

자산운용보고서

유리빠른환매미국성장주증권투자신탁[주식-재간접형]

(운용기간 : 2023년07월03일 ~ 2023년10월02일)

○ 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
 - ▶ 자산현황
 - ▶ 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 투자 및 회수에 관한 사항**

1. 공지 사항

1. 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행법률)의 적용을 받습니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 유리빠른환매미국성장주증권투자신탁[주식-재간접형]의 자산운용회사인 '유리자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '한국씨티은행'의 확인을 받아 판매회사인 'NH농협은행, 대구은행, 부국증권, 우리은행, 하나은행'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 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
유리빠른환매미국성장주증권투자신탁[주식-재간접형] 운용, 유리빠른환매미국성장주증권투자신탁[주식-재간접형] A, 유리빠른환매미국성장주증권투자신탁[주식-재간접형] A-e, 유리빠른환매미국성장주증권투자신탁[주식-재간접형] C, 유리빠른환매미국성장주증권투자신탁[주식-재간접형] C-F, 유리빠른환매미국성장주증권투자신탁[주식-재간접형] C-P1, 유리빠른환매미국성장주증권투자신탁[주식-재간접형] C-P1e, 유리빠른환매미국성장주증권투자신탁[주식-재간접형] C-P2e, 유리빠른환매미국성장주증권투자신탁[주식-재간접형] C-e		2등급	E0906, E0951, E0954, E0958, E0961, E0981, E0982, E0984, E0959	해당하지 않음
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(재간접형), 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2023.07.03	
운용기간	2023.07.03 ~ 2023.10.02	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음	
레버리지(차입 등) 한도	-			
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	한국씨티은행	
판매회사	NH농협은행, 대구은행, 부국증권, 우리은행, 하나 은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스	
상품의 특징	이 투자신탁은 미국 대표 성장주(나스닥100, 기술주, 반도체, 정책지원 등) 운용성과를 추종하는 국내 상장된 상장지 수집합투자증권(원화표시 ETF)에 투자신탁 자산총액의 60% 이상을 투자하여 운용할 계획입니다.국내 설정된 미국 직 접투자 해외주식형 펀드의 환매일정은 평균적으로 7~8영업일의 상대적으로 긴 환매일정을 적용 받는데 반해 동 투 자신탁은 미국에 투자하는 국내에 상장된 ETF에 투자하므로 국내설정된 주식형 펀드와 동일한 환매일정(4영업일)을 적용 받습니다.			

▶ 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
유리빠른환매미국성장주증권투자신탁 [주식-재간접형] 운용	자산 총액(A)	0	16,363	0.00
	부채총액(B)	0	208	0.00
	순자산총액(C=A-B)	0	16,155	0.00
	발행 수익증권 총 수(D)	0	16,943	0.00
	기준가격 (E=C/Dx1000)	0.00	953.50	-4.65
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	0.00	954.82	-4.52
A-e	기준가격	0.00	957.00	-4.30
C	기준가격	0.00	961.27	-3.87
C-F	기준가격	0.00	952.31	-4.77
C-P1	기준가격	0.00	961.43	-3.86
C-P1e	기준가격	0.00	961.47	-3.85
C-P2e	기준가격	0.00	944.88	-5.51
C-e	기준가격	0.00	951.33	-4.87

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익
증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

▶ 펀드의 투자전략

투자전략
<p>[국내 상장된 나스닥100 ETF + 국내 상장된 미국 기술주, 반도체, 정책지원 등 섹터 ETF에 투자하여 벤치마크 대비 초과수익 추구]</p> <p>- 미국 대표 성장주 운용성과를 추종하는 국내 상장된 ETF 선별 투자</p> <p>- 미국 성장주 ETF에 원화로 투자하여 일반 해외주식 대비 빠른 해지 자금 확보 가능(우수한 환금성)</p> <p>[동일 지수를 추종하는 ETF 간 괴리율 차이를 활용하여 매매전략 수행]</p> <p>- 펀드 설정 및 환매, 수시 리밸런싱 시 동일 지수추종 ETF 간 괴리율 차이를 활용하여 매매전략 수행</p> <p>- 섹터형 환노출 ETF의 경우 원달러 환율을 감안하더라도 괴리율은 상대적으로 더 크게 발생하여 이를 활용한 투자기회 활용</p> <p>※ ETF 괴리율 : ETF내 자산의 등락률이 반영된 순자산가치(NAV)와 실제 거래소에서 매매되는 가격과의 차이</p> <p>(ex : 1주당 10,000원의 가치를 가진 ETF가 실제 시장에서 9,900원에 거래되는 현상)</p> <p><세부 투자 프로세스></p> <p>- 미국 대형 성장주로 구성된 나스닥100지수를 추종하는 국내 상장된 ETF 선별(투자대상 종목선정 기준(ETF) 참조)</p> <p>- 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</p> <p>- 정량적, 정성적 분석에 의한 포트폴리오구성</p> <p>- 법률적 이슈, 투자자보호를 위한 규제 등 철저한 리스크관리를 통한 최종 투자결정</p> <p>주1) 정량적 분석</p> <ul style="list-style-type: none">• 주요 팩터 활용하여 ETF 스크리닝• 시가총액, 거래량, 거래비용, 트래킹 에러, 변동성 등 다양한 분석지표 활용• 개별 ETF의 편입자산 구성 및 편입자산 위험도 철저 분석 <p>주2) 정성적 분석</p> <ul style="list-style-type: none">• 이슈점검 및 장기성장 테마 등 분석 <p><투자대상 종목선정 기준(ETF)></p> <p>- 트래킹에러 점검 : 기초자산의 벤치마크지수(Index) 추종 여부</p> <p>- 동일 자산군 내 아래 요인 등 팩터 분석을 통한 투자대상 종목 선정</p> <ol style="list-style-type: none">① 20일 평균거래량이 10,000 이상② 운용보수가 1.0% 미만③ 수익률 괴리는 환율을 감안하여 합리적인 수준 <p>※ 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.</p>
위험관리
<p>- 환헤지된 국내 상장된 ETF를 집중 투자하여 외화표시 자산에 대한 환율 변동위험을 회피합니다.</p> <p>- 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.</p> <p>- 동일 운용사 한도 및 동일 ETF 투자비중을 준수하며 분산 포트폴리오를 구성하여 포트폴리오 집중 리스크를 효율적으로 관리하는 전략을 병행합니다.</p> <p>- 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.</p> <p>- 재간접 ETF, 레버리지 ETF 등 규제이슈 발생 소지가 있거나 금융소비자보호법 관련하여 레버리지가 높은 자산은 투자대상에서 제외하여 수익률 변동성이 과도하게 크지 않도록 하는 포트폴리오전략을 수행합니다.</p>
수익구조
<p>이 투자신탁은 투자대상이 되는 자산가치의 가격변동에 따라 투자자의 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.</p>

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

펀드는 운용기간 동안 -4.65%(운용클래스 기준)의 수익률을 기록하며 BM(-2.26%) 성과를 하회했습니다. 고유가, 고금리, 강달러 기조가 지속되며 나스닥을 포함한 미국 주요 지수가 약세를 시현했습니다. 물가지표의 안정세와 은행 호실적 발표가 증시 하방을 지지하였으나, 미국 신용등급 강등, 재무부 국채 발행, 견조한 경제지표 등에 국채금리가 상승하며 성장주 중심으로 강한 조정이 이어졌습니다. 엔비디아 호실적과 예상 수준의 잭스홀 미팅 결과에 성장주 반등을 견인하였으나, 위축된 투자심리를 되돌리지는 못했습니다. 사우디와 러시아의 공급 제한으로 촉발된 유가 상승과 달러 강세가 지속되었고, FOMC에서는 금리가 동결되었으나, 연준의 매파적 스탠스에 증시는 낙폭을 확대하였습니다.

7월 미국 3대 지수가 동반 강세를 시현한 가운데 특히 기술주 중심의 나스닥지수가 가장 견조한 상승세를 보였습니다. 미국 고용지표 강세에 추가 긴축 우려가 증시 하방 압력으로 작용하였으나 물가지표가 안정세를 보였고, 대형 은행들이 호실적을 발표하자 위험자산 선호에 힘이 실렸습니다. 미국 2분기 GDP 성장률이 예상치를 웃도는 등 견조한 경제지표도 호재로 작용하였습니다. 나스닥100지수의 특별 리밸런싱 소식이 지수 내 편입 비중이 높은 대형기술주 중심으로 차익실현 욕구를 자극하기도 했으나 안도렐리 이어지며 강세 시현하였습니다.

8월 미국 3대 지수가 동반 약세를 보인 가운데 기술주 중심의 나스닥지수가 크게 조정을 받았습니다. 신용평가사 피치의 미국 신용등급 강등, 미국 재무부의 국채 발행 등 악화된 수급 여건과 견고한 경제지표도 국채금리 상승 압력을 높이며 성장주 중심의 강한 조정이 이어졌습니다. 7월 미국 CPI(소비자물가지수)가 3.2%를 기록하며 예상치를 하회하였으나 전월 대비 반등하였고 PPI(생산자물가지수)도 상승 폭을 확대하며 금리 인상 가능성을 자극한 점도 증시 상단을 제약하였습니다. 엔비디아 호실적과 예상 수준의 잭스홀 미팅 결과가 국채 금리를 끌어내리며 성장주 반등을 견인하였으나 위축된 투자심리를 되돌리지는 못했습니다.

9월 미국 주요 지수는 계절적 약세장을 극복하지 못하고 일제히 하락한 가운데 나스닥 지수가 가장 부진한 성과를 시현하였습니다. 고유가, 고금리, 강달러 기조가 연장되면서 투자심리가 크게 위축되었습니다. 미국 고용지표 발표에 긴축 우려가 완화되며 상승 모멘텀으로 작용하기도 했으나, 사우디와 러시아의 공급 제한으로 촉발된 유가 상승이 고금리 장기화 우려로 이어졌고 달러 강세도 지속되며 기술주 중심으로 낙폭을 확대하였습니다. 8월 미국 CPI(3.7%/yoy)가 예상치를 상회하였으나 근원물가 하락이 금리 동결 전망에 힘을 실으며 주가 상승을 지지하기도 했으나 9월 FOMC가 매파적 금리동결로 귀결되면서 국채 금리를 밀어 올렸고 주식시장은 급락세를 보였습니다.

펀드는 설정일 당일 비교지수의 플러스 성과 기록과 설정일 이후 자금이 빠르게 유입되면서 비교지수 성과를 효율적으로 추종하지 못했습니다. 편입 종목 대부분이 하락한 가운데, 국채금리 상승세가 이어지며 대형 빅테크 중심으로 차익실현 매물이 집중된 여파로 KODEX미국FANG플러스ETF가 가장 부진한 흐름을 보였고, 환율 상승 영향으로 헤지형 ETF들이 낙폭을 확대하였습니다. 또한 금리 상승과 미국의 대중 반도체 규제로 반도체 섹터 ETF도 하락세를 면치 못했습니다.

펀드는 고금리와 강달러 환경에서 헤지형 포지션을 소폭 축소하고 연헤지형 비중을 추가적으로 확대하면서 벤치마크 대비 초과 성과를 시현하기 위해 최선을 다하였습니다. 추가 설정이 지속되는 가운데 편입비를 유연하게 조정하면서 목표 편입비를 점진적으로 채워가는 등 성과 개선에 주력하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국증시는 유가, 금리, 환율 흐름에 대한 경계감이 여전히 주식시장 변동성을 자극하는 가운데 3분기 긍정적인 실적시즌을 소화하며 제한적 흐름을 기대합니다. 가파르게 상승한 미국 국채금리가 할인을 부담을 가중하였으나 가격 조정으로 밸류에이션 부담을 일부 덜어냈다는 점은 긍정적입니다. 9월 시장변동성을 자극했던 높은 금리에 대한 시장 민감도는 여전하겠지만 주식시장의 관심은 고금리에서 기업의 펀더멘탈 개선으로 전환되며 실적 결과와 가이던스 향방에 연동되는 흐름이 예상됩니다.

한편, 중동의 지정학적 리스크가 부각되고 있는 시점에서 유가가 추가 상승할 경우 물가상승 우려를 부추키며 국채금리도 재차 상승세를 이어갈 수 있다는 점은 불편한 요소입니다. 아울러 미국 재정정책 불확실성, 미.중 패권 전쟁 등 여전히 상존하고 있는 불확실성 요인을 감안할 때 실적모멘텀과 연내 기준 금리 추가 인상 여부 등 뉴스플로우에 민감하게 반응하며 제한된 흐름이 예상됩니다.

고금리 장기화 우려와 실물경기 부진이 밸류에이션 부담을 높이겠지만, 근원 물가의 하향 안정세가 금리상승 속도를 제어할 가능성과 3분기 빅테크 실적에 대한 긍정적인 전망이 반등 모멘텀으로 작용할 것으로 보여 성장주 실적결과에 따라 편입비전략을 실행할 예정입니다. 펀드는 유가, 금리, 환율 등 주요 변수들의 동향과 핵심 실물지표와 함께 최근 부각된 중동의 지정학적 리스크 영향을 적극 모니터링 하면서 장기 성과 제고에 주력하겠습니다.

▶ 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	-4.65	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.39)	-	-	-

종류(Class)별 현황				
A	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
A-e	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C-F	-4.77	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.51)	-	-	-
C-P1	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C-P1e	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C-P2e	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C-e	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-2.26	0.00	0.00	0.00

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	0	0	0	0	0	0	0	0	0
당기	0	0	0	-702	-32	0	0	0	0	13	0	-721

4. 자산현황

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

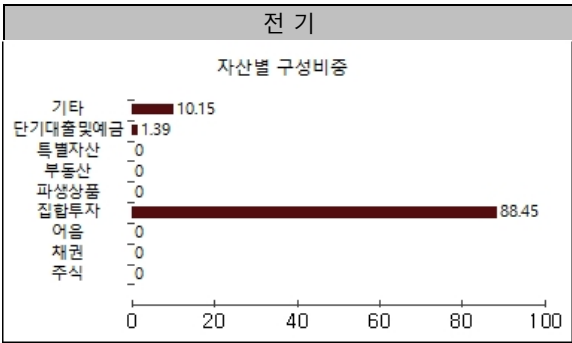
▶ 자산구성현황

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 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	14,474	0	0	0	0	0	228	1,661	16,363
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(88.45)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.39)	(10.15)	(100.00)
합계	0	0	0	14,474	0	0	0	0	0	228	1,661	16,363

*(): 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)	21.89	6	집합투자증권	ACE 미국나스닥100	5.80
2	집합투자증권	KODEX 미국FANG플러스(H)	18.72	7	집합투자증권	TIGER 미국필라델피아반도체나스닥	4.58
3	집합투자증권	KODEX 미국나스닥100(H)	17.73	8	집합투자증권	TIGER 미국나스닥100	3.98
4	기타	REPO매수(20230927)	9.78	9	집합투자증권	KBSTAR 미국나스닥100	3.62
5	집합투자증권	KODEX 미국나스닥100선물(H)	8.83	10	집합투자증권	TIGER 미국테크TOP10 INDXX	3.30

※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.

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
TIGER 미국나스닥100TR(H)	수익증권	미래에셋자산운용	3,801	3,582	대한민국	KRW	21.89
KODEX 미국FANG플러스(H)	수익증권	삼성자산운용(ETF)	3,260	3,063	대한민국	KRW	18.72
KODEX 미국나스닥100(H)	수익증권	삼성자산운용(ETF)	3,034	2,901	대한민국	KRW	17.73
KODEX 미국나스닥100선물(H)	수익증권	삼성자산운용(ETF)	1,509	1,445	대한민국	KRW	8.83
ACE 미국나스닥100	수익증권	한국투신운용(ETF)	970	950	대한민국	KRW	5.80
TIGER 미국필라델피아반도체나스닥	수익증권	미래에셋자산운용	788	750	대한민국	KRW	4.58
TIGER 미국나스닥100	수익증권	미래에셋자산운용	667	652	대한민국	KRW	3.98
KBSTAR 미국나스닥100	수익증권	KB자산운용	604	592	대한민국	KRW	3.62
TIGER 미국테크TOP10 INDXX	수익증권	미래에셋자산운용	552	539	대한민국	KRW	3.30

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

종류	평가금액	비고
REPO매수	1601	

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

5. 투자운용전문인력 현황

성명	직위	생년	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
안재정 ^{주1)}	해외투자본부장	1972	17	5,407	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.

기간	운용전문인력
-	-

- 해당사항 없음

6. 비용 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
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.84
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	2.58
		합계	0.00	0.00	3.41
A	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00
	자산운용사	0.00	0.00	2.21	0.09
	판매회사	0.00	0.00	2.77	0.11
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.00	0.17	0.01
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.07	0.00
	보수합계	0.00	0.00	5.22	0.21
	기타비용 ^{주2)}		0.00	0.00	0.01
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.21
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.59
		합계	0.00	0.00	0.80
	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00

A-e	자산운용사		0.00	0.00	0.20	0.09
	판매회사		0.00	0.00	0.06	0.03
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.00	0.00	0.01	0.01
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.01	0.00
	보수합계		0.00	0.00	0.28	0.13
	기타비용 <small>주2)</small>		0.00	0.00	0.00	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.02	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.07	0.03
		합계	0.00	0.00	0.09	0.04
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
C	자산운용사		0.00	0.00	0.69	0.09
	판매회사		0.00	0.00	1.72	0.23
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.00	0.00	0.05	0.01
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.02	0.00
	보수합계		0.00	0.00	2.48	0.33
	기타비용 <small>주2)</small>		0.00	0.00	0.00	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.07	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.21	0.03
		합계	0.00	0.00	0.28	0.04
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
C-F	자산운용사		0.00	0.00	0.60	0.10
	판매회사		0.00	0.00	0.05	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.00	0.00	0.05	0.01
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.02	0.00
	보수합계		0.00	0.00	0.71	0.12
	기타비용 <small>주2)</small>		0.00	0.00	0.00	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.12	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.33	0.06
		합계	0.00	0.00	0.45	0.08
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
C-P1	자산운용사		0.00	0.00	0.00	0.01
	판매회사		0.00	0.00	0.00	0.01
	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	0.02
	기타비용 <small>주2)</small>		0.00	0.00	0.00	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.00	0.00	0.00
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
C-P1e	자산운용사		0.00	0.00	0.00	0.01
	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	0.02
	기타비용 <small>주2)</small>		0.00	0.00	0.00	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.00	0.00	0.00
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00

C-P2e	자산운용사		0.00	0.00	0.20	0.08
	판매회사		0.00	0.00	0.08	0.03
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.00	0.00	0.02	0.01
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.01	0.00
	보수합계		0.00	0.00	0.30	0.12
	기타비용 <small>주2)</small>		0.00	0.00	0.00	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.02	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.06	0.02
		합계	0.00	0.00	0.08	0.03
C-e	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
	자산운용사		0.00	0.00	3.30	0.10
	판매회사		0.00	0.00	1.81	0.05
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.00	0.00	0.25	0.01
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.11	0.00
	보수합계		0.00	0.00	5.46	0.17
	기타비용 <small>주2)</small>		0.00	0.00	0.02	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.40	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	1.31	0.04
		합계	0.00	0.00	1.72	0.05
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	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
 ※ 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
유리빠른환매미국성장주증권투자신탁 [주식-재간접형] 운용	전기	0	0	0	0
	당기	0	0.1895	0	0.1895
종류(Class)별 현황					
A	전기	0	0	0	0
	당기	0.9454	0.04469	0.9454	0.1453
A-e	전기	0	0	0	0
	당기	0.5645	0.00489	0.5645	0.1786
C	전기	0	0	0	0
	당기	1.4452	0.01543	1.4452	0.1618
C-F	전기	0	0	0	0
	당기	0.4753	0.02491	0.4753	0.2984
C-P1	전기	0	0	0	0
	당기	0.6356	0.00001	0.6356	0.0668
C-P1e	전기	0	0	0	0
	당기	0.5235	0	0.5235	0.0393
C-P2e	전기	0	0	0	0
	당기	0.5948	0.0043	0.5948	0.1538
C-e	전기	0	0	0	0
	당기	0.6654	0.09527	0.6654	0.2081

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.

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: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 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 나타냅니다.

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

유리빠른환매미국성장주증권투자신탁[주식-재간접형] 운용

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

8. 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 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 실적배당상품으로 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 순자산 가치인 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 설정·해지의 반복, 가격변동, 최소 환헷지 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 매입 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 유통시장을 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 비교지수와의 추적오차, NAV대비 괴리율, 수익률 및 거래량 등을 철저히 분석하여 유동성 제약에 따른 손실 가능성을 최소화하는 방식으로 리스크관리를 병행 할 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 진행 할 계획입니다.

10. 자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

(단위: 백만원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
유리빠른환매미국성장주증권투자신탁 [주식-재간접형] 운용	의무투자	2023-07-03	600	-	-	600	-4.77

- 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 산정하 며 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 의무투자종료일 경과 후 해당 고유재산 투자금은 회수될 수 있습니다. 투자금 회수시 회수결과를 자산운용보고서에 기재하고 당사 홈페이지를 통해 공시할 예정입니다.