

자산운용보고서

유리빠른환매미국성장주증권투자신탁[주식-재간접형]

(운용기간 : 2023년10월03일 ~ 2024년01월02일)

○ 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 **운영경과 및 수익률현황**
 - ▶ 운영경과
 - ▶ 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

[국내 상장된 나스닥100 ETF + 국내 상장된 미국 기술주, 반도체, 정책지원 등 섹터 ETF에 투자하여 벤치마크 대비 초과수익 추구]

- 미국 대표 성장주 운용성과를 추종하는 국내 상장된 ETF 선별 투자
- 미국 성장주 ETF에 원화로 투자하여 일반 해외주식 대비 빠른 해외 자금 확보 가능(우수한 환금성)

[동일 지수를 추종하는 ETF 간 괴리율 차이를 활용하여 매매전략 수행]

- 펀드 설정 및 환매, 수시 리밸런싱 시 동일 지수추종 ETF 간 괴리율 차이를 활용하여 매매전략 수행
- 섹터형 환노출 ETF의 경우 원달러 환율을 감안하더라도 괴리율은 상대적으로 더 크게 발생하여 이를 활용한 투자기회 활용
- ※ ETF 괴리율 : ETF내 자산의 등락률이 반영된 순자산가치(NAV)와 실제 거래소에서 매매되는 가격과의 차이
(ex : 1주당 10,000원의 가치를 가진 ETF가 실제 시장에서 9,900원에 거래되는 현상)

<세부 투자 프로세스>

- 미국 대형 성장주로 구성된 나스닥100지수를 추종하는 국내 상장된 ETF 선별(투자대상 종목선정 기준(ETF) 참조)
- 대형 기술주 지수 추종 상장 ETF + 대표 성장주 섹터(반도체 등) ETF + 미래 성장 잠재력이 높은 업종(예, 테크, 4차산업, 헬스케어, 바이오 관련) ETF를 선별하여 투자 유니버스 구성

- 정량적, 정성적 분석에 의한 포트폴리오구성
- 법률적 이슈, 투자자보호를 위한 규제 등 철저한 리스크관리를 통한 최종 투자결정

주1) 정량적 분석

- 주요 팩터 활용하여 ETF 스크리닝
- 시가총액, 거래량, 거래비용, 트레이딩 에러, 변동성 등 다양한 분석지표 활용
- 개별 ETF의 편입자산 구성 및 편입자산 위험도 철저 분석

주2) 정성적 분석

- 이슈점점 및 장기성장 테마 등 분석

<투자대상 종목선정 기준(ETF)>

- 트레이딩에러 점검 : 기초자산의 벤치마크지수(Index) 추종 여부
- 동일 자산군 내 아래 요인 등 팩터 분석을 통한 투자대상 종목 선정

- ① 20일 평균거래량이 10,000 이상
- ② 운용보수가 1.0% 미만
- ③ 수익률 괴리는 환율을 감안하여 합리적인 수준

※ 상기 종목선정 기준은 경우에 따라서 상기 기준에 부합하지 않은 자산을 편입할 수도 있으며 수익률 괴리는 환율, 휴장, 기타 비용 등 해외투자에 따른 다양한 변수에 의해 높아질 수 있습니다. 시장의 급변동 등 투자대상 ETF의 전반적인 리스크수준이 상승하거나 시가총액 및 거래량 규모가 급격히 감소하는 경우는 예시된 기준 조건을 변경할 수 있습니다.

위험관리

- 환헤지된 국내 상장된 ETF를 집중 투자하여 외화표시 자산에 대한 환율 변동위험을 회피합니다.
- 편입한 ETF 중 원화 표시임에도 실질적으로 환노출 전략으로 운용되는 자산(투자대상 상장지수집합투자증권)에 대해서는 피투자 상장지수집합투자증권이 투자하는 기초자산(최종 투자대상 자산)의 가격이 환율변동에 따라 변할 수 있다는 점을 감안하여 환율변동에 따른 자산가치 변화 위험을 회피하기 위하여 최종 투자대상 자산의 거래 통화인 USD에 대해서는 통화선물 또는 선도환거래를 통해 환율변동 위험관리 전략(순자산 10% 이내)을 수행합니다.
- 동일 운용사 한도 및 동일 ETF 투자비중을 준수하며 분산 포트폴리오를 구성하여 포트폴리오 집중 리스크를 효율적으로 관리하는 전략을 병행합니다.
- 편입 대상 자산의 시가총액, 거래량 등을 철저히 분석하여 신탁재산 처분에 있어서 유동성 관리를 철저히 수행하는 한편, 환위험 회피 수단으로 통화선물거래에서 발생하는 증거금납입 등 필요 현금성자산과 관련하여 유동성 점검을 강화합니다.
- 재간접 ETF, 레버리지 ETF 등 규제이슈 발생 소지가 있거나 금융소비자보호법 관련하여 레버리지가 높은 자산은 투자대상에서 제외하여 수익률 변동성이 과도하게 크지 않도록 하는 포트폴리오전략을 수행합니다.

수익구조

이 투자신탁은 투자대상이 되는 자산가치의 가격변동에 따라 투자자의 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

펀드는 운용기간 동안 14.05%의 수익률(운용클래스 기준)을 기록하며 BM(14.14%) 성과를 소폭 하회했습니다. 분기 초, 예상치를 상회한 9월 미국 물가지표, 견조한 소비와 경제성장률이 금리 상방 압력으로 작용하며 한때 장기 국채금리가 5%에 육박하는 등 증시 변동성을 확대하였으나 11월 FOMC 이후 금리 인상 종료 기대감이 강하게 유입되면서 장기 국채 금리가 급락하였고 기술주 중심으로 급반등세를 나타냈습니다. 12월 FOMC에서는 금리 인하 가능성을 공식적으로 처음 언급하며 금리는 하향 안정세를 이어갔고, 증시는 연말 랠리를 펼치며 상승폭을 확대했습니다.

10월 미국 주요 증시는 일제히 강한 조정압력을 받았습니다. 월초 발표된 고용보고서에서 임금상승률이 둔화되고 연준 위원들의 완화적 발언이 이어지면서 상승 시도 있었으나 이스라엘-하마스 전쟁, 파월 의장의 매파 발언, 빅테크 실적 가이드스에 실망하며 낙폭을 확대하였습니다. 9월 미국 CPI(3.7%/yoy)가 예상을 상회한데다 견조한 소비와 경제성장률이 장기 국채금리 상승을 견인하면서 기술주 중심으로 하방 압력이 심화되었습니다. 중동지역 확산 우려에 유가가 재차 반등하였고 미국 10년물 국채금리가 5%에 근접하는 등 시장 변동성이 확대되면서 투자심리가 급랭하였습니다.

11월 미국 주요 증시는 11월 FOMC에서 예상대로 기준금리를 동결한 가운데 간축 종료 기대감이 확산되며 기술주 중심으로 강세를 나타냈습니다. 10월 고용지표와 서비스업 지표 둔화도 국채금리 하락을 견인하며 증시를 끌어올렸습니다. 30년물 국채금리 입찰수요 부진이 국채금리 상방 압력으로 작용하기도 했으나 하향 안정세를 이어간 10월 물가지표(CPI/PPI)에 금리 인상 기초 종료 기대감이 유입되며 상승탄력을 이어갔습니다. 시장 불안을 자극했던 미국 섀도우 리스크 해소, 이스라엘-하마스 휴전 확산 우려 진정 및 미.중 정상회담 기대감도 안도랠리를 지지하였으나 단기 급등에 따른 피로감에 추가 상승은 제한되었습니다.

12월 미국 주요 증시는 금리인하 기대감이 과도하다는 인식 속 차익실현 매물이 출회, 민간 고용 둔화 흐름도 부정적으로 해석되며 하락하기도 했으나, 알파벳(AI모델 제미나이 발표)과 AMD(신제품 AI칩 공개)가 촉발한 AI밸리에 기술주 중심으로 반등세가 이어졌습니다. 11월 물가지표(CPI +3.1% yoy/PPI +0.9% yoy)에서 디플레이션 기조가 확인된 가운데 12월 FOMC에서는 예상을 상회하는 금리인하 가능성을 시사하면서 위험자산 선호를 강화하였습니다. 연준 위원들의 과도한 금리인하 기대에 대한 경계에도 불구하고 발표된 경제지표들이 경착륙 가능성을 약화시키며 중소형주까지 매수세가 확산되는 등 연말밸리가 이어졌습니다.

펀드는 반도체 섹터가 급등하며 수익률 개선을 주도했고, 원화 강세가 이어지면서 헤지형 ETF들이 언헤지형 종목 대비 소폭 우수한 성과를 기록했습니다. 또한 추가 수익을 확보하기 위한 전략으로 반도체 헤지형 ETF와 빅테크 TOP7 플러스 ETF를 신규 편입하였고, 특히 반도체 헤지형 ETF는 큰 폭으로 상승하며 펀드 성과에 긍정적으로 기여했습니다.

펀드의 전체 편입비는 차익실현 물량을 대비해 보수적으로 유지한 가운데, 언헤지 ETF 비중을 늘리고 헤지형은 비중 축소하며 운용 효율성을 제고했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국 증시는 금리인하 기대감의 과도한 선반영 우려, 최근 급등에 따른 밸류에이션 부담에 따른 되돌림 가능성은 하방 리스크 요인이나 4분기 실적 시즌을 앞두고 견조한 소비를 바탕으로 이익 개선 기대감이 하단을 지지하며 보험권 흐름을 전망합니다. 중동지역 전반의 지정학적 리스크 재부각, 미국 정부예산안 이슈, 미.중 기술 패권 등 상존하는 리스크 요인이 변동성을 자극하는 가운데 시장은 금리인하의 시점과 속도에 관심이 집중되며 등락을 거듭할 것으로 보입니다.

글로벌 디스인플레이션 기조는 유지되나 헤드라인 반등 가능성은 부담이며 고용이 여전히 견조하다는 점에서 금리인하 기대감이 약화되거나 인하 시점이 지연될 가능성도 배제할 수 없어 보입니다. 가파르게 하락한 채권금리 반등, 달러강세 전환, 유가 변동성 확대 가능성 등 단기 급등을 되돌릴 수 있는 요인들의 변화에 예의 주시하면서 4분기 기업 실적과 가이던스 향방에 민감하게 반응할 것으로 보여 가격조정 구간을 소화하며 제한적 등락을 예상합니다.

펀드는 인플레이션 하향 안정화 지속에도 여전히 견고한 고용상황과 소비여력이 물가의 하방 경직성으로 작용할 가능성과 중동지역 전반의 지정학적 리스크로 인한 공급망 이슈, 미국 예산안 불확실성과 글로벌 주요국 선거 이벤트 등이 재차 시장변동성을 자극할 수 있는 요인들을 감안하여 시장상황 변화에 유연하게 대응하며 성과개선에 힘쓰겠습니다.

▶ 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
유리빠른환매미국성장주증권투자신탁 [주식-재간접형] 운용 (비교지수 대비 성과)	14.05 (-0.09)	8.75 (-2.81)	-	-
종류(Class)별 현황				
A (비교지수 대비 성과)	13.80 (-0.34)	-	-	-
A-e (비교지수 대비 성과)	13.91 (-0.23)	-	-	-
C (비교지수 대비 성과)	13.67 (-0.47)	-	-	-
C-F (비교지수 대비 성과)	13.93 (-0.21)	8.50 (-3.06)	-	-
C-P1 (비교지수 대비 성과)	13.88 (-0.26)	-	-	-
C-P1e (비교지수 대비 성과)	13.91 (-0.23)	-	-	-
C-P2e (비교지수 대비 성과)	13.90 (-0.24)	-	-	-
C-e (비교지수 대비 성과)	13.87 (-0.27)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	14.14	11.56	-	-

주)비교지수(벤치마크): NASDAQ100 USD Index(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
유리빠른환매미국성장주증권투자신탁 [주식-재간접형] 운용 (비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
종류(Class)별 현황				
A (비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
A-e (비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C (비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C-F (비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C-P1 (비교지수 대비 성과)	-	-	-	-

C-P1e	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C-P2e	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C-e	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-	-	-	-

주)비교지수(벤치마크): NASDAQ100 USD Index(T-1) X 90% + Call X 10%

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

▶ **손익현황** (단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	-702	-32	0	0	0	0	13	0	-721
당기	0	0	0	2,142	51	0	0	0	0	18	0	2,211

4. 자산현황

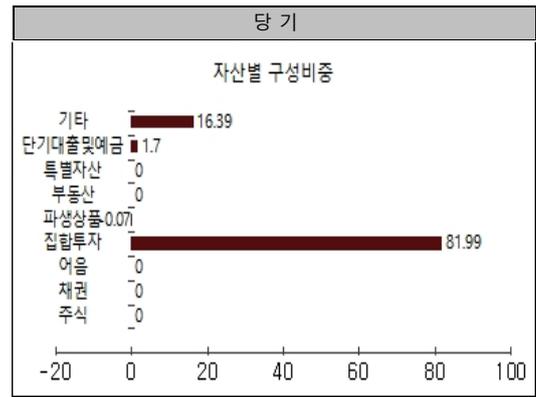
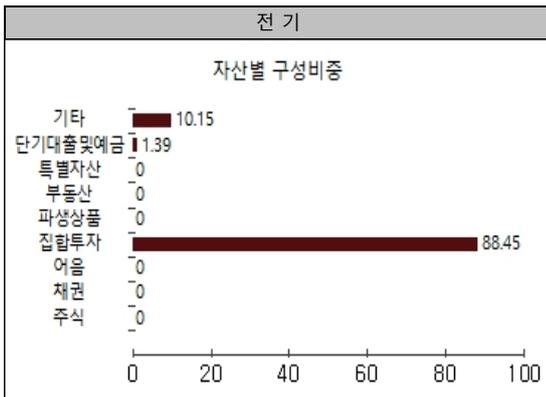
▶ **자산구성현황**

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

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	12,862 (81.99)	-11 (-0.07)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	266 (1.70)	2,571 (16.39)	15,688 (100.00)
합계	0	0	0	12,862	-11	0	0	0	0	266	2,571	15,688

*(): 구성비중



▶ **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	TIGER 미국나스닥100TR(H)	18.19	6	집합투자증권	ACE 미국나스닥100	5.39
2	집합투자증권	KODEX 미국나스닥100(H)	16.19	7	집합투자증권	TIGER 미국테크TOP10 INDXX	5.37
3	기타	REPO매수(20240102)	15.94	8	집합투자증권	KBSTAR 미국나스닥100	5.03
4	집합투자증권	KODEX 미국FANG플러스(H)	15.34	9	집합투자증권	TIGER 미국나스닥100	4.99
5	집합투자증권	KODEX 미국나스닥100선물(H)	7.13	10	집합투자증권	TIGER 미국필라델피아반도체나스닥	1.97

▼ **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 확인할 수 있습니다.

▶ **집합투자증권**

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
TIGER 미국나스닥100TR(H)	수익증권	미래에셋자산운용	2,621	2,853	대한민국	KRW	18.19
KODEX 미국나스닥100(H)	수익증권	삼성자산운용(ETF)	2,328	2,541	대한민국	KRW	16.19
KODEX 미국FANG플러스(H)	수익증권	삼성자산운용(ETF)	2,161	2,407	대한민국	KRW	15.34
KODEX 미국나스닥100선물(H)	수익증권	삼성자산운용(ETF)	1,022	1,118	대한민국	KRW	7.13
ACE 미국나스닥100	수익증권	한국투신운용(ETF)	787	846	대한민국	KRW	5.39
TIGER 미국테크TOP10 INDXX	수익증권	미래에셋자산운용	799	842	대한민국	KRW	5.37

KBSTAR 미국나스닥100	수익증권	KB자산운용	739	789	대한민국	KRW	5.03
TIGER 미국나스닥100	수익증권	미래에셋자산운용	734	782	대한민국	KRW	4.99
TIGER 미국필라델피아반도체나스닥	수익증권	미래에셋자산운용	272	308	대한민국	KRW	1.97

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

▶ 기타 (단위: 백만원)

종류	평가금액	비고
REPO매수	2500	

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	
안재정 ^{주1)}	해외투자본부장	1972	17	5,156	0	0	2117000117
노승진	해외투자본부 차장	1984					2109000709

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: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
유리빠른환매미국성장주증권투자신탁(주식-재간접형) 운용	자산운용사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.00	0.00	0.00	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	0.00	0.00	0.00	0.00	
	기타비용 ^{주2)}	0.00	0.00	0.00	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.84	0.01	0.76	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2.58	0.04	2.64	0.02
		합계	3.41	0.05	3.40	0.02
		증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00
A	자산운용사	2.21	0.09	5.88	0.09	
	판매회사	2.77	0.11	7.87	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.17	0.01	0.47	0.01	
	일반사무관리회사	0.07	0.00	0.20	0.00	
	보수합계	5.22	0.21	14.43	0.23	
	기타비용 ^{주2)}	0.01	0.00	0.04	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.21	0.01	0.30	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.59	0.02	1.00	0.02
		합계	0.80	0.03	1.30	0.02
		증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00
A-e	자산운용사	0.20	0.09	1.07	0.09	
	판매회사	0.06	0.03	0.35	0.03	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.01	0.01	0.09	0.01	
	일반사무관리회사	0.01	0.00	0.04	0.00	
	보수합계	0.28	0.13	1.55	0.13	
	기타비용 ^{주2)}	0.00	0.00	0.01	0.00	

	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.02	0.01	0.06	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.07	0.03	0.22	0.02
		합계	0.09	0.04	0.28	0.02
		증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00
C		자산운용사	0.69	0.09	1.95	0.09
		판매회사	1.72	0.23	5.27	0.25
		펀드재산보관회사(신탁업자)	0.05	0.01	0.16	0.01
		일반사무관리회사	0.02	0.00	0.07	0.00
		보수합계	2.48	0.33	7.45	0.35
		기타비용 <small>주2)</small>	0.00	0.00	0.01	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.07	0.01	0.11	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.21	0.03	0.39	0.02
		합계	0.28	0.04	0.50	0.02
		증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00
C-F		자산운용사	0.60	0.10	0.56	0.09
		판매회사	0.05	0.01	0.05	0.01
		펀드재산보관회사(신탁업자)	0.05	0.01	0.05	0.01
		일반사무관리회사	0.02	0.00	0.02	0.00
		보수합계	0.71	0.12	0.68	0.11
		기타비용 <small>주2)</small>	0.00	0.00	0.00	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.12	0.02	0.03	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.33	0.06	0.11	0.02
		합계	0.45	0.08	0.14	0.02
		증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00
C-P1		자산운용사	0.00	0.01	0.03	0.08
		판매회사	0.00	0.01	0.02	0.05
		펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.00	0.00	0.01
		일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00
		보수합계	0.00	0.02	0.05	0.14
		기타비용 <small>주2)</small>	0.00	0.00	0.00	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.01	0.02
		합계	0.00	0.00	0.01	0.02
		증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00
C-P1e		자산운용사	0.00	0.01	0.19	0.09
		판매회사	0.00	0.00	0.05	0.02
		펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.00	0.02	0.01
		일반사무관리회사	0.00	0.00	0.01	0.00
		보수합계	0.00	0.02	0.27	0.12
		기타비용 <small>주2)</small>	0.00	0.00	0.00	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.01	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.04	0.02
		합계	0.00	0.00	0.05	0.02
		증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00
C-P2e		자산운용사	0.20	0.08	0.82	0.09
		판매회사	0.08	0.03	0.33	0.04
		펀드재산보관회사(신탁업자)	0.02	0.01	0.07	0.01
		일반사무관리회사	0.01	0.00	0.03	0.00
		보수합계	0.30	0.12	1.24	0.14
		기타비용 <small>주2)</small>	0.00	0.00	0.01	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.02	0.01	0.04	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.06	0.02	0.16	0.02
		합계	0.08	0.03	0.21	0.02
		증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00
		자산운용사	3.30	0.10	4.57	0.10
		판매회사	1.81	0.05	2.91	0.06
		펀드재산보관회사(신탁업자)	0.25	0.01	0.36	0.01

C-e

일반사무관리회사	0.11	0.00	0.16	0.00	
보수합계	5.46	0.17	8.00	0.17	
기타비용 ^{주2)}	0.02	0.00	0.03	0.00	
매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.40	0.01	0.21	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1.31	0.04	0.72	0.02
	합계	1.72	0.05	0.93	0.02
증권거래세	0.00	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	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수-비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수-비용비율	매매·중개수수료비율
유리빠른환매미국성장주증권투자신탁(주식-재간접형) 운용	전기	0	0.1895	0	0.1895
	당기	0	0.0839	0	0.0839
종류(Class)별 현황					
A	전기	0.9454	0.04469	0.9454	0.1453
	당기	0.919	0.03195	0.919	0.0823
A-e	전기	0.5645	0.00489	0.5645	0.1786
	당기	0.5278	0.00683	0.5278	0.0941
C	전기	1.4452	0.01543	1.4452	0.1618
	당기	1.4045	0.0123	1.4045	0.0938
C-F	전기	0.4753	0.02491	0.4753	0.2984
	당기	0.4425	0.00344	0.4425	0.0909
C-P1	전기	0.6356	0.00001	0.6356	0.0668
	당기	0.5744	0.00017	0.5744	0.0808
C-P1e	전기	0.5235	0	0.5235	0.0393
	당기	0.4782	0.00127	0.4782	0.0923
C-P2e	전기	0.5948	0.0043	0.5948	0.1538
	당기	0.5484	0.00506	0.5484	0.0901
C-e	전기	0.6654	0.09527	0.6654	0.2081
	당기	0.6654	0.02289	0.6654	0.0769

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 회전을 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: 백만원, %)

유리빠른환매미국성장주증권투자신탁(주식-재간접형) 운용

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %)

유리빠른환매미국성장주증권투자신탁(주식-재간접형) 운용

2023-07-02 ~ 2023-07-02	2023-07-03 ~ 2023-10-02	2023-10-03 ~ 2024-01-02
0.00	0.00	0.00

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 실체배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 이에 따른 위험은 전적으로 투자자가 부담하며 위탁회사나 판매회사 등 어떠한 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 않습니다.
- 집합투자증권 가격변동위험: 이 투자신탁은 투자신탁재산을 집합투자증권 등에 투자함에 따라 피투자집합투자기구의 투자 대상이 되는 증권 등의 가격 변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 특히 피투자집합투자기구가 해외 시장에 투자하는 경우 국내 보다는 투자대상국의 경제 및 증시상황 등 해외 거시경제 지표 변화에 더 민감하게 변동됩니다.
- 시장거래에 따른 순자산가치와의 괴리위험: 이 투자신탁은 국내 거래소에 상장되어 거래되는 상장지수투자신탁에 투자함으로써 투자신탁의 순자산가치인 기준가격과 일시적인 수급 불균형 및 시장 수급의 변화로 인해 형성되는 시장 거래가격이 서로 다르게 형성될 수 있으며, 또한 그로 인해 시장가격의 변동성이 증가될 위험이 있습니다.
- 원화 표시 자산이나 실질적인 환노출전략인 자산의 환위험 관리 전략에 따른 환율변동위험: 이 투자신탁은 통화관련 파생상품 거래를 통해 원화 표시 자산임에도 실질적으로 환노출전략인 자산에 대하여 NAV의 10% 범위 내에서 실제 투자통화에 대한 환 위험을 회피하고자 합니다. 따라서 NAV의 10% 수준에서 환노출전략 자산은 환위험 변동에 노출됩니다 그러나 관련 시장규모, 거래 비용, 시장간의 시차 및 전세계 거시경제적인 기타변수 등에 따라 환 위험을 회피하기 곤란한 경우에는 원화표시 자산이나 실질적으로 환노출전략인 자산 일부 또는 전체에 대하여 환 위험에 노출될 수 있습니다. 또한 투자신탁 설정해지의 반복, 가격변동, 최소 환했지 거래규모 등으로 인해 환위험 회피가 적절히 이루어지지 않을 수 있습니다.
- 파생상품 투자위험: 파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과 레버리지 효과로 인하여 주식, 채권 등 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 월등히 높은 위험을 수반합니다. 또한, 장외파생상품 거래는 표준화된 장내시장거래와 달리 거래의 이행을 보증하는 장치가 없고, 규제와 감독이 엄격하게 적용되지 않으며, 거래가 충분히 이루어지지 않아 적절한 시세가 형성되는 않는 등 일반적인 거래에 비해 높은 위험을 수반합니다.
- 통화관련 장외파생상품 위험: 이 투자신탁은 원화 표시 자산이나 실질적으로 환노출전략인 자산의 환율 변동위험을 제거하기 위하여 통화선도거래 또는 통화스왑 등의 계약을 체결할 수 있습니다. 이 경우 거래상대방 위험을 부담하며 거래상대방의 거래 불이행시 미정산 수익을 상실할 수 있고, 이로 인하여 환율변동 제거 효과가 사라져 투자원금액의 손실이 발생할 수 있습니다. 또한 투자시 계약 조건에 의해 현재 환율이 계약환율보다 급격히 상승할 경우 계약이 부득이 조기에 종료되어 환율변동 위험을 제거할 수 없는 경우가 발생가능하며, 이 경우 환율변동에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있습니다.
- 재간접 투자위험: 집합투자증권은 평가기준일에 공고된 가격을 기준으로 평가가 이루어지기 때문에 일정기간의 시차를 두고 평가에 반영이 됩니다. 그 결과 당해 투자 신탁에 대하여 매일 청구시 적용되는 기준가격은 일정기간 이전 가격으로 평가된 가격입니다. 주요 투자대상인 타 집합투자증권은 개별적인 운용전략하에 운용되며 당해 운용사의 정책 및 전략에 따라 세부내역이 공개되지 않을 수 있어 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 따라서 직접 자산을 투자하는 투자신탁에 비해 상대적으로 더 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 있습니다.
- 포트폴리오 집중투자위험: 이 투자신탁에서 투자하는 집합투자증권은 일부 산업에 속하는 주식에 선별적으로 집중 투자할 수 있으며 이 경우 좀더 분산 투자된 다른 투자신탁에 비해 더 큰 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다..
- ETF 투자위험: 이 투자신탁이 투자하는 ETF는 해당 상장 국가의 거래소 규정에 따라 상장폐지될 수 있습니다. 이 경우 투자한 ETF 등의 계약이 해지되고, 해당 잔여 자산을 분배받을 수 있으며, 잔여자산 분배시까지의 기간 동안에는 유동시장을 통한 현금화가 어려워질 가능성이 있어 이로 인하여 예상하지 못한 손실이 발생할 수도 있습니다. 또한, 이 투자신탁에서 국내에 상장된 해외투자 ETF를 편입하는 경우에는 동 ETF 매매에 대한 과세처리 방법으로 인해 매매에서 손실을 본 경우라도 해당 매매에 적용되는 과표기준가격이 상승하여 과세될 수 있으며, 이로 인해 손실을 볼 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 모니터링
2. 펀드별 유동성 관리 프로세스 정립
3. 투자대상자산의 유동성 문제가 발생하는 경우에 대비한 비상대책 확립
4. 해외 집합투자증권 투자 시, 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

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

- 이 투자신탁은 새롭게 편입하려는 상장지수집합투자증권에 대하여 428:428비교지수와의 추적오차, NAV대비 괴리율, 수익률 및 거래량 등을 철저히 분석하여 유동성 제약에 따른 손실 가능성을 최소화하는 방식으로 리스크관리를 병행할 계획입니다.
- 또한 이 투자신탁은 피투자집합투자기구의 급격한 자금 유출입 및 이로 인한 유동성 이슈 발생 여부를 주기적으로 점검하여 편입자산 매각과 관련한 유동성 리스크가 발생하지 않도록 엄격한 사후 모니터링을 지속적으로 진행할 계획입니다.

10. 자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

(단위: 백만원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
유리빠른환매미국성장주증권투자신탁[주식-재간접형] 운용	의무투자	의무투자	600	-	-	600	8.50

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 '유리빠른환매미국성장주증권투자신탁[주식-재간접형]_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 의무투자종료일은 2026.07.02(투자일로부터3년)입니다. 집합투자업자의 판단에 따라 의무투자 종료일 경과 후 해당 고유재산 투자금은 회수될 수 있습니다. 투자금 회수시 회수결과를 자산운용보고서에 기재하고 당사 홈페이지를 통해 공시할 예정입니다.