

자산운용보고서

유리글로벌거래소연금저축증권투자신탁[주식]

(운용기간 : 2020년01월12일 ~ 2020년04월11일)

○ 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)

1	공지사항
2	펀드의 개요 <ul style="list-style-type: none">▶ 기본정보▶ 재산현황
3	운용경과 및 수익률현황 <ul style="list-style-type: none">▶ 운용경과▶ 투자환경 및 운용계획▶ 기간(누적) 수익률▶ 손익현황
4	자산현황 <ul style="list-style-type: none">▶ 자산구성현황▶ 환헤지에 관한 사항▶ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황▶ 투자대상 상위 10종목▶ 각 자산별 보유종목 내역
5	투자운용전문인력 현황 <ul style="list-style-type: none">▶ 투자운용인력(펀드매니저)▶ 해외 운용 수탁회사
6	비용현황 <ul style="list-style-type: none">▶ 업자별 보수 지급현황▶ 총보수비용 비율
7	투자자산매매내역 <ul style="list-style-type: none">▶ 매매주식규모 및 회전율▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이
8	자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

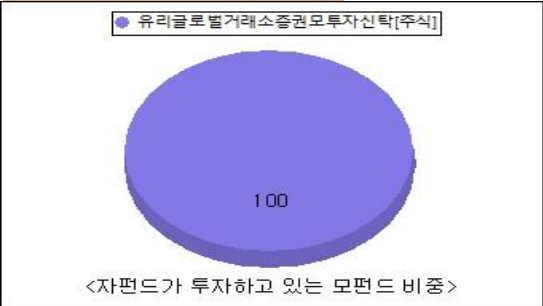
1. 공지 사항

1. 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행법률)의 적용을 받습니다.
2. 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는고객님이 가입한 유리글로벌거래소연금저축증권자펀드가 해당 모펀드에 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
3. 이 보고서는 자본시장법에 의해 유리글로벌거래소연금저축증권자투자신탁(주식)_운용의 자산운용회사인 '유리자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 'DB금융투자, KB증권, NH투자증권, SK증권, 교보증권, 국민은행, 대신증권, 미래에셋대우, 삼성증권, 신영증권, 유안타증권, 유진투자증권, 키움증권, 하나금융투자, 한국투자증권, 한국포스증권, 한화투자증권, 현대차투자증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
4. 고객님의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 조회할 수 있습니다.
- 각종 보고서 확인 : 유리자산운용(주)www.yurieasset.co.kr02-2168-7900
금융투자협회http://dis.kofia.or.kr

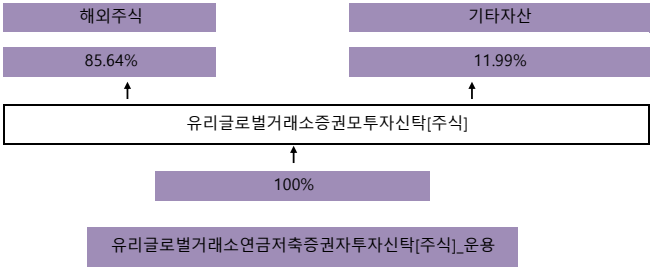
2. 펀드의 개요

▶기본정보자본시장과 금융투자업에 관한 법률			
펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
유리글로벌거래소연금저축증권자투자신탁(주식)_운용, 유리글로벌거래소증권모투자신탁(주식), 유리글로벌거래소연금저축증권자투자신탁(주식)_C/C, 유리글로벌거래소연금저축증권자투자신탁(주식)_C/C-e, 유리글로벌거래소연금저축증권자투자신탁(주식)_C/S-P		3등급	BC696, BB291, BC697, BC698, BC699
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2016.10.12
운용기간	2020.01.12 ~ 2020.04.11	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	DB금융투자, KB증권, NH투자증권, SK증권, 교보증권, 국민은행, 대신증권, 미래에셋대우, 삼성증권, 신영증권, 유안타증권, 유진 투자증권, 키움증권, 하나금융투자, 한국투자증권, 한국포스증권, 한화투자증권, 현대차투자증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	1. 투자대상 이 투자신탁은 '유리글로벌거래소증권모투자신탁(주식)'에 투자신탁 자산총액의 100% 이하 투자합니다. <유리글로벌거래소증권모투자신탁(주식)> 이 투자신탁은 신탁재산을 주로 전 세계 주식시장에 상장된 증권, 선물, 상품 등 각종 거래소와 거래소 유관기관이 발행한 외국주식에 투자하여 장기적인 자본이득 등을 추구하는 것을 목적으로 합니다.		
	2. 투자전략 신탁재산의 60% 이상을 전세계 주요국가의 증권(Stocks), 선물(Futures), 상품(Commodities) 및 기타 거래대상객체 (예: 기후, Co2, 예술품 등) 등이 거래되는 각종 거래소(Exchange)와 거래소 유관기관(독립된 청산소, 대체결제소, 그리고 각종 대안거래소에 출자한 기관(IB, 은행 및 기타 회사 등)) 에서 발행한 상장주식에 투자합니다.		
	3. 위험관리 운용역 개인의 독단의 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회 및 위험관리위원회에서 결정합니다. 환위험 관리 전략 : 이 투자신탁은 외화표시자산에의 투자에 따른 환율변동 위험의 관리를 위해 선물 또는 선도환 거래 등을 통해 외화표시자산의 순자산총액의 60 ±10% 범위에서 환헤지를 실행할 예정입니다. 하지만 투자신탁의 설정/헤지, 환율전망, 외환시장 상황, 비용부담, 운용자의 판단 등에 따라 실제 헤지비용은 예정 헤지비용의 범위를 벗어날 수 있고 실제 헤지비용이 예정 헤지비용에 비해 불리한 사후적 성과를 초래할 수 있습니다.		
	4. 수익구조 - 이 투자신탁은 신탁재산의 대부분을 해외 주식에 투자하는 모투자신탁에 투자하는 집합투자기구로서 신탁재산을 주로 해외 주식 등 외화표시자산에 투자하는 모 투자신탁의 특성과 환헤지 전략의 한계로 인해 이 투자신탁의 성과는 주식시세의 등락 및 배당과 환율변동으로부터 절대적인 영향을 받습니다. 그 밖에 주식에 투자하고 남은 자산에서 발생하는 이자수입 및 평가손익 등이 이 투자신탁의 성과에 영향을 미치게 됩니다. - 주식의 시세는 해당 주식 발행 기업 경영성과 및 주식에 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 나타내어 투자신탁의 가치가 상승하는 것이, 반대의 경우에는 투자신탁의 가치가 하락하는 것이 일반적 입니다. - 이 투자신탁 고유의 운용전략이 유효하게 목표를 달성하여 초과수익이 발생할 경우 이 투자신탁의 주식투자 성과는 투자대상국의 평균적인 증가상승률을 상회하게 되며 그렇지 않을 경우 투자대상국의 평균적인 증가상승률에 미달하게 됩니다. 운용자의 재량에 따라 적극적인 초과수익전략을 구사하는 특성 상 이 투자신탁의 주식투자 성과가 투자대상국의 평균적인 증가변동률에 일정한 제한 없이 미달할 가능성이 있다는 점에 유의하시기 바랍니다. - 이 투자신탁의 성과는 자본이득, 배당수입, 이자수입으로 구분할 수 있으며 일반적으로 자본이득이 성과에 미치는 영향이 절대적인 비중을 차지합니다.		

▶펀드 구성



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



▶ 자산현황

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

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
유리글로벌거래소연금저축증권자[주식]_운용	자산 총액(A)	9,709	11,843	21.97
	부채총액(B)	162	178	9.39
	순자산총액(C=A-B)	9,547	11,665	22.18
	발행 수익증권 총 수(D)	7,526	9,803	30.26
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,268.52	1,189.89	-6.20
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리글로벌거래소연금저축증권자[주식]_C/C	기준가격	1,259.42	1,176.22	-6.61
유리글로벌거래소연금저축증권자[주식]_C/C-e	기준가격	1,263.43	1,181.42	-6.49
유리글로벌거래소연금저축증권자[주식]_C/S-P	기준가격	1,264.38	1,183.00	-6.44

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.

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

펀드는 해당 운용기간 동안 -6.20%의 수익률을 기록하며 BM(-8.79%)대비 2.59% 높은 운용성가를 시현하였습니다. 분기 초, 미.중 무역협상 1단계 합의 및 기업실적 개선 기대감 등으로 견조한 상승세를 보였던 글로벌 증시가 코로나19 글로벌 확산과 세계 오일전쟁으로 인한 유가급락으로 금융시장 패닉양상이 연출되었습니다. 다만 각국 정부의 막대한 부양책에 힘입어 반등세를 보이며, 하락 폭을 상당 부분 만회하였습니다.

1월 글로벌증시는 선진국 및 신흥국 동반 약세를 시현하였습니다. 월초 미국과 이란의 군사적 충돌로 인한 긴장고조에도 불구하고 미.중 1단계 무역협상에 대한 낙관론 및 기업실적 개선 기대감이 투자심리를 지지하며 견조한 상승 흐름을 보였으나 설 연휴 중 발생한 우한 폐렴 공포가 글로벌증시를 강타하며 수익률을 모두 반납하고 하락 마감하였습니다.

2월 글로벌 증시는 코로나바이러스의 글로벌 확산에 대한 우려가 시장을 지배하면서 선진국 및 신흥국 동반 급락세를 시현하였습니다. 월 초반, 중국내 COVID-19 확산에도 불구하고 미국기업의 4분기 실적 서프라이즈 및 경기 개선 기대감이 위험자산 선호를 부추겼고, 중국정부의 적극적인 유동성 공급정책이 투자심리 지지하며 전월말 하락세에서 반등세를 보였습니다. 하지만 월 후반 중국 이외의 국가에서(한국, 이탈리아, 이란 등) 확진자 수가 빠르게 증가하면서 신종 바이러스 감염증의 팬더믹(세계적 대유행) 우려가 급부상하여 글로벌 증시에 강력한 하방압력을 가했습니다.

3월 글로벌 증시는 코로나19 글로벌 팬데믹(세계적 대유행) 공포의 직격탄을 맞으며 급락세가 지속되었습니다. 중국에서의 확진자 수는 감소하였으나 유럽, 미국 등 주요 선진국 뿐만 아니라 남미, 아프리카 등 전 세계적으로 바이러스가 급속하게 전파되면서 국가 봉쇄조치가 이어짐에 따라 향후 경기가 침체될 것이라는 우려가 급증하였고 증시도 낙폭을 확대하였습니다. OPEC플러스(석유수출기구(OPEC)와 러시아 등 산유국의 연합체)가 원유 감산 합의에 실패하면서 유가가 급락한 점도 금융시장에 대한 불안감을 증폭시켰습니다. 다만, 각국의 초대형 재정 및 통화정책이 발표되면서 추가적인 하락은 제한되었습니다.

4월 글로벌 증시는 경제 활동 중단에 따른 타격을 완화하기 위한 각국 정부의 강력한 통화 및 재정정책과 주요국의 코로나19 확산세 진정에 따른 경제정상화 기대감에 힘입어 강한 반등세를 보였습니다.

동 기간 거래소종목들은 글로벌증시 대비 비교적 높은 하방경직성을 보였으나 코로나19 확진자 수가 가파르게 증가하면서 급락세를 피해가지는 못했습니다. 코로나19 글로벌 팬데믹 영향으로 급락했던 주가들이 대부분 반등세를 보이며 수익률을 만회한 가운데 아시아 일부 종목들(일본거래소, 싱가포르거래소 등)은 거래량이 크게 상승하며 차별화된 흐름을 보였습니다. 펀드 내 편입비가 높은 글로벌 대형거래소(홍콩거래소, CBOE거래소, CME거래소, 런던거래소, 독일 거래소 등)가 낙폭을 확대하며 펀드수익률을 하락 견인하였습니다. 다만 이들 거래소들도 미국 정부의 초대형 경기부양책 발표 이후 가파른 반등세를 보이며 추가적인 수익률 하락은 제한되었습니다. 3월 글로벌 거래소의 화두는 거래량 증가였습니다. 극심한 변동성 장세에서 헤지수요가 늘어나면서 파생상품 거래량이 크게 늘었습니다. 기록적인 거래량을 기록한 거래소에 글로벌 투자는행들이 후한 점수를 주면서 비중확대 및 목표가격을 상향조정이 이어졌고 특히 일본거래소는 이익 전망치를 높이면서 독보적인 강세를 시현하였습니다. 어려운 상황에서 독일거래소는 타이완 선물거래소와 파트너십 관계를 구축하여 데이터 제품(TAIFEX 파생상품시장 울트라)을 추가 라인업하며 마켓데이터 부문을 강화하였습니다. 유로넥스트는 BME거래소 인수를 포기하면서 오히려 자금압박 우려가 완화된 점이 호재로 작용하였습니다.

펀드는 극심한 변동성국면에서 지속적으로 편입비를 축소하였고 한때 대응을 위해 편입자산을 추가 매도하였습니다. 주요 거래소들은 양호한 기업실적 및 이익전망치 상향 조정에 힘입어 추가하락이 제한되었으며 신상품출시, 기업인수 합병 등 적극적인 수익모델 다변화 행보를 지속하며 실적개선 기대감이 유지되었습니다. 따라서 통화 약세 및 글로벌자금이탈 등을 고려하여 신흥국거래소 비중은 축소하였고, 견조한 이익성장기 기대되는 선진국거래소 비중을 확대하면서 시장상황 변화에 대처하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

코로나19 확산 이후 전례 없는 봉쇄정책에 따라 주요 국가의 경제활동이 중단되면서 가장 우려되던 신용위기는 선제적인 통화정책 및 재정정책으로 기업부도 및 금융위기로 발전되는 최악의 상황은 피한 것으로 판단되며, 미국, 유럽의 확진자 증가세가 진정되고 경제활동 재개가 예상됨에 따라 바이러스로 인한 시장충격 위험은 소강상태에 접어들 것으로 판단됩니다. 그러나 코로나19의 경제적 영향이 본격적으로 지표로 나타나는 2분기 GDP 및 기업 실적에 대한 불확실성은 지속될 것으로 예상됩니다. 특히 주요 기업들이 2020년 실적 가이던스를 유예하면서 하반기 실적 회복 속도를 가능하기 어려운 상황이며, 애널리스트들의 실적 하향 조정은 아직까지 15% 수준으로 추가적인 하향 조정이 가능한 만큼 실적 불확실성 해소까지는 더 많은 시간이 소요될 것으로 전망됩니다.

특히 미국을 중심으로 한 급격한 반등으로 시장은 예상 실적 대비 고평가 구간에 대한 우려가 부각되며, 추가적인 실적 조정을 고려하면 추세적인 시장 상승보다는 변동성 장세가 지속될 것으로 보입니다. 코로나19 이전에도 펀더멘털이 약하고 정책 수단도 부족하여 상대적으로 경기부양 정책도 상대적으로 약했던 유럽과 일본은 경제 회복 속도가 더욱 더딜 것으로 예상되어 낮은 밸류에이션에도 불구하고 보수적인 접근이 유효할 것으로 판단되며, 바이러스 확산이 거세지고 있는 남미와 아시아 신흥국은 회복시점을 예단하기 아직 이른 시점인 것으로 판단됩니다.

전반적인 금융시장 변동성완화 상황에서 풍부한 유동성 및 빠른 경기회복 기대감에도 불구하고 향후 경제활동 정상화에 따른 바이러스 재확산 여부, 재정화된 미.중 패권갈등 구도, 사회적 거리두기 해제에 따른 정치적 불확실성 부각 및 부양책 효과의 실효성 등이 주요 변수로 작용할 것으로 판단되어 제한적인 상승을 전망합니다.

한동안 금융시장 변동성확대 국면이 지속될 것으로 예상되는 상황에서 거래소 종목들은 비교적 견조한 흐름을 이어갈 것으로 예상됩니다. 주식, 유가, 채권, 환율 등 다양한 자산군에서 가격 등락이 반복되면서 자산 가격변동 위험을 헤지하기 위한 파생상품 거래가 증가하고 있다는 점이 거래소 주가를 지지할 것으로 보입니다. 다만, 변동성이 정점을 통과하면서 거래량급증 현상이 소강상태를 보이고 있어 실적 경계감에 상승강도는 다소 약화될 것으로 전망됩니다.

코로나19 여파에도 불구하고 글로벌 대형 거래소들이 견고한 실적을 바탕으로 비즈니스강화 행보를 지속하고 있어 개별종목 재료에 따라 유럽, 미국 등 선진국 거래소 비중을 확대할 예정입니다. 신흥국거래소는 호실적에도 불구하고 통화약세 및 바이러스 대응부족 등 불안요소가 상존하고 있어 보수적인 스탠스를 유지하겠습니다. 펀드는 단기 등락에 따른 추종 매매를 자제하면서 개별종목 이슈 및 글로벌 매크로 환경변화를 면밀히 점검하여 장기 안정적인 운용성가를 달성할 수 있도록 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
유리글로벌밸거래소연금저축증권자[주식]_운용	-6.20	-2.57	0.33	13.45
(비교지수 대비 성과)	(2.59)	(0.69)	(1.25)	(2.54)
종류(Class)별 현황				
유리글로벌밸거래소연금저축증권자[주식]_C/C	-6.61	-3.40	-0.94	11.56
(비교지수 대비 성과)	(2.18)	(-0.14)	(-0.02)	(0.65)
유리글로벌밸거래소연금저축증권자[주식]_C/C-e	-6.49	-3.16	-0.58	12.09
(비교지수 대비 성과)	(2.30)	(0.10)	(0.34)	(1.18)
유리글로벌밸거래소연금저축증권자[주식]_C/S-P	-6.44	-3.05	-0.41	12.34
(비교지수 대비 성과)	(2.35)	(0.21)	(0.51)	(1.43)
비교지수(벤치마크)	-8.79	-3.26	-0.92	10.91

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
유리글로벌밸거래소연금저축증권자[주식]_운용	13.45	16.80	43.82	-
(비교지수 대비 성과)	(2.54)	(8.41)	(5.15)	-
종류(Class)별 현황				
유리글로벌밸거래소연금저축증권자[주식]_C/C	11.56	12.92	36.76	-
(비교지수 대비 성과)	(0.65)	(4.53)	(-1.91)	-
유리글로벌밸거래소연금저축증권자[주식]_C/C-e	12.09	14.00	38.72	-
(비교지수 대비 성과)	(1.18)	(5.61)	(0.05)	-
유리글로벌밸거래소연금저축증권자[주식]_C/S-P	12.34	14.53	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.43)	(6.14)	-	-
비교지수(벤치마크)	10.91	8.39	38.67	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:백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	275	0	0	0	62	0	0	0	0	6	-8	335
당기	-596	0	0	0	-238	0	0	0	0	0	4	-830

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 당기말과 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			
AED	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(329.09)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
AUD	592	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	592
(768.31)	(5.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.00)
BRL	653	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	653
(236.68)	(5.51)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.51)
CAD	205	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	205
(866.40)	(1.73)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.73)
EUR	1,447	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,447
(1323.64)	(12.22)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(12.22)
GBP	972	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	972
(1506.71)	(8.21)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.21)
HKD	1,026	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,026
(155.92)	(8.67)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.67)
JPY	629	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	629
(11.15)	(5.31)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.31)
MXN	28	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	28
(51.15)	(0.23)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.23)
MYR	23	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23
(280.69)	(0.20)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.20)
NZD	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(736.40)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
SEK	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(121.79)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
SGD	318	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	318
(855.76)	(2.69)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.69)
USD	3,687	0	0	0	0	0	0	0	0	266	0	3,953
(1208.80)	(31.14)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.25)	(0.00)	(33.38)
ZAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(67.30)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
KRW	0	0	0	0	268	0	0	0	0	1,515	213	1,996
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.26)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(12.79)	(1.80)	(16.86)
합계	9,580	0		0	268	0	0	0	0	1,781	213	11,843

*☐: 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 수익 증권 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	Diversified Financial Services	100.00			

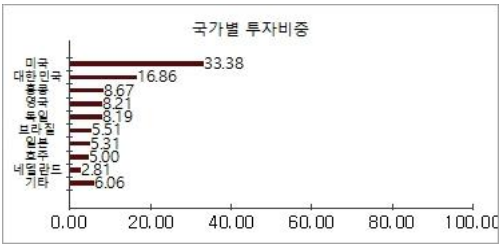
주) 주식종목의 업종 구분은, 국내 주식은 한국거래소의 업종분류기준, 해외 주식은 GICS(국제산업분류기준) 2차 분류를 따릅니다.

▶ 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	33.38	6	브라질	5.51
2	대한민국	16.86	7	일본	5.31
3	홍콩	8.67	8	호주	5.00
4	영국	8.21	9	네덜란드	2.81
5	독일	8.19	10	기타	6.06

주) 종목의 국가 구분은, 해당 종목이 발행된 국가를 기준으로 합니다.



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	환헤지를 실행할 경우 외국통화의 가치가 원화에 대비하여 하락하는 때에는 환손실이 발생하지 않아 투자신탁의 성과에 유리하게 작용하는 반면, 외국통화의 가치가 원화에 비하여 상대적으로 상승하는 때에는 환이익 획득 기회를 상실하여 투자신탁의 성과에 불리하게 작용합니다. 환헤지에는 일정한 비용이 수반되며 이러한 비용은 투자신탁의 성과를 하락시키는 원인이 됩니다.

(단위 : %, 백만원)			
투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 외화표시자산의 순자산총액의 60±10%	기준일(20.04.11)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (20.01.12 ~ 20.04.11)	환헤지로 인한 손익 (20.01.12 ~ 20.04.11)
	51.1	1,2542	-236

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
유로 F 202004	매도	73	966	
미국달러 F 202004	매도	337	4,081	

▶ 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	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	8.67	6	해외주식	NASDAQ OMX GROUP/THE	6.09
2	해외주식	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	8.21	7	해외주식	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	5.51
3	해외주식	DEUTSCHE BOERSE AG	8.19	8	해외주식	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	5.31
4	해외주식	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	8.06	9	해외주식	ASX LTD	5.00
5	해외주식	CME GROUP	7.72	10	해외주식	CBOE HOLDINGS INC	4.96

※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 자산군별로 구분하여 확인 할 수 있습니다.

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	26,605	1,026	8.67	홍콩	HKD	Diversified Financial Services	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	8,919	972	8.21	영국	GBP	Diversified Financial Services	
DEUTSCHE BOERSE AG	5,467	970	8.19	독일	EUR	Diversified Financial Services	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	9,040	955	8.06	미국	USD	Diversified Financial Services	
CME GROUP	3,978	914	7.72	미국	USD	Diversified Financial Services	
NASDAQ OMX GROUP/THE	5,527	721	6.09	미국	USD	Diversified Financial Services	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	70,696	653	5.51	브라질	BRL	Diversified Financial Services	
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	26,811	629	5.31	일본	JPY	Diversified Financial Services	
ASX LTD	9,694	592	5	호주	AUD	Diversified Financial Services	
CBOE HOLDINGS INC	5,205	588	4.96	미국	USD	Diversified Financial Services	

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

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 ^{주1)}	CIO	1969	22	5,344	1	478	2109000507
안재정	퀀트운용본부 부장	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
2018.12.24 ~ 현재 2016.10.12 ~ 2018.01.22	안재정(부책임) 박상건(부책임)

▶ 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, 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)	
유리글로벌거래소연금지축증권자[주식]_운용	자산운용사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.74	0.01	0.74	0.01	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	0.74	0.01	0.74	0.01	
	기타비용 주2)		1.52	0.02	1.77	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	4.62	0.06	3.89	0.04
		조사분석업무 등				
		서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	4.62	0.06	3.89	0.04
	증권거래세	0.44	0.01	0.38	0.00	
유리글로벌거래소연금지축증권자[주식]_C/C	자산운용사	6.68	0.17	10.07	0.16	
	판매회사	9.71	0.24	14.65	0.24	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.98	0.02	1.33	0.02	
	일반사무관리회사	0.15	0.00	0.23	0.00	
	보수합계	17.52	0.44	26.28	0.43	
	기타비용 주2)		0.80	0.02	1.03	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	2.32	0.06	2.18	0.04
		조사분석업무 등				
		서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	2.32	0.06	2.18	0.04
	증권거래세	0.23	0.01	0.21	0.00	
유리글로벌거래소연금지축증권자[주식]_C/C-e	자산운용사	4.47	0.17	5.78	0.16	
	판매회사	3.25	0.12	4.20	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.66	0.02	0.77	0.02	
	일반사무관리회사	0.10	0.00	0.13	0.00	
	보수합계	8.48	0.32	10.88	0.31	
	기타비용 주2)		0.54	0.02	0.59	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.62	0.06	1.27	0.04
		조사분석업무 등				
		서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	1.62	0.06	1.27	0.04
	증권거래세	0.15	0.01	0.13	0.00	

유리글로벌거래소연금저축증권자[주식]_C/S-P	자산운용사		1.88	0.17	2.02	0.16
	판매회사		0.71	0.06	0.76	0.06
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.28	0.02	0.27	0.02
	일반사무관리회사		0.04	0.00	0.05	0.00
	보수합계		2.91	0.26	3.10	0.25
	기타비용(주2)		0.23	0.02	0.21	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.68	0.06	0.44	0.04
		소자문적업무 등				
		서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.68	0.06	0.44	0.04
	증권거래세		0.06	0.01	0.04	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율
 ** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적. 반복적으로 지출된 비용으로서 매매. 중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 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.

		해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
유리글로벌거래소연금저축증권자[주식]_운용	전기	0.0353	0.0558	0.1372	0.3135
	당기	0.035	0.0498	0.1177	0.2409
종류(Class)별 현황					
유리글로벌거래소연금저축증권자[주식]_C/C	전기	1.6969	0.02743	1.832	0.302
	당기	1.7016	0.02567	1.8166	0.2285
유리글로벌거래소연금저축증권자[주식]_C/C-e	전기	1.2168	0.01827	1.3548	0.325
	당기	1.2202	0.01665	1.339	0.2487
유리글로벌거래소연금저축증권자[주식]_C/S-P	전기	0.9866	0.0101	1.1294	0.3269
	당기	0.9894	0.00749	1.1159	0.2708

(단위: 연환산,%)
 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 0.25%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드의 비용이 증가합니다.

▶ 매매주식규모 및 회전율

매수		매도		매매회전율 <small>(주)</small>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,434,500	48,938	735,000	17,040	6.28	25.20

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 나타냅니다.

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

유리글로벌거래소증권모[주식]					
2019-07-12 ~ 2019-10-11		2019-10-12 ~ 2020-01-11		2020-01-12 ~ 2020-04-11	
5.54		2.58		6.28	

※ 회전을 변동 사유: 기간 중 펀드는 환매 대응을 위한 편입자산 매도로 전기에 비해 매매회전율이 증가하였습니다.

8. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭		투자금액	수익률
해당사항 없음			

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