

자산운용보고서

유리글로벌거래소연금저축증권투자신탁[주식]

(운용기간 : 2021년07월12일 ~ 2021년10월11일)

○ 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 회전을▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 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, 미래에셋증권, 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 :

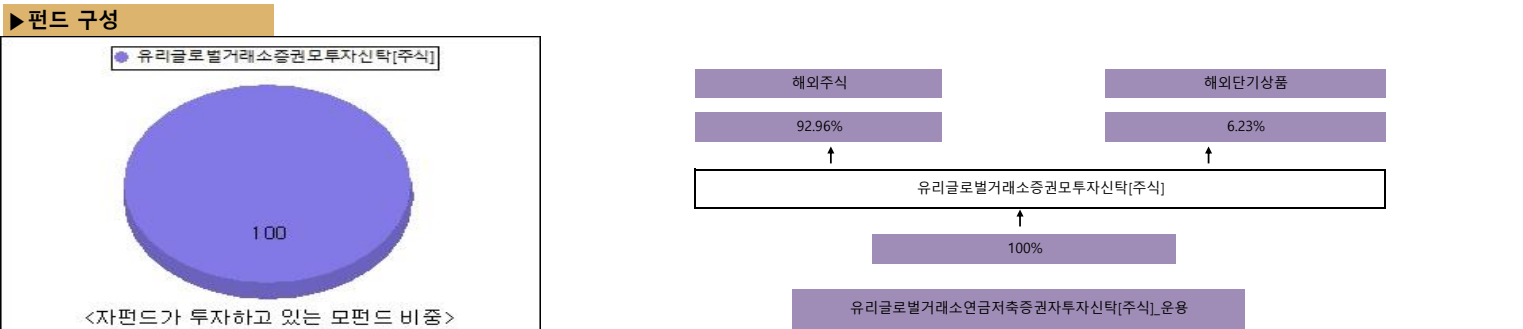
유리자산운용(주)
금융투자협회

www.yurieasset.co.kr
http://dis.kofia.or.kr

02-2168-7900

2. 펀드의 개요

▶기본정보		자본시장과 금융투자업에 관한 법률	
펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
유리글로벌별거래소연금저축증권자투자신탁[주식]_운용, 유리글로벌별거래소증권모투자신탁[주식], 유리글로벌별거래소연금저축증권자투자신탁[주식]_C/C, 유리글로벌별거래소연금저축증권자투자신탁[주식]_C/C-e, 유리글로벌별거래소연금저축증권자투자신탁[주식]_C/S-P		2등급	BC696, BB291, BC697, BC698, BC699
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2016.10.12
운용기간	2021.07.12 ~ 2021.10.11	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	DB금융투자, KB증권, NH투자증권, SK증권, 교보증권, 국민은행, 대신증권, 미래에셋증권, 삼성증권, 신영증권, 유안타증권, 유진투자증권, 키움증권, 하나금융투자, 한국투자증권, 한국포스증권, 한화투자증권, 현대차투자증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	1. 투자대상 이 투자신탁은 '유리글로벌별거래소증권모투자신탁[주식]'에 투자신탁 자산총액의 100% 이하 투자합니다. <유리글로벌별거래소증권모투자신탁[주식]> 이 투자신탁은 신탁재산을 주로 전세계 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 독단에 의한 의사결정으로 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/해지, 환율전망, 외환시장 상황, 비용부담, 운용자의 판단 등에 따라 실제 헤지비율은 예정 헤지비율의 범위를 벗어날 수 있고 실제 헤지비율이 예정 헤지비율에 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 모투자신탁의 특성상 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. - 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 특성상 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.		



▶ 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
유리글로벌거래소연금저축증권자[주식]_운용	자산 총액(A)	14,979	14,633	-2.31
	부채총액(B)	94	73	-22.42
	순자산총액(C=A-B)	14,885	14,560	-2.18
	발행 수익증권 총 수(D)	10,166	9,768	-3.91
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,464.20	1,490.59	1.80
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리글로벌거래소연금저축증권자[주식]_C/C	기준가격	1,442.93	1,462.65	1.37
유리글로벌거래소연금저축증권자[주식]_C/C-e	기준가격	1,449.16	1,470.75	1.49
유리글로벌거래소연금저축증권자[주식]_C/S-P	기준가격	1,451.97	1,474.46	1.55

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.

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
유리글로벌거래소연금저축증권자투자신탁[주식]_운용	2021.10.12.	219	9,917	1490.59	1468.21	
유리글로벌거래소연금저축증권자투자신탁[주식]_C/C	2021.10.12.	0	6,330	1462.65	1462.65	
유리글로벌거래소연금저축증권자투자신탁[주식]_C/C-e	2021.10.12.	15	2,891	1470.75	1465.67	
유리글로벌거래소연금저축증권자투자신탁[주식]_C/S-P	2021.10.12.	6	689	1474.46	1466.12	

주) 분배후수탁고는 재투자 163 백만좌 포함입니다.

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

<p>펀드는 해당 운용기간 동안 1.80%의 수익률(운용클래스 기준)을 기록하며 BM(-0.80%) 대비 2.60% 우수한 운용성결과를 시현하였습니다. 글로벌 증시는 선진국과 신흥국이 동반 약세를 기록하였습니다. 다양한 이슈가 동시다발적으로 불거지면서 변동성이 컸던 기간이었습니다. 델타 변이의 가파른 재확산세가 경기 침체 우려를 자극한 가운데, 9월 FOMC 이후 인플레이션 장기화 우려에 국제금리가 급등세를 보였고 중국 발 헝다그를 파산 우려 및 전력난에 따른 원자재 가격 급등이 투자심리를 급랭시키며 하락 반전하였습니다. 핵심 이슈의 중심에 있던 중국 증시가 큰 폭으로 하락하며 신흥국 증시 하락을 견인한 영향으로 선진국 대비 부진한 성과를 시현하였습니다. (전세계:-1.11%, 선진국:-0.71%, 신흥국:-3.98%)</p> <p>7월 글로벌 증시는 상승기조가 유지되었으나 선진국과 신흥국의 온도차는 뚜렷했습니다. 선진국 증시는 델타 변이 재확산에 따른 경기모멘텀 둔화 우려에도 장기 국제금리의 지속적인 하향 안정세로 대형성장주의 밸류에이션 부담이 완화되며 증시 상승을 이끌었고, 비둘기 연준과 양호한 기업실적에 힘입어 견조한 상승세를 이어갔습니다. 반면, 신흥시장은 달러강세, 신흥국 중심의 변이 바이러스 재확산 및 중국 정부의 규제 확대 여파로 금융시장 불확실성 증폭되며 급락세를 시현하였습니다.</p> <p>8월 글로벌 증시는 델타 변이 확산세가 여전한 가운데 상승세는 유지되었습니다. 시장은 미국 연준의 테이퍼링 시기와 속도, 중국 정부 규제 정책, 아프간의 지정학적 리스크와 주요 경제 지표에 주목하며 변동성을 높였으나 완화적 통화정책 소화하며 선진국과 신흥국이 동반 강세 시현하였습니다. 잭슨홀 미팅에서 신중한 금리인상 재확인하며 가파른 반등세를 이어갔고 여전히 낮은 수준의 장기국제금리가 기술주 중심의 상승을 이끌며 강세를 나타냈습니다. 중국 증시가 정책 수혜주 중심으로 반발 매수세 유입되며 반등에 성공한 영향으로 신흥국 증시도 상승강도를 높였습니다.</p> <p>9월 글로벌 증시는 예상 밖으로 부진했던 고용지표, 글로벌 IB의 미국 투자비중 축소 의견 및 경제성장률 하향 조정 등 경기 둔화 우려가 부각되며 투자심리를 제약하였고 미국 연준의 조기 테이퍼링 우려가 위험 자산 선호 심리를 후퇴시키며 선진국과 신흥국이 동반으로 큰 하락세를 보였습니다. 특히 장기 금리가 가파르게 상승하며 미국 빅테크 기업 중심으로 하락폭이 컸습니다. 또한 중국의 헝다그를 관련한 디폴트 우려가 확산하며 변동성이 급격하게 확산되는 모습이 연출되기도 했습니다.</p> <p>10월 초 글로벌 증시는 글로벌 에너지 가격 급등 및 공급망 차질로 인한 인플레이션 우려와, 전월 FOMC 의사록에서 빨라진 테이퍼링 스케줄 재확인하며 하방 압력으로 작용했으나 미 부채한도 법안 하원통과, 주요 기업실적 호조, 장기 국제금리 하락 전환에 따른 기술주 성과 개선에 힘입어 상승 전환에 성공하였습니다.</p> <p>기간 중 환율 상승에 따른 원화 약세는 외화표시 자산의 평가부문에서 플러스 수익률에 기여하였지만, 달러 헤지 포지션이 펀드 수익률에 부정적으로 작용하면서 상승폭 일부를 상쇄하였습니다.</p> <p>동 기간 편입종목은 상승 종목들이 우세한 모습을 보이며 펀드 수익률 개선을 주도하였습니다. 미국 연준의 테이퍼링 노이즈가 확대와 축소를 반복하며 시장 변동성을 키운 가운데, 전반적인 시장 거래량이 증가하면서 글로벌 거래소 기업들도 견고한 흐름을 이어갔습니다. 대부분의 미국 거래소들이 선전하였고, 특히 지수 제공 기업들의 주가가 강력한 상승세를 보이며 펀드 성과 개선을 주도하였습니다. 유럽에서는 유로 넥스트가 신상품 출시 소식과 함께 인수합병 효과가 실적개선으로 이어지며 투자자들의 러브콜을 받았고, 나스닥 거래소 및 기타 미국 거래소들 또한 견조한 거래량을 바탕으로 실적이 고공행진하며 상승세를 이어나갔습니다. 아시아에서는 일본 거래소가 거래시간 30분 연장추진 소식과 코로나 확진자 수 급감 등의 호재로 큰 폭으로 반등하는 모습을 보이는 반면, 싱가포르 거래소는 경제 리오프닝과 동시에 코로나 확진자 수가 급증하자センチ먼트가 급격히 악화되며 낙폭을 확대하는 모습을 보였습니다. 중남미 거래소들은 선진국 대비 경기회복 둔화 우려와 달러 강세 영향에 부진을 면치 못하며 추가 수익률을 제한하였습니다.</p> <p>펀드는 달러강세, 신흥국 통화 약세 국면에서 신흥국 거래소 비중축소 스탠스를 지속하였습니다. 주가 상승 모멘텀이 지속되고 있는 마켓데이터 및 지수 산출 관련 기업의 편입비는 꾸준히 확대하는 한편, 신규 종목 발굴하여 편입하는 등 장기 성과제고에 주력하였습니다. 개선된 유동성 환경으로 긍정적인 실적이 기대되는 미국 거래소 및 유관기관 비중 확대하였으나 델타 변이 재확산에 따라 일부 차익실현하여 확대한 비중을 소폭 되돌렸습니다. 개별 종목 장세가 지속되는 만큼 개별 거래소별 재료에 따라 호재를 보유한 종목, 실적 개선 가시화가 기대되는 종목은 비중을 확대하였고 상승모멘텀이 부재하거나 기업이익 개선이 부진할 것으로 예상되는 종목은 비중을 축소하면서 시장 상황에 유연하게 대응하였습니다.</p>

▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌 증시는 경제활동 정상화 강도, 주요국의 재정 및 통화정책 방향, 핵심 경제지표 결과와 이에 따른 경기회복에 대한 신뢰 지속여부가 중요한 변수로 작용하며 시장변동성이 확대될 것으로 보입니다. 무엇보다도 핵심 변수는 인플레이션과 금리 궤적에 따른 통화정책 속도가 될 것으로 보입니다. 다양한 리스크가 부각되고 있으나 시장에 반영된 위험요인이 다소 진정될 경우, 시장은 다시 밸류에이션을 재평가하며 반등세를 나타낼 것으로 전망합니다.

코로나19 변이 바이러스가 생각보다 강하게 시장에 공격을 가하면서 경기회복 둔화 우려가 확대되었으나 빠른 백신 접종과 '위드코로나' 기대감이 경제활동 재개에 힘을 보태며 리오프닝 관련 종목들에 대한 기대수익률이 높아지고 있습니다. 델타 바이러스가 동남아시아 등 주요 글로벌 생산기지 국가 위주로 재확산되면서 공급망 병목현상으로 인한 인플레이션 우려가 확대된 것은 부담입니다. 다만, 바이러스 확산세가 진정세를 보이고 있고 경제활동 정상화가 순차적으로 진행되고 있는 상황을 감안하면 부정적 요인이 다소 진정될 것으로 보며 하방 압력은 제한적일 것으로 예상됩니다.

글로벌 수요 회복 속도 둔화로 경기고정 논란(피크아웃)에 대한 노이즈 지속은 시장변동성을 자극할 요인입니다. 2분기 역사적인 실적 달성에도 이어 3분기에도 어닝 서프라이즈를 지속하며 절대적으로 높은 성장률 레벨을 유지하기에는 만만치 않은 환경이지만, 기업이익전망 상향조정이 이어지면서 추세와 방향성은 유지될 것으로 판단되어 조정기를 거치더라도 장기적인 관점에서 성장주 위주의 긍정적 흐름은 유효할 것으로 기대합니다.

인프라 투자법안 통과, 부채한도 협상 등 재정정책 기대감이 커지고 있고 통화정책에 대해서는 시장 예상보다 빠르게 정상화 과정을 진행할 것으로 보입니다. 이 과정에서 금리상승이 수반될 수 있다는 점은 부담 요인이나 여전히 고용에 대한 뚜렷한 회복이 과제로 남아 있습니다. 공급발 인플레이션 압력이 강화되며 일시적이거나 보다 지속적 인플레이션에 대한 우려가 높아지는 상황이 예상되어 통화정책 스탠스 변화에 주목해야 할 것으로 판단됩니다. 시장에 산재되어 있는 불확실성 요소가 진정될 경우, 다시 한번 기업가치에 대한 재평가가 이루어지면서 상승모멘텀이 회복될 것으로 기대되어 연말로 갈수록 가격조정을 마무리 하고 회복세가 나타날 것으로 전망됩니다.

달리 강세 양상은 미국의 빠른 경기개선을 반영하는 한편, 델타 변이 바이러스 감염 확산에 따른 단계적인 경기 개선에 대한 신뢰가 약화되며 지지를 받고 있습니다. 중국발 부동산 리스크, 전력난 이슈뿐만 아니라 미국 내 정치적 불확실성이 안전자산 선호로 이어지는 점도 달러 가치 상승 압력을 가하고 있습니다. 국내 수출지표가 양호한 상태가 이어지고 있다는 점에서 제한적 달러/원 환율 상승이 전개될 것으로 보입니다. 위드코로나로 경제활동 정상화가 가시화될 경우 각국의 경제 회복 속도에 따라 환율 방향성도 결정될 것으로 보며, 국내외 핵심 변수 향방에 연동하는 흐름이 예상됩니다.

글로벌 거래소들의 3분기 실적 발표가 진행 중인 가운데 작년의 저지효과가 서서히 감소하며 보다 원만한 이익성장이 나타나고 있습니다. 중요한 것은 지속적인 세계경제와 자본시장 성장 속에서 거래소 기업들의 실적도 점진적으로 제고될 것으로 기대됩니다. 거래소의 플랫폼 비즈니스 모델은 기본적으로 네트워크 효과가 크게 작용하고 전환비용이 높다는 점을 감안했을 때 안정적인 사업모델에서 발생하는 현금흐름을 바탕으로 크고 작은 인수합병으로 사업 간 통합이 계속되고 독자적인 성취에 강화될 것으로 전망됩니다. 글로벌 거래소 및 유관기관의 장기 성장에 대한 낙관적 전망의 가장 핵심적인 이유입니다. 아울러 주요국들의 정책방향에 부응하여 이와 관련한 신상품 출시에도 적극적입니다. 친환경적 정책 드라이브로 부족 증가한 ESG 관련 주식 및 상품, 암호화폐 기반 시스템 및 상품 출시 등 미래 먹거리 마련을 위한 전략적 접근은 장기 성장을 견인할 것으로 판단됩니다. 다만 글로벌 금융시장 전반으로 확대된 불확실성 환경은 부담요인으로 편입비를 소폭 축소하며 보수적인 투자전략을 실행할 계획입니다.

경제성장과 동반 성장하는 자본시장에서 가장 큰 수혜 섹터는 바로 거래소 기업입니다. 물가지표 서프라이즈, 개선된 고용환경으로 조기 테이퍼링 이슈가 부각된다고 하더라도 금융시장 변동성 확대를 헤지하기 위한 니즈가 급증하며 거래량 모멘텀이 살아날 것으로 보여 상대적으로 안정적인 상승흐름이 전망됩니다. 펀드는 한때 강도가 약화되었고 자금 유입세가 완화되고 있어 자금 유출입에 따라 개별 종목 편입비 조정을 반영하고 있습니다. 전체 주식편입비는 다소 하향 후 재상향 예정이며 각국의 통화 및 금융시장 환경을 적극적으로 모니터링하여 초과수의 기회를 탐색하겠습니다.

▶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.

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
유리글로벌거래소연금지축증권자[주식]_운용	1.80	6.13	5.68	11.59
(비교지수 대비 성과)	(2.60)	(5.33)	(6.71)	(4.86)
종류(Class)별 현황				
유리글로벌거래소연금지축증권자[주식]_C/C	1.37	5.24	4.35	9.75
(비교지수 대비 성과)	(2.17)	(4.44)	(5.38)	(3.02)
유리글로벌거래소연금지축증권자[주식]_C/C-e	1.49	5.49	4.73	10.27
(비교지수 대비 성과)	(2.29)	(4.69)	(5.76)	(3.54)
유리글로벌거래소연금지축증권자[주식]_C/S-P	1.55	5.62	4.91	10.52
(비교지수 대비 성과)	(2.35)	(4.82)	(5.94)	(3.79)
비교지수(벤치마크)	-0.80	0.80	-1.03	6.73

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
유리글로벌거래소연금저축증권자[주식]_운용	11.59	24.22	53.79	101.62
(비교지수 대비 성과)	(4.86)	(2.52)	(4.56)	(14.52)
종류(Class)별 현황				
유리글로벌거래소연금저축증권자[주식]_C/C	9.75	20.13	46.26	85.47
(비교지수 대비 성과)	(3.02)	(-1.57)	(-2.97)	(-1.63)
유리글로벌거래소연금저축증권자[주식]_C/C-e	10.27	21.27	48.35	89.90
(비교지수 대비 성과)	(3.54)	(-0.43)	(-0.88)	(2.80)
유리글로벌거래소연금저축증권자[주식]_C/S-P	10.52	21.82	49.36	-
(비교지수 대비 성과)	(3.79)	(0.12)	(0.13)	-
비교지수(벤치마크)	6.73	21.70	49.23	87.10

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

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	785	0	0	0	-181	-53	0	0	0	10	62	623
당기	490	0	0	0	-228	-86	0	0	0	12	82	271

4. 자산현황

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

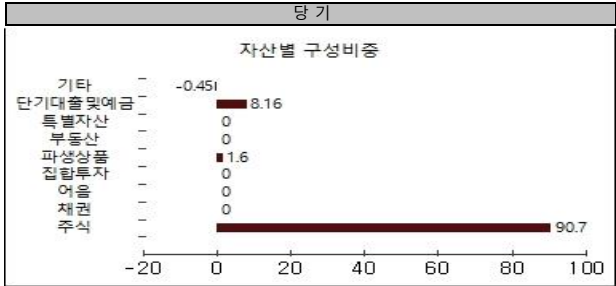
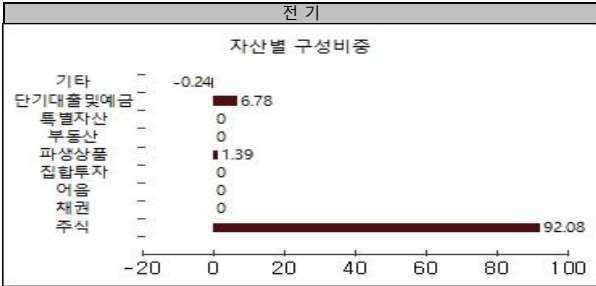
▶ 자산구성현황

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 구성비율을 비교할 수 있습니다.

[illegible]

EUR (1379.29)	1,776 (12.14)	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)	1,777 (12.14)
GBP (1624.24)	1,125 (7.69)	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)	1,125 (7.69)
HKD (153.44)	1,410 (9.64)	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)	1,410 (9.64)
JPY (10.68)	550 (3.76)	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)	550 (3.76)
MXN (57.79)	16 (0.11)	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)	16 (0.11)
MYR (285.65)	14 (0.10)	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)	14 (0.10)
SEK (135.76)	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)	0 (0.00)	0 (0.00)
SGD (879.35)	315 (2.15)	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)	315 (2.15)
USD (1194.60)	6,918 (47.28)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-39 (-0.26)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	890 (6.08)	0 (0.00)	7,769 (53.09)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	271 (1.86)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	304 (2.08)	-66 (-0.45)	509 (3.48)
합계	13,273	0	0	271	-39	0	0	0	0	1,194	-66	14,633

*단위: 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.

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	Diversified Financial Services	95.98			
2	Commercial Services & Supplies	0.51			
3	기타	3.51			

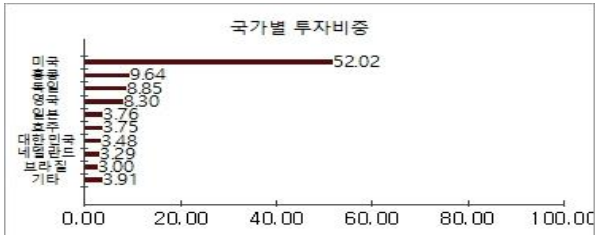
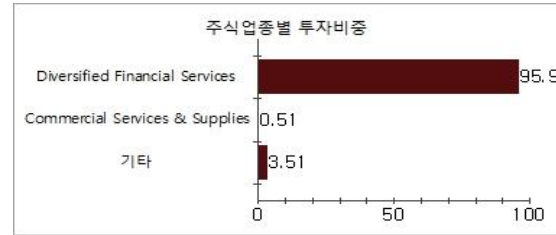
주) 주식종목의 업종 구분은, 국내 주식은 한국거래소의 업종분류기준, 해외 주식은 GICS(국제산업분류기준) 2차 분류를 따릅니다.

▶ 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.

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	미국	52.02	6	호주	3.75
2	홍콩	9.64	7	대한민국	3.48
3	독일	8.85	8	네덜란드	3.29
4	영국	8.30	9	브라질	3.00
5	일본	3.76	10	기타	3.91

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.

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(21.10.11)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (21.07.12 ~ 21.10.11)	환헤지로 인한 손익 (21.07.12 ~ 21.10.11)
외화표시자산의 순자산총액의 60±10%	65.2	1,5826	-313

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
미국달러 F 202110	매도	480	5,735	
유로 F 202110	매도	107	1,476	

▶ 선도환

(단위: 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가액	평가금액	비고
FWD KRW/USD 211116	수협은행	USD	매도	2021-11-16	771,070,466	771,070,466	-14,549,966	
FWD KRW/USD 211015	수협은행	USD	매도	2021-10-15	770,554,878	770,554,878	-14,324,628	
FWD KRW/USD 211116	대구은행	USD	매도	2021-11-16	263,000,770	263,000,770	-4,973,770	
FWD KRW/USD 211015	대구은행	USD	매도	2021-10-15	262,824,919	262,824,919	-4,885,919	

▶ 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	9.64	6	해외주식	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	7.69
2	해외주식	CME GROUP	9.57	7	단기상품	USD Deposit(CITI)	6.08
3	해외주식	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	9.56	8	해외주식	CBOE HOLDINGS INC	5.32
4	해외주식	NASDAQ OMX GROUP/THE	9.14	9	해외주식	MARKETAXESS HOLDINGS INC	4.83
5	해외주식	DEUTSCHE BOERSE AG	8.85	10	해외주식	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	3.76

※보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업 보고서 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	19,196	1,410	9.64	홍콩	HKD	Diversified Financial Services	
CME GROUP	5,799	1,400	9.57	미국	USD	Diversified Financial Services	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	9,264	1,399	9.56	미국	USD	Diversified Financial Services	
NASDAQ OMX GROUP/THE	5,654	1,337	9.14	미국	USD	Diversified Financial Services	
DEUTSCHE BOERSE AG	6,483	1,295	8.85	독일	EUR	Diversified Financial Services	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	9,110	1,125	7.69	영국	GBP	Diversified Financial Services	
CBOE HOLDINGS INC	5,215	779	5.32	미국	USD	Diversified Financial Services	
MARKETAXESS HOLDINGS INC	1,409	707	4.83	미국	USD	Diversified Financial Services	
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	18,907	550	3.76	일본	JPY	Diversified Financial Services	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
외화예치금	한국씨티은행	2007-03-13	890	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	16	3,896	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 제외함.
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, 매매중계수수료)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)	1.03	0.01	0.81	0.01	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	1.03	0.01	0.81	0.01	
	기타비용 주2)	2.47	0.02	2.21	0.01	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	5.72	0.04	3.99	0.03
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	5.72	0.04	3.99	0.03
유리글로벌거래소연금지축증권자[주식]_C/C	증권거래세	0.20	0.00	0.16	0.00	
	자산운용사	15.61	0.16	15.64	0.17	
	판매회사	22.71	0.24	22.76	0.24	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.07	0.02	1.94	0.02	
	일반사무관리회사	0.35	0.00	0.36	0.00	
	보수합계	40.75	0.43	40.70	0.43	
	기타비용 주2)	1.60	0.02	1.45	0.02	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	3.63	0.04	2.55	0.03
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	3.63	0.04	2.55	0.03
유리글로벌거래소연금지축증권자[주식]_C/C-e	증권거래세	0.13	0.00	0.10	0.00	
	자산운용사	7.21	0.16	7.13	0.17	
	판매회사	5.25	0.12	5.18	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.96	0.02	0.88	0.02	
	일반사무관리회사	0.16	0.00	0.16	0.00	
	보수합계	13.58	0.31	13.36	0.31	
	기타비용 주2)	0.74	0.02	0.66	0.02	

	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.67	0.04	1.16	0.03
		소자문적업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	1.67	0.04	1.16	0.03
유리글로벌거래소연금저축증권자[주식]_C/S-P		증권거래세	0.06	0.00	0.05	0.00
		자산운용사	1.87	0.16	1.74	0.17
		판매회사	0.71	0.06	0.66	0.06
		펀드재산보관회사(신탁업자)	0.25	0.02	0.22	0.02
		일반사무관리회사	0.04	0.00	0.04	0.00
		보수합계	2.87	0.25	2.65	0.25
		기타비용 <small>주2)</small>	0.19	0.02	0.16	0.02
		단순매매, 중개수수료	0.43	0.04	0.28	0.03
		소자문적업무 등				
		서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.43	0.04	0.28	0.03
		증권거래세	0.01	0.00	0.01	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 비율을 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
유리글로벌거래소연금저축증권자[주식]_운용	전기	0.0176	0.0378	0.0967	0.1484
	당기	0.0088	0.041	0.0921	0.1421
종류(Class)별 현황					
유리글로벌거래소연금저축증권자[주식]_C/C	전기	1.6967	0.02319	1.7936	0.1493
	당기	1.6967	0.02572	1.789	0.1426
유리글로벌거래소연금저축증권자[주식]_C/C-e	전기	1.2167	0.01134	1.3137	0.1477
	당기	1.2167	0.01198	1.3089	0.1418
유리글로벌거래소연금저축증권자[주식]_C/S-P	전기	0.9866	0.00328	1.0836	0.1477
	당기	0.9865	0.0033	1.0791	0.1433

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 비율을 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

(단위:백만원, %)

유리글로벌거래소증권모[주식]					
매수		매도		매매회전율 <small>주)</small>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
9,500	1,867	1,495,870	39,164	17.58	69.76

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

유리글로벌거래소증권모[주식]		
2021-01-12 ~ 2021-04-11	2021-04-12 ~ 2021-07-11	2021-07-12 ~ 2021-10-11
30.88	26.09	17.58

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

8. 자산운용사의 고유자산 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.