

# 자산운용보고서

## 유리글로벌거래소증권투자신탁(USD)[주식]

(운용기간 : 2022년11월28일 ~ 2023년02월27일)

○ 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))

# 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 투자 및 회수에 관한 사항



## ▶ 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 시황 조사 : BM 투자국가 및 종목 확인, 투자국가별 시황 조사, 매크로 시황 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, 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.

#### <한 위험관리>

- 이 투자신탁은 외국통화 표시자산 투자에 따른 환율변동 위험을 방지하기 위한 환헤지 전략을 실행하지 아니할 계획입니다. 이 투자신탁은 매입신청, 환매청구 및 환매대금 지급, 기준가격 산정 등이 미국 달러(USD)로 이루어 지므로 투자대상자산 중 미국 달러(USD)표시 자산의 투자에 따른 환율변동위험에는 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 -0.98%(운용클래스 기준)의 수익률을 기록하며 BM(-0.96%) 성과를 하회했습니다. 글로벌 증시는 미국 인플레이션 둔화 경로와 연준의 금리인상 속도 조절 여부에 민감하게 반응하며 높은 변동성장세를 보인 가운데, 중국의 본격적인 리오프닝에 따른 글로벌 경기회복 기대감이 투자심리를 지지하며 강세를 시현하였습니다. 1월, 증시를 밀어올렸던 긴축싸이클 후반부 진입 기대감은 고용과 소비 등 예상보다 탄탄한 실물경제지표에 추가 긴축 우려가 급부상하며 투자심리를 압박했으나 중국발 경기 낙관이 유입되며 신흥국증시 중심으로 상승세를 기록하였습니다. (전세계: +0.89%, 선진국: +0.66%, 신흥국: +2.79%)

12월 글로벌증시는 조정압력이 거세지며 선진국 중심으로 낙폭을 확대하였습니다. 연말을 앞두고 전반적인 거래량이 소강 상태를 보인 가운데 미국 연준의 통화정책 경로보다 경기 침체 이슈에 높은 민감도를 나타내며 변동성장세를 나타냈습니다. 둔화된 소비자물가지수, 12월 FOMC회의에서 긴축 속도 조절(+50bp), 중국 리오프닝 호재가 상승 동인으로 작용했으나 점도표상 최종금리를 상향 및 FOMC의사록에서 매파적 기조가 재확인되며 긴축 장기화 경계감이 높아진 영향으로 국채금리 상승, 증시 하락을 견인하였습니다. 중국 경제활동 재개, 부동산경기 개선 및 빅테크 규제 완화가 경기 회복 기대감을 높이며 신흥국 증시가 상대적으로 견조한 흐름을 보였습니다. (전세계: -4.05%, 선진국: -4.34%, 신흥국: -1.64%)

1월 글로벌증시는 상승탄력을 높이며 기대 이상의 성과를 시현하였습니다. 미국 연준의 금리인상사이클 종료 기대감이 우세한 가운데 국채금리와 달러가치가 가파르게 하락하며 위험선호를 자극하였습니다. 중국의 본격적인 리오프닝 영향으로 글로벌경기침체 우려가 경감한데다 미국 대표 기술주들이 예상보다 양호한 실적을 발표하며 반등 폭을 키웠습니다. 12월 소비자물가지수 하락세가 이어지며 FOMC에서 25bp 금리인상에 힘을 실었고 탄탄한 고용여건에도 임금상승을 둔화 소식에 시장은 환호하였습니다. 중국의 경제활동재개에 따른 빠른 경기 반등 기대감 속, 미중간 갈등 양상이 완화되는 등 호재성 재료 유입되며 선진국과 신흥국이 동반 강세를 나타냈습니다. (전세계: 7.10%, 선진국: 7.00%, 신흥국: 7.85%)

2월 글로벌증시는 우려했던 실적시즌을 비교적 긍정적으로 소화했으나 미국 연준의 추가 긴축 우려가 급부상한데다 미.중간 갈등이 재차 고조되며 선진국과 신흥국이 동반 약세를 보였습니다. 美FOMC에서 25bp 금리인상을 단행하며 예상수준의 행보를 보였으나 탄탄한 고용지표와 개선된 실물경제, 둔화된 인플레이션 하락세의 영향으로 연준의 긴축 장기화 이슈가 투자심리를 강하게 압박하였습니다. 최종금리 전망이 상향 조정된 영향으로 미국 국채금리와 달러가치가 동반 상승하며 신흥국통화에 약세 압력을 가했고 중국의 리오프닝에 따른 경기 회복이 제한적인 모습을 나타내면서 신흥국증시가 가파른 조정세를 보였습니다.

동 기간 달러 인덱스는 약세를 나타냈습니다. 유로존은 예상보다 견조한 경제지표와 온화한 겨울 날씨에 따른 에너지 가격 안정으로 낙관적 경기 전망 유입되며 유로화가 강세를 보였고 중국의 빠른 경제활동을 정상화가 위안화강세를 지지하며 달러는 약세압력을 받았습니다. 엔화 또한 BOJ의 갑작스러운 10년물 국채금리 상한 폭 상향조정에 급등하는 등 달러약세를 지지하였습니다.

종목별 성과 차별화가 심화되었던 기간이었습니다. 국채금리 변동성이 확대되면서 금리관련 상품거래가 급증한 영향으로 채권거래플랫폼(마켓엑세스, 트레이드웹)이 실적호조 및 목표주가 상향 이어지며 펀드 성과에 가장 크게 기여했습니다. MSCI, 톰슨로이터 등 지수 및 마켓데이터 제공기업들 또한 견조한 성과를 보이며 수익률 방어에 기여했습니다. 홍콩거래소는 중국궈 훈풍에 외국인 자금이 가파르게 유입된데다 분토 주식 거래 확대계획 발표 등 호재성 재료에 급등세를 보였습니다. 반면 나스닥 거래소는 부진한 실적과 거래량 모멘텀이 둔화되며 낙폭을 확대하였고 브라질거래소 또한 부진한 주식 및 파생상품 거래량에 급락세를 보였습니다.

펀드는 벤치마크 정기 리밸런싱에 따라 전반적인 포트폴리오 조정을 단행하였습니다. 거래량 모멘텀이 회복이 기대되는 홍콩거래소 비중을 크게 확대하였고 미국 대표 파생상품 거래소 비중도 상향 조정하였습니다. 또한 실적개선이 가시화될 것이라 기대되는 채권거래 플랫폼 기업들의 투자비중을 꾸준히 확대하며 추가 수익 기회를 탐색하였습니다. 유럽의 독일거래소는 차익실현, 런던거래소는 비중 축소하는 반면 유로넥스트는 비중 확대하는 등 차별화된 전략을 실행하며 성과 제고에 주력하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌증시는 인플레이션 장기화 우려가 여전한 가운데 3월 FOMC에서 기준금리 인상 속도와 강도에 따라 높은 변동성 장세를 보일 것으로 전망됩니다. 예상치를 훌쩍 넘은 1월 고용, 소비, 생산지표가 연준의 추가 긴축을 강하게 지지한 만큼 2월 실물경제지표 결과에 투자자들의 이목이 집중될 것으로 보입니다. 그동안 금리인상 속도조절 기대감이 증시의 상승 탄력을 더했던 점을 고려할 때, 추가적인 금리 인상과 약해진 금리인하 기대감이 실물경제지표 데이터로 확인될 경우 국제금리와 달러가치가 또 한번 상방 압력을 받을 수도 있다는 점은 시장변동성 확대 요인입니다. 중국 리오프닝에 따른 경제회복 속도가 예상보다 더디게 진행되고 있고 전인대를 통한 정책 방향이 미묘하게 발표되면서 하방 지지력이 약해진 점도 부담입니다.

예상된 경기침체 우려는 중국의 경제활동 재개에 따른 경기 회복과 유로존의 낙관적 경기전망에 힘입어 약해질 가능성이 있으나 미.중 갈등 전개 양상, 미국 백악관의 부채한도 협상 등 여전히 투자심리를 제약하는 변수가 상존하고 있다는 점에서, 추가적인 긴축 속도 조절이나 경기 턴어라운드 가시화되기 전까지는 제한적 흐름이 이어질 것으로 예상됩니다. 다만, 긴축 장기화에 따른 3월 50bp금리 인상 전망이 이미 시장가격에 상당부분 선반영되어 있고 중국 양회 이후 정부의 부양기대감은 여전히 유효한 상태임을 감안할 때 2월 CPI가 생각보다 낮게 발표될 경우 상방리스크도 고려해야 할 것으로 보입니다.

유럽증시는 에너지가격 안정 속 중국궤 혼풍에 경기 자신감이 유입되며 상대적인 강세 국면이 연장될 것으로 전망됩니다. 3월 ECB에서 50bp금리인상이 유력하나 추가적인 빅스텝 전망 가능성은 투자심리를 제약할 수도 있겠지만 둔화되는 인플레이션과 서비스업 중심으로 개선되는 실물지표에 힘입어 양호한 기업실적이 상승지지력을 제공할 것으로 보입니다.

중국은 경제 활동 재개 효과가 실물지표 개선으로 가시화되고 있는 가운데 전인대를 통한 정부 부양책 기대감이 투자심리를 지지할 것으로 보여 제한적 반등이 전망됩니다.

글로벌 거래소기업의 4분기 실적은 대체로 양호하였습니다. 다양한 자산군에서 반복적으로 변동성이 확대되면서 헤지수요가 증가하는 양상이 이어지고 있습니다. 고빈도 매매가 확대되면서 옵션거래량이 급증하였고, 국제금리 급등락에 채권관련 거래가 늘어나고 있는 점도 특징적입니다. 글로벌 거래소기업은 확고한 네트워크 효과와 높은 전환비용으로 진입장벽이 높고 시장점유율을 바탕으로 독과점적 지위를 공고히 하고 있습니다.

거래수수료 비즈니스를 주로 영위하고 있는 거래소는 금융시장 불확실성 확대에 따른 거래량의 급변동에 따른 리스크관리에 전력을 다하고 있습니다. 가장 대표적인 것이 구독수수료 수익을 늘리는 것입니다. 다양한 지수를 산출하여 지수 수수료 수익을 늘리고, 각종 금융 정보를 제공하면서 구독경제를 실현하고 있습니다. 빠른 디지털전환에 따른 클라우드 서비스를 강화하고 있다는 점도 장기 성장 전략을 실천하며 상대적으로 시스템 유지 보수 이외의 관리 비용이 제한적이라는 점에서 높은 현금자산 확보로 크고 작은 인수합병에 대비하기도 합니다. 부지런히 미래 먹거리를 준비하고 글로벌 경제성장에 동반 성장하면서 자본시장에서의 몸 값을 높이고 있다는 것이 거래소기업의 투자매력입니다.

펀드는 종목별 이슈에 따라 차별화된 전략을 실행할 예정입니다. 홍콩거래소는 중국본토 주식에 대한 외국인 매수세가 확연히 감소하였고 빅테크 기업을 둘러싼 불확실성이 여전하면서 거래량 모멘텀이 희석되고 있고 활발했던 IPO도 본토 거래소를 통한 수요가 많아지면서 다소 부진한 모습을 보이고 있다는 이유로 당분간 비중 축소로 대응하면서 반등시기를 기다리는 전략이 필요한 시기라 판단됩니다. 미국 주요 파생상품거래소와 유럽 주요 거래소에 대한 긍정적인 투자 의견을 유지하는 한편, 브라질 거래소에 대해서는 저가매수기회를 활용할 예정입니다. 인수 합병 효과가 실적에 반영되는 속도가 빨라지는 거래소기업에 관심을 집중하고 개별 거래소의 시장점유율 추이와 미래 성장을 위한 행보를 적극적으로 모니터링 하면서 장기 안정적 수익률 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	-0.98	-3.24	-0.16	-8.41
(비교지수 대비 성과)	(-0.02)	(0.55)	(1.13)	(1.30)
종류(Class)별 현황				
C/A	-1.34	-3.91	-1.18	-9.68
(비교지수 대비 성과)	(-0.38)	(-0.12)	(0.11)	(0.03)
C/C	-1.44	-4.10	-1.47	-10.04
(비교지수 대비 성과)	(-0.48)	(-0.31)	(-0.18)	(-0.33)
C/C-F	-1.19	-3.63	-0.76	-9.16
(비교지수 대비 성과)	(-0.23)	(0.16)	(0.53)	(0.55)
비교지수(벤치마크)	-0.96	-3.79	-1.29	-9.71

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	-8.41	-9.88	6.18	-
(비교지수 대비 성과)	(1.30)	(4.93)	(7.62)	-
종류(Class)별 현황				
C/A	-9.68	-12.36	1.88	-
(비교지수 대비 성과)	(0.03)	(2.45)	(3.32)	-
C/C	-10.04	-13.06	0.94	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.33)	(1.75)	(2.38)	-

C/C-F	-9.16	-11.34	3.64	-
(비교지수 대비 성과)	(0.55)	(3.47)	(5.08)	-
비교지수(벤치마크)	-9.71	-14.81	-1.44	0.00

주)비교지수(벤치마크): S&P/KRX Exchange Index(T-1) X 90% + CD91 X 10%

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

### ▶ 손익현황

(단위:천USD)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-691	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-157	-847
당기	-201	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-79	-280

## 4. 자산현황

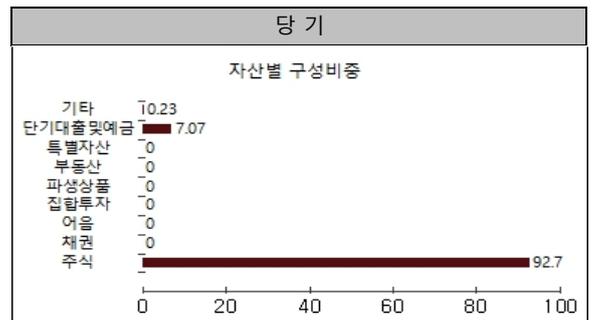
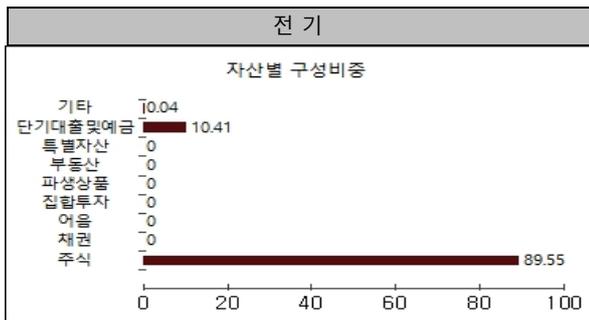
### ▶ 자산구성현황

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

(단위: 천USD, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
AUD (886.34)	897 (3.14)	0 (0.00)	0 (0.00)	897 (3.14)								
BRL (253.91)	1,162 (4.07)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,162 (4.07)								
CAD (971.22)	499 (1.75)	0 (0.00)	0 (0.00)	499 (1.75)								
EUR (1393.91)	3,653 (12.78)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,653 (12.78)								
GBP (1578.07)	2,509 (8.78)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,509 (8.78)								
HKD (168.61)	2,430 (8.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,430 (8.50)								
JPY (9.70)	680 (2.38)	0 (0.00)	0 (0.00)	680 (2.38)								
MXN (71.84)	82 (0.29)	0 (0.00)	0 (0.00)	82 (0.29)								
MYR (295.48)	30 (0.10)	0 (0.00)	0 (0.00)	30 (0.10)								
SGD (978.88)	708 (2.48)	0 (0.00)	0 (0.00)	708 (2.48)								
USD (1323.00)	13,840 (48.43)	0 (0.00)	2,020 (7.07)	67 (0.23)	15,927 (55.73)							
합계	26,490	0	0	0	0	0	0	0	0	2,020	67	28,577

\*( ): 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	93.54			
2	Commercial Services & Supplies	2.05			
3	기타	4.41			

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

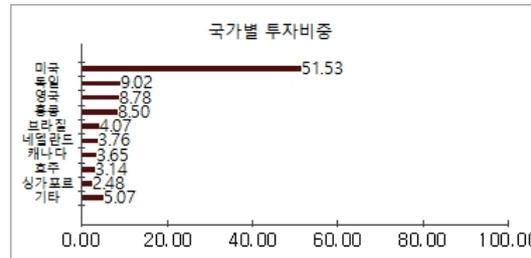
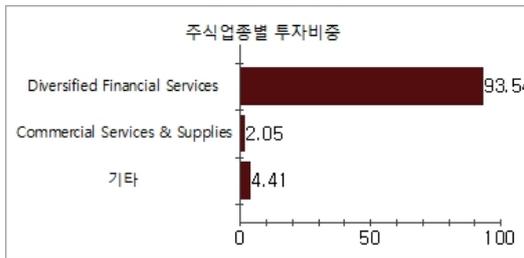
▶ 국가별 투자비중

(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	51.53	6	네델란드	3.76
2	독일	9.02	7	캐나다	3.65
3	영국	8.78	8	호주	3.14
4	홍콩	8.50	9	싱가포르	2.48
5	브라질	4.07	10	기타	5.07



▶ 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	9.50	6	해외주식	NASDAQ OMX GROUP/THE	8.16
2	해외주식	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	9.22	7	해외주식	CBOE HOLDINGS INC	6.27
3	해외주식	DEUTSCHE BOERSE AG	9.02	8	해외주식	MARKETAXESS HOLDINGS INC	5.77
4	해외주식	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	8.78	9	단기상품	USD Deposit(SHINHAN)	5.01
5	해외주식	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	8.50	10	해외주식	TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	4.08

▼ 각 자산별 보유종목 내역

각 자산별 보유종목 내역을 통해 투자대상 상위 10종목 및 펀드자산총액의 5% 이상을 차지하는 종목, 또는 발행주식 총 수의 1%를 초과한 종목(해외주식은 제외)을 각 자산군별로 구분하여 확인할 수 있습니다.

▶ 주식

(단위: 주, 천USD, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
CME GROUP	14,500	2,714	9.5	미국	USD	Diversified Financial	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	25,689	2,633	9.2	미국	USD	Diversified Financial	
DEUTSCHE BOERSE AG	14,830	2,577	9.0	독일	EUR	Diversified Financial	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	27,910	2,509	8.8	영국	GBP	Diversified Financial	
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	59,700	2,430	8.5	홍콩	HKD	Diversified Financial	
NASDAQ OMX GROUP/THE	40,890	2,333	8.2	미국	USD	Diversified Financial	
CBOE HOLDINGS INC	13,810	1,791	6.3	미국	USD	Diversified Financial	
MARKETAXESS HOLDINGS INC	4,760	1,650	5.8	미국	USD	Diversified Financial	
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	16,430	1,167	4.1	미국	USD	기타	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 천USD, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
외화예치금	신한은행	2020-03-02	1,431	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 <sup>주1)</sup>	CIO	1969	17	4,974	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, 매매중개수수료)을 확인할 수 있습니다. 또한 당기와 전기의 보수 및 비용 발생현황을 비교할 수 있습니다.

(단위: 천USD, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율 <sup>주1)</sup>	금액	비율 <sup>주1)</sup>	
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_운용	자산운용사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3.22	0.01	2.65	0.01	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	3.22	0.01	2.65	0.01	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	6.46	0.02	5.92	0.02	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	3.95	0.01	6.79	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	3.95	0.01	6.79	0.02
		증권거래세	1.04	0.00	0.56	0.00
C/A	자산운용사	45.66	0.18	46.75	0.18	
	판매회사	39.14	0.15	40.07	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	7.52	0.03	7.11	0.03	
	일반사무관리회사	0.98	0.00	1.00	0.00	
	보수합계	93.29	0.36	94.93	0.36	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	6.09	0.02	5.60	0.02	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	3.63	0.01	6.24	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	3.63	0.01	6.24	0.02
		증권거래세	0.95	0.00	0.51	0.00
	자산운용사	3.80	0.18	3.89	0.18	
	판매회사	5.43	0.25	5.56	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.63	0.03	0.59	0.03	
	일반사무관리회사	0.08	0.00	0.08	0.00	
	보수합계	9.93	0.46	10.12	0.46	

C/C	기타비용 <sup>주2)</sup>		0.51	0.02	0.47	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.30	0.01	0.52	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.30	0.01	0.52	0.02
	증권거래세		0.08	0.00	0.04	0.00
C/C-F	자산운용사		0.29	0.18	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		0.35	0.22	0.37	0.21
	기타비용 <sup>주2)</sup>		0.04	0.02	0.04	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.02	0.01	0.04	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.02	0.01	0.04	0.02
	증권거래세		0.01	0.00	0.00	0.00

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 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 연평균잔액에 대한 비율로 확인 할 수 있습니다.

(단위: 연환산,%)

	구분	총보수·비용비율(A) <sup>주1)</sup>	매매·중개수수료비율(B) <sup>주2)</sup>	합계(A+B)
유리글로벌거래소증권(USD)[주식]_운용	전기	0.1359	0.0554	0.1913
	당기	0.1176	0.0931	0.2107
C/A	전기	1.5236	0.0556	1.5792
	당기	1.5051	0.0933	1.5984
C/C	전기	1.924	0.0551	1.9791
	당기	1.9048	0.0934	1.9982
C/C-F	전기	0.9491	0.0549	1.004
	당기	0.9307	0.0933	1.024

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

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

## 7. 투자자산매매내역

매매주식 규모 및 회전율 표와 최근 3분기 매매회전율 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: 천USD, %)

유리글로벌거래소증권(USD)[주식]\_운용

매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
62,010	4,308	227,720	3,352	12.45	49.38

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

### ▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %)

유리글로벌거래소증권(USD)[주식]\_운용

2022-05-28 ~ 2022-08-27	2022-08-28 ~ 2022-11-27	2022-11-28 ~ 2023-02-27
12.09	13.56	12.45

## 8. 동일한[해당] 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

### ▶ 투자현황

(단위:주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*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 경우에는 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 투자 및 회수에 관한 사항

(단위:천USD, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
유리글로벌거래소증권투자신탁(USD)[주식]_운용	의무투자	2020-02-28	165	-	-	165	3.64

- 주1) 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.
- 주2) 수익률은 작성일 기준 시점의 자산운용사의 고유재산이 실제로 투자된 '유리글로벌거래소증권투자신탁(USD)[주식]\_C-F'의 투자금액(잔고)에 대한 평가수익률로 산정하며 소수점 둘째자리까지 표시하였습니다.
- 주3) 투자금 및 투자잔액은 원본액 기준으로 작성하였습니다.
- 주4) 「금융투자업규정」 제7-1조의2에 의거하여, 당사 고유재산 의무투자기간이 2023.02.27 (투자일로부터3년) 종료됨을 안내 드립니다. 의무투자기간의 종료는 자금의 회수를 의미하는 것은 아니며, 의무투자기간 경과 후 당사는 「금융투자업규정」에서 정하는 방법에 따라 투자금을 회수할 수 있습니다. 투자금 회수시 회수결과를 자산운용보고서에 기재하고 당사 홈페이지를 통해 공시할 예정입니다.