

자산운용보고서

유리글로벌거래소연금저축증권투자신탁[주식]

(운용기간 : 2020년07월12일 ~ 2020년10월11일)

○ 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 |

▶ 재산현황

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

(단위: 백만원, 백만좌, %)

| 편명칭 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|---------------------------|-------------------|----------|----------|--------|
| 유리글로벌거래소연금지축증권자[주식]_운용 | 자산 총액(A) | 14,848 | 17,352 | 16.86 |
| | 부채총액(B) | 228 | 22 | -90.23 |
| | 순자산총액(C=A-B) | 14,620 | 17,330 | 18.53 |
| | 발행 수익증권 총 수(D) | 10,743 | 12,747 | 18.66 |
| | 기준가격 (E=C/Dx1000) | 1,360.94 | 1,359.47 | -0.11 |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | |
| 유리글로벌거래소연금지축증권자[주식]_C/C | 기준가격 | 1,339.98 | 1,332.72 | -0.54 |
| 유리글로벌거래소연금지축증권자[주식]_C/C-e | 기준가격 | 1,347.40 | 1,341.75 | -0.42 |
| 유리글로벌거래소연금지축증권자[주식]_C/S-P | 기준가격 | 1,349.93 | 1,345.07 | -0.36 |

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 | |
| 유리글로벌거래소연금지축증권자투자신탁[주식]_운용 | 2020.10.12. | 302 | 12,974 | 1359.47 | 1335.78 | |
| 유리글로벌거래소연금지축증권자투자신탁[주식]_C/C | 2020.10.12. | 0 | 7,611 | 1332.72 | 1332.72 | |
| 유리글로벌거래소연금지축증권자투자신탁[주식]_C/C-e | 2020.10.12. | 32 | 4,079 | 1341.75 | 1333.81 | |
| 유리글로벌거래소연금지축증권자투자신탁[주식]_C/S-P | 2020.10.12. | 14 | 1,265 | 1345.07 | 1334.16 | |

주) 분배후수탁고는 재투자 260 백만좌 포함입니다.

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

펀드는 해당 운용기간 동안 -0.11%의 수익률(운용클래스 기준)을 기록하며 BM(1.32%) 대비 -1.42% 부진한 운용성과를 시현하였습니다. 글로벌 증시 상승에도 불구하고 종목별 변동성이 확대되며 펀드는 부진한 운용성과를 나타냈습니다.

동기간 글로벌 증시는 코로나19 재확산 우려 급증에도 경제정상화에 따른 경제지표 개선 및 예상치를 상회하는 기업실적이 경기회복 기대감을 확대하며 탄탄한 상승행보를 이어갔습니다. 백신개발에 대한 긍정적 낙관론이 우세했고, 인프라투자 확대 등 각국의 강력한 경기부양책이 추가상승에 힘을 실었습니다. 다만 9월에 접어들면서 기술주 조정기 시장을 압박하며 수익률을 일부 되돌렸으나 10월, 가파르게 반등하며 상승세는 유지되었습니다. (전세제 +7.91% 선진국 8.33%, 신흥국 +4.98%)

7월 글로벌 증시는 신종 바이러스 재확산 우려 급증 및 OECD 경기판단 신중론에도 양호한 경제지표와 기업실적 개선에 힘입어 경제회복 낙관론에 힘이 실리며 건조한 상승세를 이어갔습니다. 기간 내내 코로나 치료제 및 백신개발에 대한 긍정적 기대감이 하방경직성을 제공하였고, 주요국의 강력한 경기부양책은 위험자산 선호 심리를 자극하였습니다. 다만, 미중간 긴장 고조가 지수를 압박하며 상승분을 일부 되돌렸으나 기술주가 이끄는 상승렐리가 우세하며 강세 마감하였습니다.

8월 글로벌 증시는 코로나19 재확산 우려가 여전한 가운데 미국의 추가 부양책 합의 난항, G2 갈등 고조되며 투자심리를 제약하기도 했으나, 전반적으로 양호한 기업실적과 건조한 경제지표를 바탕으로 경기회복 낙관론이 우세하였고 백신호재와 대형기술주의 강세가 위험자산 선호를 지지하며 상승렐리를 이어갔습니다.

9월 글로벌 증시는 그동안의 탄탄한 상승행보를 잠시 멈추고 조정세를 나타냈습니다. 시장상승을 주도했던 기술주가 가격조정에 들어가면서 상승모멘텀이 둔화된 가운데, 유럽을 중심으로 코로나19 재확산이 가속화되며 투자심리를 압박하였습니다. 미국의 추가 부양책 협상이 교착상태를 벗어나지 못한 데다 G2 갈등 양상이 다양한 형태로 지속된 영향으로 경제회복에 대한 긍정적 시그널을 반영하지 못하고 약세 시현하였습니다.

10월 글로벌 증시는 전월의 조정세에서 빠르게 벗어나며 반등세를 나타냈습니다. 단기 급락하였던 기술주를 중심으로 반발 매수세가 유입되며 증시의 상승탄력을 높였습니다. 트럼프 행정부는 중국 대형 기술기업인 텐센트, 엔트 등에 대한 제재가능성을 언급하며 미중 패권경쟁이 여전히 투자심리를 압박하였으나 시장영향은 제한적인 가운데 미국에서 부양책 낙관론이 불거지면서 증시를 가파르게 끌어올렸습니다.

동 기간 거래소 종목들은 글로벌 증시 상승에도 불구하고 편입종목별로 크게 엇갈리는 흐름을 나타내며 마이너스 운용성과를 시현하였습니다. 코로나 팬데믹에 따른 헤지수요 급증 모멘텀은 완화되었습니다. 풍부한 유동성이 자본시장으로 유입되면서 거래소 기업 주가를 지지하였으나 글로벌 유동성증가 모멘텀이 약화되면서 종목들도 크게 조정세를 보였습니다. 홍콩, 일본 거래소 및 싱가포르 거래소 등 아시아 거래소의 선방이 수익률 방어에 나섰으나 역부족이었습니다. 동기간 환율이 가파르게 상승한 점도 상승을 주도하였고, 편입비자가 다소 높은 독일 거래소 및 브라질 거래소의 부진도 수익률을 압박하였습니다. 다양한 상승재료 (MSCI 지수상품 계약이전 호재 및 중국 본토 대형 기술기업의 2차 상장 리쉬 및 항생테크지수 상장 등)로 탄탄한 상승세를 이어가던 홍콩거래소는 미국의 중국 빅테크기업들에 대한 제재 우려가 높아지면서 차익실현 매물압박으로 수익률을 되돌렸습니다. 브라질 거래소는 철광석 가격상승 및 원자재 거래 증가 호재로 크게 상승하였으나 9월 시장변동성 확대 국면에서 원자재 가격 조정 여파로 마이너스 전환하였습니다. 인수, 합병 호재가 여전히 런던거래소 및 유로넥스트 성과를 지지하면서 펀드수익률을 끌어올렸습니다. 런던거래소가 매물로 내놓았던 이탈리아 거래소는 유로넥스트를 새 주인으로 맞이하는데 합의되며 상승동력으로 작용하였습니다. 싱가포르 거래소는 MSCI와의 지수 계약 종료 이후에 FTSE 등 글로벌 지수사업자와 다양한 신상품 출시 노력을 지속하는 한편 인도 거래소와의 분쟁이 해소되면서 반등에 성공했습니다. 반면 거래량 감소에 따른 실적 우려에 CBOE거래소가 부진한 성과를 면치 못했습니다.

펀드의 자금 유출입이 다소 컸던 기간이었습니다. 설정 및 환매 대응을 위한 편입자산 매매 과정을 통해 수시로 편입비 조정을 수행하며 자금흐름 변화에 대응하였습니다. 벤치마크 종목 변경으로 포트폴리오 조정이 있었습니다. 스페인거래소가 SIX(스위스거래소 그룹)에 인수 합병되면서 벤치마크 구성종목에서 편출되어 전량매도하였고 여타 종목에 대해서도 비중조정을 실시하였습니다. 홍콩거래소, 일본거래소 등 단기 상승폭이 큰 종목들은 일부 차익실현하였으며, 나스닥 거래소, 유로넥스트 등 상승모멘텀이 강한 종목들은 꾸준히 추가 매수하면서 추가 상승 시 수익률 확보에 대응하였습니다. 펀드는 실적 개선이 기대되는 유럽(런던, 유로넥스트) 및 아시아 거래소 비중을 꾸준히 증가시키는 한편 신흥국 거래소 비중은 축소하여 시장상황 변화에 유연하게 대처하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌 증시는 최근 기술주 조정으로 밸류에이션 부담은 다소 완화되었으나 미국 대선을 앞두고 정치적 불확실성이 확대되며 변동성 국면이 지속될 것으로 예상됩니다. 시장을 움직일 가장 큰 변수는 미국의 본격적인 대선 행보와 그에 따른 대내외 정책 방향이 될 것으로 판단되지만 신종 바이러스 추가확산 및 백신개발과 이에 따른 경기회복 속도에도 주목해야 할 것입니다. 마음이 급해진 트럼프 캠프의 중국과의 패권 경쟁 구도, 빅테크 기업 조정 지속여부와 주도주 변화 및 3분기 실적발표도 시장방향성을 결정지을 중요한 변수로 작용할 것으로 보여 제한적인 흐름이 전망됩니다.

미국은 본격적인 대선 레이스에 접어들어 시점에서 트럼프 대통령이 바이러스 확진 판정을 받으면서 바이든 후보의 당선 가능성이 빠르게 높아지고 있는 상황입니다. 결과를 예단하기에는 이르지만 유력한 후보의 정책 수혜주로 관심이 이동할 경우 시장주도주가 변경될 가능성도 배제할 수 없어 금융시장 방향성에 주요한 바로미터가 될 것으로 보입니다. 트럼프 대통령은 대선 승리를 위해 중국에 대한 압박 수위를 높일 것으로 예상되어 기술주 중심의 단기적인 변동성 확대는 불가피해 보입니다.

여전히 바이러스로 인한 우려는 시장에 부담입니다. 유로존에서의 코로나19 재확산이 이동제한조치로 이어지며 향후 경기회복 속도에 대한 의구심이 확대되고 있습니다. 다만, 치사율이 높지 않다는 점과 9월부터 임상시험에 돌입한 대형 제약사의 백신개발에 대한 긍정적 소식이 전해질 경우 부정적인 영향력이 제한될 것으로 예상됩니다.

그동안 주식시장 상승의 견인차 역할을 했던 풍부한 유동성은 미국 연준의 통화정책 신중론 언급으로 유동성 장세에 대한 기대감이 약화되면서 투자자들의 관심은 실물경제와 금융시장 간의 괴리 축소에 옮겨갈 것으로 판단됩니다. 제한적 통화정책 하에서 펀더멘탈에 대한 관심이 높아진 만큼 실물경기 회복 속도 및 3분기 실적 결과도 중요한 변수로 작용할 것으로 예상됩니다.

재정정책의 중요성이 커지고 있는 상황에서 양당의 추가 경기부양책 합의가 위험선호심리를 자극할 요소이나 대선전까지 대규모 부양책 합의 도출 불확실성이 커진 만큼 뚜렷한 상승재료는 기대하기 힘들 것으로 보입니다. 경제지표 개선에 따른 경기 회복 기대감이 대선 불확실성을 일정 부분 감감시킬 수도 있을 것으로 보이나 높아진 시장변동성이 투자심리를 제약하며 박스권 등락이 전망됩니다.

최근 거래소 기업들의 주가가 다소 지지부진한 흐름을 보이고 있습니다. 그동안 추가 상승을 견인했던 유동성 추가공급 모멘텀이 약화되면서 상대적으로 성과가 좋았던 종목에 대한 차익실현 매물이 출회되고 있는 것으로 판단됩니다. 상대성과가 양호했던 거래소 종목들은 성장주에서 가치주로의 시장주도주가 전환되는 과정에서 차익실현 매물이 출회되며 약세를 보이고 있습니다. 미국 대선에 대한 불확실성으로 추가매수 동인이 크게 감소한 상황을 감안하면 주가를 지지할 특별한 유인이 없다는 점은 부담입니다. 중국의 실물경제 회복이 원자재 수요 회복을 견인하며 관련 거래소들의 주가에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 보이나 금융시장 전반적으로 불확실성이 높아진 만큼 약화된 투자심리가 회복되는 데는 시간이 필요할 것으로 판단됩니다. 개별종목 이슈 점검도 필요한 시점입니다. 런던거래소가 매물로 내놓은 이탈리아 거래소를 유로넥스트가 인수하면서 유럽 지역의 거래소 비중은 일단락되었습니다. 그동안 주가를 지지했던 재료가 소진되어 대외 변수가 가격조정의 밑바탕을 제공할 수도 있겠지만 장기 핵심성장 분야에서의 실적개선 기대감은 여전히 유효하다고 판단됩니다. 미중 반도체 패권다툼이 심화되고 있어 그동안 효자 역할을 했던 홍콩거래소에는 단기 약재로 작용할 것으로 예상되지만 장기적인 관점에서 상승모멘텀은 유효하다고 판단되어 비중확대 스탠스를 유지할 계획입니다. 거래소 기업이 코로나19 이후에도 장기성장 전략에 부합하는 비즈니스모델을 확보하고 있다는 점에서 긍정적인 투자견해를 유지하고 있습니다. 다만 미국 대선까지 다양한 변수가 시장을 압박할 것으로 예상되는 만큼 금융시장 환경변화를 적극적으로 모니터링하는 한편 거래소 기업들의 실적 및 가이던스 변화 여부에 집중하며 장기성과를 시현할 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 (비교지수 대비 성과) | -0.11 (-1.43) | 14.25 (-3.62) | 7.17 (-0.34) | 11.32 (-2.70) |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| 유리글로벌밸거래소연금저축증권자[주식]_C/C (비교지수 대비 성과) | -0.54 (-1.86) | 13.31 (-4.56) | 5.82 (-1.69) | 9.46 (-4.56) |
| 유리글로벌밸거래소연금저축증권자[주식]_C/C-e (비교지수 대비 성과) | -0.42 (-1.74) | 13.57 (-4.30) | 6.20 (-1.31) | 9.98 (-4.04) |
| 유리글로벌밸거래소연금저축증권자[주식]_C/S-P (비교지수 대비 성과) | -0.36 (-1.68) | 13.70 (-4.17) | 6.38 (-1.13) | 10.23 (-3.79) |
| 비교지수(벤치마크) | 1.32 | 17.87 | 7.51 | 14.02 |

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 (비교지수 대비 성과) | 11.32 (-2.70) | 37.82 (-1.99) | 44.53 (4.44) | - |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| 유리글로벌밸거래소연금저축증권자[주식]_C/C (비교지수 대비 성과) | 9.46 (-4.56) | 33.27 (-6.54) | 37.44 (-2.65) | - |
| 유리글로벌밸거래소연금저축증권자[주식]_C/C-e (비교지수 대비 성과) | 9.98 (-4.04) | 34.54 (-5.27) | 39.40 (-0.69) | - |
| 유리글로벌밸거래소연금저축증권자[주식]_C/S-P (비교지수 대비 성과) | 10.23 (-3.79) | 35.15 (-4.66) | 40.36 (0.27) | - |
| 비교지수(벤치마크) | 14.02 | 39.81 | 40.09 | 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 | | 기타 | 손익합계 |
|----|-------|----|----|------|------|----|-----|------|----|--------|-----|----|-------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | 예금 | 기타 | | |
| 전기 | 1,791 | 0 | 0 | 0 | -9 | 5 | 0 | 0 | 0 | 3 | -12 | | 1,777 |
| 당기 | -346 | 0 | 0 | 0 | 197 | 73 | 0 | 0 | 0 | 4 | -6 | | -78 |

4. 자산현황

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

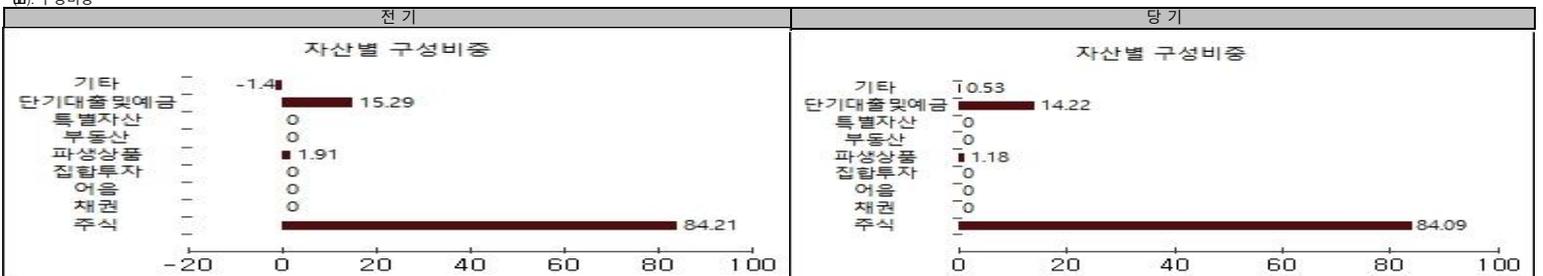
▶ 자산구성현황

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.

(단위:백만원,%)

| 통화별 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 | 기타 | 자산총액 |
|-----------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|---------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| AED | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (313.98) | (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 | 870 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 870 |
| (825.76) | (5.01) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (5.01) |
| BRL | 1,050 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,050 |
| (205.49) | (6.05) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (6.05) |
| CAD | 383 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 383 |
| (871.14) | (2.21) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (2.21) |
| EUR | 2,213 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,213 |
| (1358.24) | (12.76) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (12.76) |
| GBP | 1,633 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,633 |
| (1493.06) | (9.41) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (9.41) |
| HKD | 1,723 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,723 |
| (148.81) | (9.93) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (9.93) |
| JPY | 1,073 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 36 | 0 | 1,109 |
| (10.88) | (6.18) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.21) | (0.00) | (6.39) |
| MXN | 54 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 54 |
| (53.93) | (0.31) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.31) |
| MYR | 64 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 64 |
| (277.74) | (0.37) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.37) |
| NZD | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (759.45) | (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 |
| (130.09) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) |
| SGD | 418 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 418 |
| (849.29) | (2.41) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (2.41) |
| USD | 5,110 | 0 | 0 | 0 | 0 | 18 | 0 | 0 | 0 | 310 | 0 | 5,438 |
| (1153.30) | (29.45) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.11) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (1.79) | (0.00) | (31.34) |
| ZAR | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (69.62) | (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 | 185 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,120 | 92 | 2,397 |
| (1.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (1.07) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (12.22) | (0.53) | (13.81) |
| 합계 | 14,591 | 0 | 0 | 0 | 185 | 18 | 0 | 0 | 0 | 2,467 | 92 | 17,352 |

(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 수익증권 기준 으로 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 | 100.00 | | | |

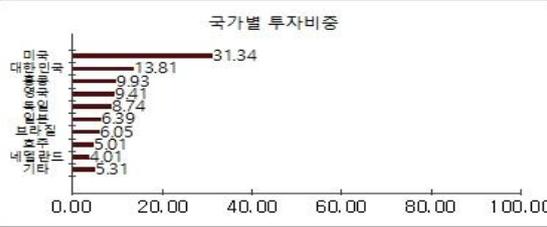
주) 주식종목의 업종 구분은, 국내 주식은 한국거래소의 업종분류기준, 해외 주식은 GICS(국제산업분류기준) 2차 분류를 따릅니다.

▶ **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.

| 순위 | 국가명 | 비중 | 순위 | 국가명 | 비중 |
|----|------|-------|----|------|------|
| 1 | 미국 | 31.34 | 6 | 일본 | 6.39 |
| 2 | 대한민국 | 13.81 | 7 | 브라질 | 6.05 |
| 3 | 홍콩 | 9.93 | 8 | 홍주 | 5.01 |
| 4 | 영국 | 9.41 | 9 | 네덜란드 | 4.01 |
| 5 | 독일 | 8.74 | 10 | 기타 | 5.31 |

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 환이의 획득 기회를 상실하여 투자신탁의 성과에 불리하게 작용합니다. 환헤지에는 일정한 비용이 수반되며 이러한 비용은 투자신탁의 성과를 하락시키는 원인이 됩니다. |

| 투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 | 기준일(20.10.11)현재 환헤지 비율 | 환헤지 비용 (20.07.12 ~ 20.10.11) | 환헤지로 인한 손익 (20.07.12 ~ 20.10.11) |
|-----------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| 외화표시자산의 순자산총액의 60±10% | 55.9 | 1.2206 | 271 |

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

▼ **환헤지를 위한 파생상품의 보유현황**

| 종목 | 매수/매도 | 계약수 | 미결제약정금액 | 비고 |
|---------------|-------|-----|---------|----|
| 미국달러 F 202010 | 매도 | 409 | 4,715 | |
| 유로 F 202010 | 매도 | 122 | 1,657 | |

▶ **선도환**

| 종류 | 거래상대방 | 기초자산 | 매수/매도 | 만기일 | 계약금액 | 취득가액 | 평가금액 | 비고 |
|--------------------|-------|------|-------|------------|---------------|---------------|------------|----|
| FWD KRW/USD 201026 | 수협은행 | USD | 매도 | 2020-10-26 | 1,487,813,049 | 1,487,813,049 | 13,359,951 | |
| FWD KRW/USD 201026 | 대구은행 | USD | 매도 | 2020-10-26 | 507,471,149 | 507,471,149 | 4,900,051 | |

▶ **투자대상 상위 10종목**

투자대상 상위 10종목 표를 통해 전체 자산군을 대상으로 펀드 자산총액에서 차지하는 상위 10개 보유 종목의 현황을 확인할 수 있습니다. 각 비중은 펀드의 자산총액에서 해당 종목이 차지하는 비중을 나타냅니다.

| 순위 | 구분 | 종목명 | 비중 | 순위 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|------|------------------------------------|------|----|------|---------------------------|------|
| 1 | 해외주식 | HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD | 9.93 | 6 | 해외주식 | CME GROUP | 6.19 |
| 2 | 해외주식 | LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC | 9.41 | 7 | 해외주식 | JAPAN EXCHANGE GROUP INC | 6.18 |
| 3 | 해외주식 | DEUTSCHE BOERSE AG | 8.74 | 8 | 해외주식 | B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO | 6.05 |
| 4 | 해외주식 | INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | 8.65 | 9 | 해외주식 | ASX LTD | 5.01 |
| 5 | 해외주식 | NASDAQ OMX GROUP/THE | 6.55 | 10 | 단기상품 | REPO매수(20201008) | 4.39 |

※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 확인할 수 있습니다.

▶ **주식**

| 종목명 | 보유수량 | 평가금액 | 비중 | 발행국가 | 통화 | 업종 | 비고 |
|------------------------------------|--------|-------|------|------|-----|--------------------------------|----|
| HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD | 30,704 | 1,723 | 9.93 | 홍콩 | HKD | Diversified Financial Services | |
| LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC | 12,334 | 1,633 | 9.41 | 영국 | GBP | Diversified Financial Services | |
| DEUTSCHE BOERSE AG | 7,618 | 1,517 | 8.74 | 독일 | EUR | Diversified Financial Services | |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | 12,911 | 1,502 | 8.65 | 미국 | USD | Diversified Financial Services | |
| NASDAQ OMX GROUP/THE | 8,017 | 1,137 | 6.55 | 미국 | USD | Diversified Financial Services | |
| CME GROUP | 5,497 | 1,075 | 6.19 | 미국 | USD | Diversified Financial Services | |
| JAPAN EXCHANGE GROUP INC | 35,215 | 1,073 | 6.18 | 일본 | JPY | Diversified Financial Services | |
| B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO | 95,107 | 1,050 | 6.05 | 브라질 | BRL | Diversified Financial Services | |
| ASX LTD | 12,932 | 870 | 5.01 | 호주 | AUD | Diversified Financial Services | |

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

▶ **단기대출 및 예금**

| 종류 | 금융기관 | 취득일자 | 금액 | 금리 | 만기일 | 발행국가 | 통화 |
|--------|----------|------------|-----|------|------------|------|-----|
| REPO매수 | 한국투자신탁운용 | 2020-10-08 | 762 | 0.62 | 2020-10-12 | 대한민국 | KRW |

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 ^{주1)} | CIO | 1969 | 19 | 5,614 | 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 |
|--|----------------------|
| 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) | 0.76 | 0.01 | 1.30 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 0.76 | 0.01 | 1.30 | 0.01 | |
| | 기타비용 ^{주2)} | 2.04 | 0.02 | 2.82 | 0.02 | |
| | 매매 중개 수수료 | 단순매매, 중개수수료 | 2.83 | 0.02 | 5.54 | 0.03 |
| | | 조사분석업무 등 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | | 서비스 수수료 | | | | |
| | | 합계 | 2.83 | 0.02 | 5.54 | 0.03 |
| 증권거래세 | 0.12 | 0.00 | 0.32 | 0.00 | | |
| 유리글로벌거래소연금지축증권자[주식]_C/C | 자산운용사 | 12.32 | 0.16 | 15.56 | 0.17 | |
| | 판매회사 | 17.92 | 0.24 | 22.64 | 0.24 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 1.55 | 0.02 | 2.16 | 0.02 | |
| | 일반사무관리회사 | 0.28 | 0.00 | 0.35 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 32.06 | 0.43 | 40.72 | 0.44 | |
| | 기타비용 ^{주2)} | 1.20 | 0.02 | 1.66 | 0.02 | |
| | 매매 중개 수수료 | 단순매매, 중개수수료 | 1.60 | 0.02 | 3.18 | 0.03 |
| | | 조사분석업무 등 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | | 서비스 수수료 | | | | |
| | | 합계 | 1.60 | 0.02 | 3.18 | 0.03 |
| 증권거래세 | 0.07 | 0.00 | 0.18 | 0.00 | | |
| 유리글로벌거래소연금지축증권자[주식]_C/C-e | 자산운용사 | 7.15 | 0.16 | 8.83 | 0.17 | |
| | 판매회사 | 5.20 | 0.12 | 6.42 | 0.12 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0.90 | 0.02 | 1.23 | 0.02 | |
| | 일반사무관리회사 | 0.16 | 0.00 | 0.20 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 13.42 | 0.31 | 16.68 | 0.31 | |
| | 기타비용 ^{주2)} | 0.70 | 0.02 | 0.94 | 0.02 | |
| | 매매 중개 수수료 | 단순매매, 중개수수료 | 0.94 | 0.02 | 1.81 | 0.03 |
| | | 조사분석업무 등 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | | 서비스 수수료 | | | | |
| | | 합계 | 0.94 | 0.02 | 1.81 | 0.03 |
| 증권거래세 | 0.04 | 0.00 | 0.10 | 0.00 | | |
| 유리글로벌거래소연금지축증권자[주식]_C/S-P | 자산운용사 | 2.17 | 0.16 | 2.67 | 0.17 | |
| | 판매회사 | 0.82 | 0.06 | 1.01 | 0.06 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0.27 | 0.02 | 0.37 | 0.02 | |
| | 일반사무관리회사 | 0.05 | 0.00 | 0.06 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 3.31 | 0.25 | 4.12 | 0.26 | |
| | 기타비용 ^{주2)} | 0.21 | 0.02 | 0.29 | 0.02 | |
| | 매매 중개 수수료 | 단순매매, 중개수수료 | 0.29 | 0.02 | 0.55 | 0.03 |
| | | 조사분석업무 등 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | | 서비스 수수료 | | | | |
| | | 합계 | 0.29 | 0.02 | 0.55 | 0.03 |
| 증권거래세 | 0.01 | 0.00 | 0.03 | 0.00 | | |

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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.

(단위: 연환산,%)

| | 구분 | 해당 펀드 | | 상위펀드 비용 합산 | |
|---------------------------|----|----------|------------|------------|-------------|
| | | 총보수:비용비율 | 매매:중개수수료비율 | 합성총보수:비용비율 | 매매:중개수수료 비율 |
| 유리글로벌벤처소연금지축증권자[주식]_운용 | 전기 | 0.0351 | 0.0433 | 0.1045 | 0.1827 |
| | 당기 | 0.0353 | 0.0387 | 0.0969 | 0.14 |
| 종류(Class)별 현황 | | | | | |
| 유리글로벌벤처소연금지축증권자[주식]_C/C | 전기 | 1.7016 | 0.02301 | 1.8039 | 0.1718 |
| | 당기 | 1.7015 | 0.0213 | 1.7983 | 0.1377 |
| 유리글로벌벤처소연금지축증권자[주식]_C/C-e | 전기 | 1.2202 | 0.01465 | 1.326 | 0.1886 |
| | 당기 | 1.2202 | 0.01288 | 1.3176 | 0.1419 |
| 유리글로벌벤처소연금지축증권자[주식]_C/S-P | 전기 | 0.9894 | 0.00564 | 1.102 | 0.2169 |
| | 당기 | 0.9894 | 0.00452 | 1.0878 | 0.1483 |

주1) 총보수비용비율(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 보수비용수준을 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 회전을

(단위:백만원, %)

| 유리글로벌벤처소증권모[주식] | | 매수 | | 매도 | | 매매회전율 ②) | |
|-----------------|--------|---------|--------|------|-------|----------|--|
| 수량 | 금액 | 수량 | 금액 | 해당기간 | 연환산 | | |
| 1,451,210 | 61,729 | 351,700 | 20,068 | 5.76 | 22.85 | | |

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율을 나타냅니다.

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

| 유리글로벌벤처소증권모[주식] | | 2020-04-12 ~ 2020-07-11 | | 2020-07-12 ~ 2020-10-11 | |
|-------------------------|--|-------------------------|--|-------------------------|--|
| 2020-01-12 ~ 2020-04-11 | | | | | |
| 6.28 | | 3.97 | | 5.76 | |

8. 자산운용사의 고유재산 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.