

자산운용보고서

유리글로벌거래소전문투자형사모증권투자신탁제2호(USD)[주식]

(운용기간 : 2021년09월20일 ~ 2021년12월19일)

o 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 ▶ 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 회전율 ▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 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

1. 고객님이 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행법률)의 적용을 받습니다.

2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 유рил글로벌거래소전문투자형사모증권투자신탁제2호(USD)[주식]_운용, 유рил글로벌거래소전문투자형사모증권투자신탁제2호(USD)[주식]_ClassA의 자산운용회사인 '유리자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '신한은행'의 확인을 받아 판매회사인 '신한은행'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

3. 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	고난도 펀드
유리글로벌거래소전문투자형사모증권투자신탁2호(USD)[주식]_운용, 유리글로벌거래소전문투자형사모증권투자신탁2호(USD)[주식]_ClassA		2등급	CZ102, CZ707	해당하지 않음
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2019.12.20	
운용기간	2021.09.20 ~ 2021.12.19	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음	
레버리지(차입 등) 한도	200 %			
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	신한은행	
판매회사	신한은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스	
상품의 특징	이 펀드는 주식을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.			

▶ 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
유рил글로벌거래소전문사모2(USD)[주식]_운용	자산 총액(A)	3	2	-46.58
	부채총액(B)			24108.31
	순자산총액(C=A-B)	3	1	-48.80
	발행 수익증권 총 수(D)	243	126	-48.14
	기준가격 (E=C/Dx1000)	11.96	11.81	-1.28
종류(Class)별 기준가격 현황				
유рил글로벌거래소전문사모2(USD)[주식]_C/A	기준가격	11.76	11.56	-1.67

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 : 백만USD, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
유рил글로벌거래소전문투자형사모증권투자신탁제2호(USD)[주식]_운용	2021.12.20.	0	128	11.81	11.62	
유рил글로벌거래소전문투자형사모증권투자신탁제2호(USD)[주식]_ClassA	2021.12.20.	0	128	11.56	11.56	

주) 분배후수탁고는 재투자 2 백만좌 포함입니다.

▶ 펀드의 투자전략

투자전략
<p>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, 상장된 거래소 주식에 투자하는 펀드입니다.</p> <p>[운용프로세스]</p> <ul style="list-style-type: none">- 매크로 시황 조사를 통해 국가별 투자비중을 결정합니다.- 종목의 정량적, 정성적 분석 후 Bottom-up(기본 재무분석)을 통한 최종 모델 포트폴리오를 결정합니다.- 최종 모델 포트폴리오는 매월 리밸런싱 하며 종목 분석 단계에서 이슈가 있는 종목의 경우 편출입을 진행합니다.
위험관리
<ul style="list-style-type: none">- 운용역 개인의 독단에 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회 등에서 결정합니다.- 리스크관리본부에서 각종 법령 및 규정, 지침, 내규가 지켜지는지를 모니터링하고 독립적으로 펀드의 실적평가 및 분석 업무를 수행합니다. <p>[환 위험관리]</p> <p>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 미 국 달러(USD) 표시 자산의 투자에 따른 환율 변동 위험에는 노출되지 않습니다. 다만, 미국 달러(USD) 표시 이외의 자산에 투자하는 경우에는 미국 달러(USD)와 미국 달러(USD) 이외의 통화 간의 환율 변동 위험에 노출될 수 있습니다.</p>
수익구조
<p>이 펀드는 신탁재산의 대부분을 해외 주식에 투자하는 집합투자기구로서 투자대상이 되는 자산가치의 가격변동에 따라 손익이 결정됩니다.</p> <p>주식의 시세는 해당 주식 발행 기업의 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 일반적입니다.</p> <p>이 투자신탁 고유의 운용전략이 유효하게 목표를 달성하여 초과수익이 발생할 경우 이 투자신탁의 주식투자 성과는 투자대상국의 평균적인 추가상승률을 상회하게 되며 그렇지 않을 경우 투자대상국의 평균적인 추가상승률에 미달하게 됩니다. 운용자의 재량에 따라 적극적인 초과수익전략을 구사하는 특성상 이 투자신탁의 주식투자 성과가 투자대상국의 평균적인 추가변동률에 일정한 제한 없이 미달할 가능성이 있다는 점에 유의하시기 바랍니다.</p> <p>이 투자신탁의 성과는 자본이득, 배당수입, 이자수입으로 구분할 수 있으며 일반적으로 자본이득이 성과에 미치는 영향이 절대적인 비중을 차지합니다.</p>

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

글로벌별지사는 오미크론 변이에 대한 불확실성이 다소 완화된 가운데, 미국 연준의 통화정책 긴축 속도 및 강도, 미-중 갈등 양상, 러시아-우크라이나의 지정학적 리스크 등이 금융시장 불확실성을 자극하며 변동성 장세를 이어갈 것으로 예상됩니다.

테이퍼링 가속화를 기정사실화 하는 11월 FOMC 회의록과 파월 의장의 의회 청문회 발언이 이어진 가운데 최근 발표된 미국 11월 소비자물가지표 또한 예상치를 상회하면서 긴축우려가 고조되고 있습니다. 고용 회복세가 빠르게 진행되는 상황에서 높은 물가 레벨이 지속될 경우 연준의 금리인상 행보가 속도를 낼 수 있다는 점은 부담입니다. 미국과 중국의 패권다툼이 여전히 시장 변수로 작용하고 있고 중동 및 러시아지역의 정치리스크도 지속적으로 투자심리를 압박할 것으로 보입니다. 금리인상이 예상보다 빠르고 강하게 진행될 경우 대형성장주 및 기술주 밸류에이션에 부담을 가중하며 실적압박을 줄 수 있다는 점에서 시장은 불안한 흐름을 이어갈 것으로 예상됩니다. 다만, 4분기 실적시즌을 맞이하여 여전히 견고한 기업실적과 경기지표 개선이 하방지지를 제공하며 제한된 흐름을 전망합니다.

달러 강세 환경이 다소 누그러지기는 했으나 당분간은 우위에 있다고 판단됩니다. 미국 연준이 지속적으로 테이퍼링 가속을 언급하고 있고, 역사적으로 높은 물가지수가 여전히 인플레이션 우려를 자극하고 있어 조기 금리인상 및 달러강세에 힘이 실리고 있습니다. 변이 바이러스의 재등장으로 글로벌경기 불확실성이 확대되고 있어 안전자산 선호가 이어진다는 점도 기축통화인 달러에는 유리한 상황입니다. 다만, 국내 반도체를 필두로 수출경기 호조세 지속, 금리인상 선제적으로 이루어지고 있다는 점은 달러/원 환율 하락 압력으로 작용할 것입니다. 그 동안 강하게 조정을 받았던 증시가 외국인 자금이 유입될 경우 원화까지도 상승탄력을 받을 것으로 보여 환율의 추가상승은 제한될 것으로 전망됩니다.

연초 이후 거래소기업의 주가가 부진한 흐름을 보이고 있습니다. 대부분의 거래소 종목들은 밸류에이션이 다소 높은 편이고 이는 금리상승 국면에서 할인율 부담이 가중되어 추가 하락 압력으로 작용하는 경향이 있습니다. 그러나 결국에는 주가는 실적의 함수라는 점에서 단기 조정 요인에 직면했다고 판단됩니다. 12월 휴가 시즌에 거래량이 감소한 것도 주가에 부담이었으나 새해 거래량 증가와 함께 이익모멘텀 재차 회복세를 보일 것으로 예상됩니다.

글로벌별 거래소 기업들은 대형성장주에 비해 상대적으로 이익성장을 절대수치는 약하지만, 꾸준히 안정적인 성장이 가장 큰 투자매력이라는 점에서 보면 이들 기업의 이익모멘텀은 여전히 유효하다고 판단되어 단기 조정 후 반동이 예상됩니다. 각국의 거래소는 높은 진입장벽을 통해서 독과점적 지위를 유지하고, 강력한 네트워크 효과로 인한 안정적 성장을 실현하고 있습니다. 타 산업 대비 높은 현금보유비율을 바탕으로 다양한 형태의 M&A를 진행하면서 독과점적 지위를 공고히 하고 있습니다. 특히 최근에 수직계열화 인수 합병에 적극적인 행보를 보이고 있습니다. 유럽 거래소 및 CBOE거래소 등 대형거래소를 중심으로 M&A관련 재료가 기대되고 있습니다. 글로벌 투자 트렌드가 빠르게 변화하고 있고 글로벌거래소들은 이에 가장 '발 빠르게' 대응하며 자본시장에서 자금을 흡수하고 있다는 점도 긍정적입니다. 가상화폐 관련상품이 제도권으로 흡수되며 다양한 선물 및 ETF상품이 출시되고 있고, ESG수요 확대에 맞추어 지수, 상품, 분석 부문을 강화하고 있습니다. 최근 몇 년 동안 투자 트렌드가 액티브에서 패시브로의 전환속도가 빨라지면서 거래소 수익도 긍정적인 영향을 받고 있습니다. 이러한 트렌드가 향후 더 강화될 것으로 보이고 있어 차기 실적 호조 기대감이 주가를 지지할 것으로 예상됩니다. 편입 종목 중에서 '밸류에이션 멀티플이 높은 종목들은 추가 차익실현하여 비중을 축소할 예정이며, 유럽거래소는 조정 시 추가 매수할 예정입니다. 미국 대형거래소는 가장 적극적으로 비즈니스 다각화를 통한 성과개선에 집중하는 만큼 비중확대를 유지할 계획이나 벤치마크와의 겹은 축소할 예정입니다. 오미크론 변이의 가파른 재확산으로 경기회복 속도에 의구심이 깊어졌던 유럽이 빠르게 반등세를 보일 것으로 예상되어 긍정적인 투자조건을 유지합니다. 연초부터 장기 국제 금리가 급등세를 보이며 금융시장 불확실성이 확대되고 있습니다. 높은 인플레이션, 빠른 긴축 등 여전히 변동성 확대 요인은 상존하지만 실적시즌을 맞이하여 견고한 이익성장 전망치가 기대되어 가격 회복이 동반될 것으로 보입니다. 국가별 금리, 환율 등 매크로환경을 면밀히 점검하여 유연한 포트폴리오 전략으로 장기 성과제고에 최선을 다하겠습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

펀드는 해당 운용기간 동안 -1.28%의 수익률을 기록하며 BM(-1.95%)대비 0.67% 우수한 운용성결과를 시현하였습니다. 글로벌 금융시장 변동성이 심화되는 국면에서 선진국은 선방한 반면 신흥국은 조정폭을 확대하는 등 증시의 차별화 양상이 뚜렷한 기간이었습니다. 높은 인플레이션과 이에 따른 금리상승 우려가 주요국 통화정책 정상화 기대감을 앞당기면서 위험선호가 다소 후퇴하는 모습을 보였으나 견조한 기업실적이 선진국 중심의 증시 상승을 견인하였습니다. 11월말 신종 오미크론 변이 출현 여파로 투자심리 급랭하며 수익률 뒤떨림이 심화되었으나 낮은 치사율에 무게가 실리면서 재차 반등에 성공하는 등 상승기조는 유지되었습니다. 신흥국은 헝가리스크, 에너지대란에 따른 공급망 쇼크 등 악재가 집중되며 낙폭을 확대한 중국증시의 부진으로 약세 마감하였습니다. (전세계 :+2.31%, 선진국: +3.07%, 신흥국:-3.33%)

동 기간 달러인덱스는 상승세를 나타냈습니다. 미국 연준의 팽창진 긴축 행보, 상대적으로 빠른 미국의 경기회복이 강달러를 견인하였고, 11월말 오미크론 변이가 발생하면서 안전자산 선호가 강화된 점도 달러강세에 힘을 실었습니다. 상대적으로 완화적인 유로존의 통화정책과 유럽금국의 오미크론 변이의 재확산과 이에 따른 봉쇄조치 강화가 경기회복 우려를 심화시키며 유로화 및 파운드화 약세가 지속된 점도 달러 강세를 지지하였습니다.

동 기간 인플레이션 장기화에 따른 통화정책 정상화 및 오미크론 변이 출현 경기둔화 우려가 금융시장 변동성을 확대시킨 가운데, 종목별 차별화가 심화된 흐름을 보였습니다. 미국 대형거래소들이 호실적을 반영하며 성과개선에 기여하였고 호주거래소도 증가한 거래량 및 IPO 실적개선 기대감에 견고한 상승세를 나타냈습니다. 유럽거래소들이 바이러스 영향이 지속되며 크게 조정을 받았고 홍콩거래소도 미국과 중국의 갈등 심화와 중국정부의 규제강화가 투자심리를 제한하며 낙폭을 확대하였습니다. 그 동안 신고가 랠리를 이어가며 펀드성과 기여도가 높았던 S&P글로벌은 IHS마킷과의 합병이 미국 반독점 감독기관의 승인을 얻어내어 상승세를 이어갔으나 톰슨로이터는 원자재가격의 급등락 속에 소폭 조정을 받았었습니다. 온라인 채권거래 플랫폼인 트레이드엘은 3분기 실적에서 거래량 사상최대치 및 채권부문 시장점유율 상승이 호재로 작용하며 급등한 반면 경쟁사인 마켓메세스는 반대로 거래량과 시장점유율 하락으로 낙폭을 확대하였습니다.

펀드는 벤치마크 리밸런싱을 반영하여 포트폴리오를 조정하였습니다. 편출하였던 브라질 거래소는 저가 매수 기회로 판단하며 재편입하였고, 미국 주요 거래소와 지수산출기업 등 상승폭이 큰 종목은 차익실현 하였습니다. 유럽거래소들의 비중을 점진적으로 늘리며 유로존 경기회복 기대감을 선반영하였습니다. 전반적으로 개별종목 장세가 지속되는 만큼 상승재료를 보유한 종목, 실적개선 가시화가 기대되는 종목은 비중을 확대하였고 상승모멘텀이 부재하거나 기업이익 개선이 부진할 것으로 예상되는 종목은 비중을 축소하면서 시장상황에 유연하게 대응하였습니다.

▶ 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
유리글로벌거래소전문사모2(USD)(주식)_운용	-1.28	-0.73	5.48	5.45
(비교지수 대비 성과)	(0.67)	(1.63)	(2.87)	(3.41)
종류(Class)별 현황				
유리글로벌거래소전문사모2(USD)(주식)_C/A	-1.67	-1.52	4.25	3.80
(비교지수 대비 성과)	(0.28)	(0.84)	(1.64)	(1.76)
비교지수(벤치마크)	-1.95	-2.36	2.61	2.04

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

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리글로벌거래소전문사모2(USD)(주식)_운용	5.45	19.40	-	-
(비교지수 대비 성과)	(3.41)	(3.25)	-	-
종류(Class)별 현황				
유리글로벌거래소전문사모2(USD)(주식)_C/A	3.80	15.63	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.76)	(-0.52)	-	-
비교지수(벤치마크)	2.04	16.15	0.00	0.00

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

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

▶ 손익현황

(단위:백만USD)												
구분	증권			파생상품			부동산	특별자산		단기대출 및 예금		손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	상대	장외		실패자산	기타		기타	
전기	17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	17
당기	7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-23	-17

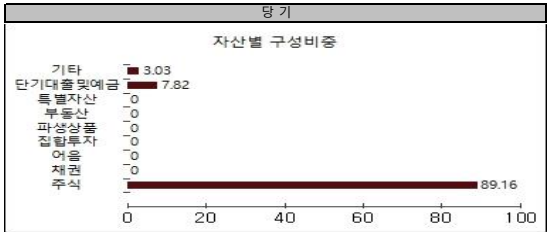
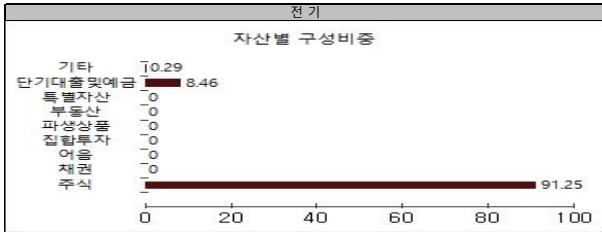
4. 자산현황

▶ 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,%)													
통화별 구분	증권			파생상품			부동산	특별자산		단기대출 및 예금		기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	상대	장외		실패자산	기타		예금		
AUD	68	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	68
(846.53)	(4.40)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.40)
BRL	42	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	42
(207.59)	(2.74)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.74)
CAD	28	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	28
(923.16)	(1.83)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.83)
EUR	175	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	175
(1338.73)	(11.29)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.29)
GBP	117	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	117
(1574.02)	(7.52)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.52)
HKD	150	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	150
(151.38)	(9.67)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.67)
JPY	60	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	60
(10.40)	(3.89)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.89)
SGD	29	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	29
(865.60)	(1.86)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.86)
USD	713	0	0	0	0	0	0	0	0	121	47	881	
(1180.90)	(45.97)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.82)	(3.03)	(56.82)	
합계	1,383	0	0	0	0	0	0	0	0	121	47	1,551	

※: 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	93.84			
2	Commercial Services & Supplies	1.52			
3	기타	4.64			

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

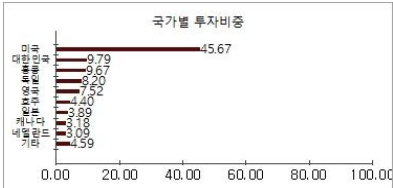
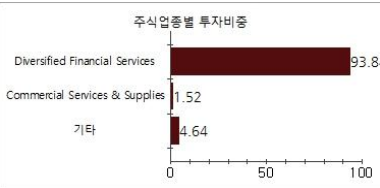
▶ 국가별 투자비중

(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	45.67	6	호주	4.40
2	대한민국	9.79	7	일본	3.89
3	홍콩	9.67	8	캐나다	3.18
4	독일	8.20	9	네덜란드	3.09
5	영국	7.52	10	기타	4.59



▶ 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	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	9.82	6	해외주식	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	7.52
2	해외주식	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	9.67	7	단기상품	USD Deposit(SHINHAN)-KR	6.77
3	해외주식	CME GROUP	9.60	8	해외주식	CBOE HOLDINGS INC	4.94
4	해외주식	NASDAQ OMX GROUP/THE	8.53	9	해외주식	ASX LTD	4.40
5	해외주식	DEUTSCHE BOERSE AG	8.20	10	해외주식	MARKETAXESS HOLDINGS INC	4.21

▼ 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
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	1,120	152	9.8	미국	USD	Diversified Financial Services	
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	2,560	150	9.7	홍콩	HKD	Diversified Financial Services	
CME GROUP	650	149	9.6	미국	USD	Diversified Financial Services	
NASDAQ OMX GROUP/THE	650	132	8.5	미국	USD	Diversified Financial Services	
DEUTSCHE BOERSE AG	800	127	8.2	독일	EUR	Diversified Financial Services	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	1,300	117	7.5	영국	GBP	Diversified Financial Services	
CBOE HOLDINGS INC	580	77	4.9	미국	USD	Diversified Financial Services	
ASX LTD	1,030	68	4.4	호주	AUD	Diversified Financial Services	
MARKETAXESS HOLDINGS INC	160	65	4.2	미국	USD	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, 백만USD, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
외화예치금	USD Deposit(SHINHAN)-KR	2019-12-26	105	0.00		대한민국	USD

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

▶ 국내자산

(단위: 천USD)

대분류		중분류	소분류	편입비중
증권	채무증권	국채, 지방채, 특수채		
		사채권	전환사채, 교환사채, 신주인수권부사채(분리/비분리), 이익참가부사채 등	0
	지분증권	주식	보통주, 종류주	0
		기타 지분증권	집합투자증권, 출자증권	0
	기타증권	신주인수권	신주인수권증권, 신주인수권증서	0
		기타증권	기타 수익증권, 투자계약증권	0
파생상품	장내	선도, 선물, 스왑, 옵션, 기타파생상품 등		0
		장외	선도, 선물, 스왑, 옵션, 기타파생상품 등	0
	금융상품	MMDA		0
		콜론	담보콜, 신용콜, 직콜	0
		REPO	점유개점, 환매조건부	0
		정기예금	정기예금, CMA, 기타예금	0
		MMT		0
		발행어음		0
		기타어음(CP 제외)		0
		CD	비통목DC, 통목DC	0
	기업어음증권	기업어음증권	비예탁CP, 예탁CP	0
		기타금융상품	기타 현금성자산	0
비금융상품	특별자산	FX거래	현물환(S), 선물환(W)	0
		유형자산	광물, 농·축·수산물, 운송기계(선박·항공), 원자재	0
		무형자산	지적재산권, 영업권, 영업소유권, 광업권 등	0
		대여(대출)	금전채권, 대출채권, 대출금, 대여금	0
		신탁수익권	금전신탁, 유가증권신탁, 금전채권신탁 등	0
		기타자산	출자금, 출자지분, 매출채권, 사업지분(권리) 등	0
	부동산	부동산	부동산(토지·건물 등), 부동산계약권리(매매·임대 등), 부동산임대관리, 부동산위탁관리 등(부동산 실물 및 채권리 포함)	0

주) 편입비중은 자산총액 대비 차지하는 비중을 기재한다.

▶ 해외자산		(단위: 천USD)	
대분류	중분류	소분류	편입비중
해외채무증권	국채, 지방채, 특수채	전환사채, 교환사채, 신주인수권부사채(분리/비분리), 이익참가부사채 등	0
	사채권		0
	기타채권		0
해외지분증권	주식	보통주, 종류주 모두 포함	0
	기타 지분증권	집합투자증권, 출자증권	89.17
	신주인수권	신주인수권증권, 신주인수권증서	0
해외파생상품	장외파생	ELS, ETN, ELW, DLS, 기타 파생결합증권 등	0
예외	집합투자증권	Mutual Fund, PEF 등	0
집합투자증권	기타증권		0
해외기타증권	불분		0
해외금융상품	금융자산	광물, 농·축·수산물, 운송기계(선박·항공), 원자재	7.82
예외	무형자산	지적재산권, 영업권, 중립소유권, 광업권 등	0
유·무형자산	대여(대출)	건전채권, 대출채권, 대출금, 대여금	0
해외채무	기타자산	출자금, 출자지분, 매출채권, 사업지분(권리) 등	0
해외기타자산	부동산	부동산(토지·건물 등), 부동산계약관리(매매·임대 등), 부동산임대관리, 부동산위탁관리 등(부동산 실물 및 제권이 포함)	0
해외부동산			0

주) 편입비중은 자산총액 대비 차지하는 비중을 기재한다.

▶ 시장성·비시장성 자산			(단위: 천USD)	
구분	시장성 자산	비시장성 자산		
비중(% 자산총액기준)	100	0		

주) 금융투자업규정 시행세칙 별책서식 <제45호의6> 일반사모집합투자기구의 정기보고서 IV. 일반사모집합투자기구의 운용현황 3. 시장성·비시장성 자산 비중의 내용을 준용하여 시장성·비시장성자산 비중을 기재한다.

▶ 레버리지 비율		(단위: 천USD)	
펀드명		비중	
유리글로벌거래스전문투자형사모증권투자신탁제2호(USD)[주식]_운용		0	

주) 금융투자업규정 시행세칙 별책서식 <제45의6> 일반사모집합투자기구의 정기보고서 III. 차입 등 레버리지 현황 4. 일반사모집합투자기구의 차입 등 레버리지 한도 위반여부 내용을 준용하여 순자산총액 대비 레버리지 총액 비중을 기재한다.

5. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)						(단위 : 개, 역원)	
성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
한진규 ^{주1)}	CIO	1969	17	4,423	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 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.12.30 ~ 현재 2019.12.30 ~ 현재	한진규 안재정

▶ 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: 백만USD, %)					
	구분	전기		당기	
		금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}
유리글로벌거래스전문사모2(USD)[주식]_운용	자산운용사	0.00	0.00	0.00	0.00
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.46	0.02	0.74	0.03
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계	0.46	0.02	0.74	0.03
	기타비용 ^{주2)}	0.47	0.02	0.75	0.03
	매매	단순매매, 중개수수료	0.01	1.34	0.06
	중개				
	수수료				
		0.00	0.00	0.00	0.00
유리글로벌거래스전문사모2(USD)[주식]_C/A	매매	단순매매, 중개수수료	0.01	1.34	0.06
	중개				
	수수료				
		0.00	0.00	0.00	0.00
	합계	0.23	0.01	1.34	0.06
	증권거래세	0.02	0.00	0.19	0.01
	자산운용사	4.62	0.15	3.42	0.15
	판매회사	6.94	0.23	5.13	0.22
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.92	0.03	1.08	0.05
	일반사무관리회사	0.13	0.00	0.10	0.00
유리글로벌거래스전문사모2(USD)[주식]_C/A	보수합계	12.61	0.41	9.72	0.43
	기타비용 ^{주2)}	0.49	0.02	0.76	0.03
	매매	단순매매, 중개수수료	0.01	1.34	0.06
	중개				
	수수료				
		0.00	0.00	0.00	0.00
	합계	0.23	0.01	1.34	0.06
	증권거래세	0.02	0.00	0.19	0.01

* 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	총보수비용비율(A) ^{주1)}	매매·중개수수료비율(B) ^{주2)}	합계(A+B)	
			전기	당기
유리글로벌거래스전문사모2(USD)[주식]_운용	0.2057	0.0834	0.2891	
	0.1832	0.0844	0.2676	
유리글로벌거래스전문사모2(USD)[주식]_C/A	1.7851	0.0836	1.8687	
	1.7624	0.0846	1.847	

주1) 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 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, %)	
유리글로벌거래스전문사모2(USD)[주식]_운용							
매수		매도		매매회전율 ^{주)}			
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산		
20,380	103	55,250	1,350	65.20	261.53		

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

유리글로벌거래스전문사모2(USD)[주식]_운용			(단위: %)	
2021-06-20 ~ 2021-09-19	2021-06-20 ~ 2021-09-19	2021-09-20 ~ 2021-12-19		
0.00	8.77	65.20		

※ 회전을 변동 사유 : 펀드는 전기 대비 한때 물량임 증가함에 따라 매매회전율이 증가하였습니다

8. 동일한[해당] 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

▶ 투자현황		(단위: 천USD, %)	
투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권	보유비중
집합투자기구명	발행총수(A)	보유수(B)	(=A/B*100(%))
해당사항 없음	0	0	0

9. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등
1. 원금손실위험 - 이 투자신탁은 예금자보호법에 의한 보호를 받지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실 의 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.
2. 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.
3. 환율변동위험 - 이 투자신탁은 외국통화로 표시된 자산에 투자함으로써 환율변동위험에 노출됩니다 . 즉, 이 투자신탁 또는 모투자신탁 에서 투자하는 외국주식 및 집합투자증권 등은 외화로 표시되어 거래되기 때문에 해당 통화가 원화 대비 가치가 하락할 경우 투자원금액의 손실이 발생할 수 있습니다.
4. 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.
2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등
- 환매중단 등 위험발생가능성 낮음

▶ 나. 주요 위험 관리 방안

1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등
- 위기관리기준에 따라 가격변동, 신용등급변동, 대량환매 점검 발생단계에 따라 대응 및 이상매매 모니터링 - 펀드별 유동성 관리 프로세스 정립 - 해외투자자산의 유동성 문제가 발생하는 경우에 대비한 비상대책 확립 - 해외 재간접펀드 투자 시 역의 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 병지를 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 '위기관리기준'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
- 위기 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

펀드명칭		투자금액	수익률
해당사항 없음			

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