 글로벌증시는 높은 인플레이션과 주요 중앙은행들의 고강도 긴축에 영향을 받으며 약세를 나타냈습니다. 미국 연준은 6월에 이어 7월에도 75bp 금리인상을 단행하여 국제금리와 달러가치의 급등을 이끌었고 이로 인해 조정압력이 가중되었습니다. 7월 소비자물가지수가 전월의 9.1%에서 8.5%로 하락하자 긴축 속도 조절 기대감이 가파른 반등세를 이끌기도 했지만 잭슨홀 미팅에서 강경한 긴축 스탠스가 재확인되며 재차 급락한 여파로 부진한 성과를 기록하였습니다. 신흥국증시는 중국증시가 코로나 봉쇄조치 완화 효과와 경기부양정책에 힘입어 강세를 보였음에도 달러 강세 및 글로벌 긴축 가속 우려에 동반 약세를 시현하였습니다.

(전세계 :-3.82%, 선진국: -3.85%, 신흥국:-3.52%)

6월 글로벌 증시는 글로벌 인플레이션 경계감과 빨라진 긴축 스텝, 실물경제 지표 부진 속 경기침체 우려 급부상하며 낙폭을 확대하였습니다. 미국 연준의 75bp금리 인상 등 주요국 중앙은행의 조기 긴축에 국제금리가 급반등했고, 달러 강세환경이 이어지며 시장변동성을 자극했습니다. 다만, 코로나 봉쇄 완화와 부양책 효과로 중국증시의 견조한 상승이 이어지며 신흥국증시가 양호한 상대성가를 시현하였습니다. (전세계: -8.58%, 선진국: -8.77%, 신흥국: -7.15%)

7월 글로벌 증시는 미국의 기록적인 인플레이션(+9.1%/yoy)과 연준의 고강도 금리인상(75bp)에도 불구하고 기업들의 호실적이 시장에 온기를 불어 넣으며 급반등세를 시현하였습니다. 실물경기지표가 대체로 부진하며 경기침체 우려가 확산되었으나 기준금리 인상감 속 기대감이 우세하며 위험선호를 자극하였고 물가의 피크아웃 기대감도 투자심리를 끌어올렸습니다. 중국은 코로나 부분 봉쇄, 부동산 모기지상한 거부 등 신용리스크가 부각되며 신흥국 증시 부진을 견인하였습니다.(전세계: 6.86%, 선진국: 7.86%, 신흥국: -0.69%)

8월 운용기간 글로벌증시는 기업실적과 주요국 긴축 속도, 국제 유가 및 지정학적 리스크를 소화하면서 전강후약의 모습을 보이며 약세 시현하였습니다. 월초, 원자재 가격이 급락하며 인플레이션 정점 도달과 이에 따른 미국 연준의 긴축 속도 조절 기대감에 상승행리를 이어갔으나 FOMC의사록 발표 이후 연준의 긴축 가속화 경계감이 강화된 가운데, 잭슨홀에서 파월의장의 매파적인 연설에 선진국 중심으로 급락세를 나타냈습니다. 신흥국증시는 중국정부의 경기부양책 효과와 원자재 수출국의 견조한 상승세에 힘입어 상대적으로 선방하며 강세를 기록하였습니다.

동 기간 달러인덱스는 강세를 나타냈습니다. 미국 연준의 긴축 가속화, 국제금리 급등 영향에 달러 가치가 가파른 상승세를 보였습니다. 유로화와 엔화의 가파른 약세가 이어지며 강달러가 심화되었습니다. 러시아발 에너지 위기에 따른 역사적 인플레이션 지속 및 이에 따른 경기 둔화 우려에 유로화 가치는 패리티(1유로=1달러)를 하회하는 약세를 보였고, 일본 중앙은행은 초완화적 통화정책 기조를 고수하며 엔화 약세폭이 확대되었습니다. 원자재 가격 하락으로 브라질 헤알라, 멕시코 페소 등 상품 통화들도 약세를 보이며 달러 독주 흐름이 지속되었습니다.

글로벌 거래소 기업들은 대체로 선전하며 글로벌 증시와는 차별화된 성과를 시현하였습니다. 특히 기업 실적결과에 따라 개별종목 장세가 지속된 가운데, 미국 대형거래소와 지수산출기업 등 낙폭 과대 종목 위주로 뚜렷한 반등세를 시현하였습니다. 나스닥거래소가 기간 중 가장 큰 폭의 상승세를 기록했고, CBOE, ICE 거래소도 거래량 급증에 강세를 보였습니다. 초과수익 전략 종목(MSCI, S&P글로벌, 톰슨로이터 등)들이 일제히 상승하며 성과개선을 견인하였습니다. 런던거래소는 거래량 모멘텀 회복되며 상승폭을 확대하였고, 독일거래소도 CME거래소와 시장데이터 제공관련 협업체계를 구축하는 등 비즈니스 강화 행보에 실적개선 기대감이 주가를 밀어올렸습니다. 홍콩거래소는 중국본토 ETF의 커넥트거래 개시 및 ADR기업들의 1차 이중 상장 호재에도 미중 갈등 고조로 상대적으로 성과가 부진했습니다.

펀드는 반기 리밸런싱이 진행된 가운데 편입비 조정이 진행되었습니다. 러-우 사태 수혜로 급등세를 보였던 독일 및 런던거래소는 차익실현 했고, 금융시장 환경변화를 고려하여 미국 대형 거래소 및 지수제공 기업 비중을 확대했습니다. 비중 확대하였던 홍콩거래소는 미.중 갈등 심화에 따른 부정적 영향이 예상되면서 싱가포르 거래소와 더불어 비중을 축소하는 한편, 불확실한 금융여건이 장기화될 가능성을 반영하여 지속 성장이 기대되는 종목(팩트셋 리서치 시스템즈, 금융데이터 제공 회사)을 신규 편입하는 등 안정적 운용과 성과제고에 주력하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌증시는 QT(양적 긴축) 확대 시행으로 유동성축소가 예상되는 가운데 9월 FOMC에서의 연준의 금리인상 강도를 경계하며 제한된 반등 흐름이 예상됩니다. 8월 잭슨홀 회의 이후 시장의 색깔이 달라졌습니다. 인플레이션 제어를 위한 긴축행보가 예상되기는 했지만 연준의 금리인상속도 조절을 가격에 반영하며 수익률을 끌어올렸던 기대감이 빠르게 소멸되면서 시장은 다시 물가와 밸류에이션에 초점이 맞춰지고 있습니다. 가파른 금리인상은 수요 둔화로 이어지며 경기침체 불안이 점증할 것으로 보여 위축된 투자심리가 한동안 이어질 것으로 보입니다. 유럽의 에너지 리스크에 따른 경기 우려와 긴축 가속화 부담, 중국의 시진핑 집권 3기를 앞두고 제로코로나 정책 강화 및 부동산 경기부진 등 글로벌 경기불안이 상수화되고 있는 점도 부담입니다. 다만, 물가의 피크아웃 기대감이 커지고 있는 상황에서 국제금리와 달러강세가 완화될 경우 저가 매수세 유입이 증시 하단을 지지할 것으로 기대됩니다.

미국 연준을 비롯한 ECB, 캐나다 중앙은행 등 주요 국가를 중심으로 통화정책 긴축속도와 강도를 높이며 인플레이션 통제에 대한 강한 의지를 재확인 시켜주고 있습니다. Fed는 금리인상 가속을 통해 가계와 기업의 재무상태를 타이트하게 유지하고 투자와 고용 및 소비를 억제하는 이른바 총수요 억제를 통해 경기를 냉각시킴으로써 인플레이션을 조정할 것을 강조하고 있습니다. 결국은 수요둔화를 통한 경기 침체 경로로 이어지는 부작용을 시장이 감당해야 할 시기가 가까워지고 있으며 기업들의 이익 전망치도 하향 조정이 불가피하다는 점은 부담 요인입니다. 유로존의 에너지 수급 이슈, 중국의 코로나 재봉쇄와 이에 따른 경기 우려, 글로벌 지정학적 리스크와 기후변화에 따른 추가적인 공급망 차질 등 여전히 시장변동성을 자극할 요소들이 산재해 있다는 점을 감안하면 재료를 확인하고 대응하는 전략이 유효할 것으로 판단됩니다.

미국 연준의 빨라진 금리인상 행보를 감안할 때 국제금리 상승과 강달러 환경이 한동안은 이어질 것으로 보이는 점은 시장에 대한 경계감을 키우는 요소입니다. 다만, 상품가격 하락으로 8월 CPI가 추가적으로 하락할 것으로 전망되고 있고 9월 FOMC회의에서의 자이언트스텝이 시장 가격에 선반영되고 있다는 점을 감안하면 가격조정이 잠시 쉬어갈 수 있을 가능성도 염두에 두어야 합니다. 핵심 경제지표와 미국 연준의 긴축 속도에 반응하며 제한된 반등 시도가 전망되는 이유입니다.

글로벌 금융시장에서의 변동성이 확대될 때마다 늘어난 헤지 수요가 거래량증가를 수반하고 있어 거래소기업에는 수혜가 예상됩니다. 최근 거래소들이 마켓데이터 수익을 확대하기 위한 견결음을 이어가고 있다는 점을 감안하면 여타 기업과는 차별화된 흐름이 전망됩니다. 특히 우크라이나 전쟁 이후 원자재, 환율, 금리 등 가격변동성이 확대된 자산군에 대한 거래량 모멘텀은 여전히 유효하다고 판단되며, 패시브 상품 증가에 따른 수혜 종목들도 재점검할 필요가 있어 보입니다.

거래소 기업들은 구독수수료 수입을 통해 장기 지속가능하고 안정적인 수익창출을 추구합니다. 이것은 새로운 지수와 상품을 출시하고, 마켓 데이터 및 클라우드 투자분석 툴 제공을 통해 구독서비스를 강화하는 과정에서 발생합니다. 또한 장기 테마로 주목 받는 ESG관련 상품 출시 및 M&A를 통한 수직계열화로 규모의 경제 효과를 확대하고 장기성장 가치를 창출하는 거래소 기업들의 행보도 눈여겨 봐야 할 재료입니다. 특히 현금 창출 능력이 뛰어나고 비즈니스 확장 여력이 높은 거래소기업들에 대한 분석을 강화하여 선제적 투자를 통한 초과수익 확보 기회를 탐색하는 것도 유효하다고 판단됩니다. 아울러, 지정학적 이슈와 미.중 긴장 고조로 조정의 골이 깊었던 홍콩거래소 및 신흥국 거래소 종목들도 저평가 매력에 유효하여 저가 매수기회도 탐색할 예정입니다. 다만, 글로벌증시 전반의 약세 분위기를 감안하여 추종매매를 자제하며 긴 호흡으로 장기 안정적인 성과 달성에 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	3.19	-5.34	-9.70	-10.69
(비교지수 대비 성과)	(0.59)	(0.81)	(0.56)	(1.51)
종류(Class)별 현황				
C/A	2.84	-6.01	-10.65	-11.95
(비교지수 대비 성과)	(0.24)	(0.14)	(-0.39)	(0.25)
C/C	2.74	-6.20	-10.93	-12.30
(비교지수 대비 성과)	(0.14)	(-0.05)	(-0.67)	(-0.10)
C/C-F	2.98	-5.73	-10.26	-11.43
(비교지수 대비 성과)	(0.38)	(0.42)	-	(0.77)
비교지수(벤치마크)	2.60	-6.15	-10.26	-12.20

주비교지수(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	-10.69	-2.95	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.51)	(5.35)	-	-
종류(Class)별 현황				
C/A	-11.95	-5.62	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.25)	(2.68)	-	-
C/C	-12.30	-6.38	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.10)	(1.92)	-	-
C/C-F	-11.43	-4.53	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.77)	(3.77)	-	-
비교지수(벤치마크)	-12.20	-8.30	-	-

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)

[illegible]

4. 자산현황

▶ 자산구성현황

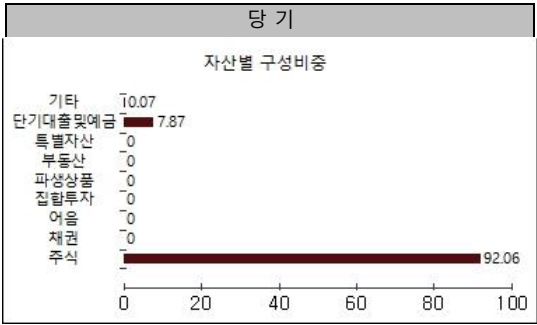
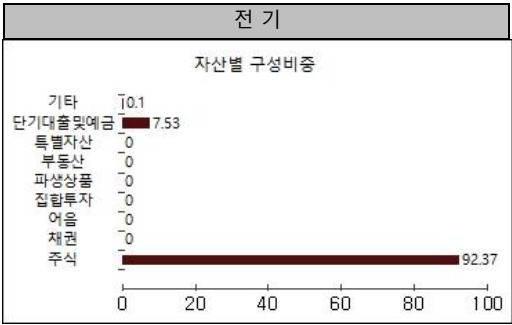
자산구성현황 표를 통해 자산운용보고서 작성 기준일(당기말) 현재 펀드가 보유하고 있는 자산의 내역을 각 자산군 및 통화별로 확인할 수 있습니다. 또한 그래프를 통해 당기말과 전기말 간의 자산별 구성비율을 비교할 수 있습니다.

(단위:백만USD,%)

[illegible]

SGD (956.74)	793 (2.48)	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)	793 (2.48)
USD (1331.30)	14,292 (44.60)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,521 (7.87)	22 (0.07)	16,835 (52.53)
합계	29,502	0	0	0	0	0	0	0	0	2,521	22	32,046

*[단위]: 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	94.40			
2	Commercial Services & Supplies	2.10			
3	기타	3.50			

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

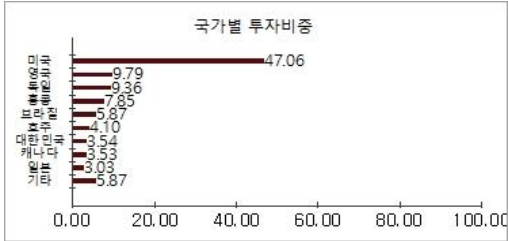
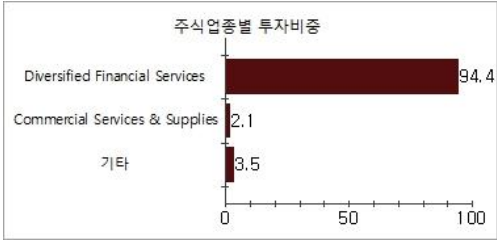
▶ 국가별 투자비중

(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	47.06	6	호주	4.10
2	영국	9.79	7	대한민국	3.54
3	독일	9.36	8	캐나다	3.53
4	홍콩	7.85	9	일본	3.03
5	브라질	5.87	10	기타	5.87



▶ 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	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	9.79	6	해외주식	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	7.85
2	해외주식	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	9.41	7	해외주식	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	5.87
3	해외주식	DEUTSCHE BOERSE AG	9.36	8	해외주식	CBOE HOLDINGS INC	5.19
4	해외주식	NASDAQ OMX GROUP/THE	9.13	9	단기상품	USD Deposit(SHINHAN)	4.39
5	해외주식	CME GROUP	8.74	10	해외주식	ASX LTD	4.10

▼ 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
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	31,610	3,136	9.8	영국	GBP	Diversified Financial	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	28,189	3,017	9.4	미국	USD	Diversified Financial	
DEUTSCHE BOERSE AG	17,510	3,000	9.4	독일	EUR	Diversified Financial	
NASDAQ OMX GROUP/THE	15,630	2,926	9.1	미국	USD	Diversified Financial	
CME GROUP	14,060	2,800	8.7	미국	USD	Diversified Financial	
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	59,500	2,514	7.9	홍콩	HKD	Diversified Financial	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	752,700	1,881	5.9	브라질	BRL	Diversified Financial	
CBOE HOLDINGS INC	13,490	1,663	5.2	미국	USD	Diversified Financial	
ASX LTD	23,750	1,312	4.1	호주	AUD	Diversified Financial	

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	1,408	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	5,020	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

- 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 주1)	금액	비율 주1)
	자산운용사	0.00	0.00	0.00	0.00
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3.41	0.01	3.42	0.01
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계	3.41	0.01	3.42	0.01

유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_운용	기타비용 주2)		6.63	0.02	6.30	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	6.42	0.02	6.07	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	6.42	0.02	6.07	0.02
	증권거래세		0.48	0.00	1.01	0.00
C/A	자산운용사		60.77	0.17	50.98	0.18
	판매회사		52.09	0.15	43.70	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)		9.26	0.03	8.25	0.03
	일반사무관리회사		1.30	0.00	1.09	0.00
	보수합계		123.42	0.35	104.02	0.36
	기타비용 주2)		6.37	0.02	5.99	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	5.97	0.02	5.60	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	5.97	0.02	5.60	0.02
	증권거래세		0.45	0.00	0.93	0.00
C/C	자산운용사		4.06	0.17	4.00	0.18
	판매회사		5.80	0.24	5.72	0.25
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.62	0.03	0.65	0.03
	일반사무관리회사		0.09	0.00	0.09	0.00
	보수합계		10.56	0.44	10.45	0.46
	기타비용 주2)		0.43	0.02	0.47	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.42	0.02	0.44	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.42	0.02	0.44	0.02
	증권거래세		0.03	0.00	0.07	0.00
C/C-F	자산운용사		0.31	0.17	0.30	0.18
	판매회사		0.01	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		0.38	0.21	0.37	0.22
	기타비용 주2)		0.03	0.02	0.04	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.03	0.02	0.03	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.03	0.02	0.03	0.02
	증권거래세		0.00	0.00	0.01	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 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	총보수·비용비율(A) 주1)	매매·중개수수료비율(B) 주2)	합계(A+B)
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_운용	전기	0.1076	0.0688	0.1764
	당기	0.1228	0.0767	0.1995
C/A	전기	1.4949	0.0687	1.5636
	당기	1.5104	0.0768	1.5872
C/C	전기	1.8965	0.0715	1.968
	당기	1.9103	0.0768	1.9871
C/C-F	전기	0.9221	0.0712	0.9933
	당기	0.9356	0.0767	1.0123

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.

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:백만USD, %)

유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_운용

매수		매도		매매회전율	주)
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
86,380	3,030	101,320	3,536	12.09	47.95

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이 (단위: %)

유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_운용

2021-11-28 ~ 2022-02-27	2022-02-28 ~ 2022-05-27	2022-05-28 ~ 2022-08-27
10.24	17.88	12.09

※회전을 변동 사유: 펀드는 전기 대비 환매 물량이 감소함에 따라 매매회전율이 감소하였습니다.

8. 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

▶ 투자현황 (단위: 천USD, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=A/B*100(%))
집합투자기구명	발행총수(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
- 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.
- 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.
- 환율변동위험 : 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 환율변동위험에는 노출되지 않습니다. 다만, 미국 달러(USD) 표시 이외의 자산에 투자하는 경우 에는 미국 달러(USD)와 미국 달러(USD) 이외의 통화간의 환율변동 위험에 노출될 수 있으며, 이 경우 환율변동에 따른 투자원금액의 손실이 발생할 수 있습니다.
- 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.
- 신흥시장국가 투자 위험 : 이 투자신탁의 외국 주식 투자 시 신흥시장국가에도 투자할 수 있으며 이 경우에 앞서 설명된 국가위험 측면에서 매우 높은 수준의 위험에 노출됩니다. 일반적으로 신흥국가의 경우 정치, 경제, 사회적 불안정성이 상대적으로 높기 때문입니다. 이러한 불안정성은 투자수익률에 직/간접적으로 매우 부정적인 영향을 줄 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
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 '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 : 만USD, %)

펀드명칭	투자금액	수익률
유리글로벌밸거래소증권투자신탁(USD)[주식]_Class C-F	16.5	7.55

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