

자산운용보고서

유리글로벌거래소전문투자형사모증권투자신탁제2호(USD)[주식]

(운용기간 : 2022년03월20일 ~ 2022년06월19일)

○ 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▶ 자산현황▶ 펀드의 투자전략
3	운영경과 및 수익률현황 <ul style="list-style-type: none">▶ 운영경과▶ 투자환경 및 운용계획▶ 기간(누적) 수익률▶ 손익현황
4	자산현황 <ul style="list-style-type: none">▶ 자산구성현황▶ 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	동일 집합투자기구에 대한 투자현황 <ul style="list-style-type: none">▶ 투자현황
9	위험현황 및 관리방안 <ul style="list-style-type: none">▶ 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

- 고객님이 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행법률)의 적용을 받습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 유리글로벌거래소전문투자형사모증권투자신탁제2호(USD)[주식]_운용의 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.
- 고객님의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : 유리자산운용(주) www.yurieasset.co.kr 02-2168-7900
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

2. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	고난도 펀드
유리글로벌거래소전문투자형사모증권투자신탁제2호(USD)[주식]_운용, 유리글로벌거래소전문투자형사모증권투자신탁제2호(USD)[주식]_ClassA	2등급	CZ102, CZ707	해당하지 않음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2019.12.20
운용기간	2022.03.20 ~ 2022.06.19	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
유리글로벌거래소전문투자형사모2(USD)[주식]_운용	자산 총액(A)	1		-38.18
	부채총액(B)			-33.96
	순자산총액(C=A-B)	1		-38.18
	발행 수익증권 총 수(D)	69	49	-28.92
	기준가격 (E=C/Dx1000)	11.48	9.99	-13.03
종류(Class)별 기준가격 현황				
C/A	기준가격	11.38	9.86	-13.40

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.

▶ 펀드의 투자전략

투자전략
이 투자신탁은 투자신탁재산의 대부분을 전세계 증권, 선물, 상품 등이 거래되는 각종 거래소 및 거래소 유관기관 중 상장된 거래소 및 유관기관 주식에 주로 투자하여 장기적으로 투자 대상자산의 가치상승에 따른 수익을 추구합니다.
거래소에 상장된 주식에 투자하는 것이 아닌, 상장된 거래소 주식에 투자하는 펀드입니다.

[운용프로세스]

- 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

- 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.

[환 위험관리]

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 미국 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.

수익구조

이 펀드는 신탁재산의 대부분을 해외 주식에 투자하는 집합투자기구로서 투자대상이 되는 자산가치의 가격변동에 따라 수익이 결정됩니다.
주식의 시세는 해당 주식 발행 기업의 경영성과 및 주식에 대한 시장의 수요 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.
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 증가상승률에 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.

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

펀드는 해당 운용기간 동안 -13.03%의 수익률을 기록하며 BM(-13.66%)대비 +0.63% 우수한 운용성과를 시현하였습니다(운용 클래스 기준). 동 기간 글로벌증시는 선진국 중심으로 낙폭을 키우며 변동성장세를 나타냈습니다. 서방국가의 對러시아 제재 강화, 미국 연준의 강력한 긴축 우려, 중국의 코로나19 봉쇄조치가 금융시장 변동성을 자극하며 조정 압력을 가했습니다. 높은 인플레이션 레벨이 지속되면서 고강도 긴축 우려가 국제 금리, 달러, 유가의 고공행진으로 이어지며 성장주 밸류에이션을 강하게 압박하였습니다. 다만, 5월 FOMC의사록에서 예상 수준의 긴축스텝스 확인 속에 중국의 전면 봉쇄 완화와 정부의 적극적 부양책이 저가 매수세로 이어지며 추가 낙폭을 제한하였습니다 (전세계: -16.67%, 선진국: -17.43%, 신흥국: -10.54%)

3월 글로벌 증시는 러시아-우크라이나 지정학적 리스크, 미국 FOMC회의 금리결정, 국제 유가 및 중국 코로나 재확산에 따른 도시 봉쇄 등 굵직한 대외변수를 소화하며 변동에 성공하였습니다. 러-우 사태가 격화되며 러시아에 대한 제재 수위도 높아지면서 국제유가와 원자재가격이 급등세를 보였고 안전자산 선호 심화에 달러강세, 국제금리 상승이 이어지며 높은 변동성장세를 나타냈습니다. 금융시장 불확실성 확대 속 차이나리스크 부각되면서 신흥국증시 부진으로 선진국 주도의 강세를 기록하였습니다. (전세계: +1.94%, 선진국: +2.52%, 신흥국: -2.52%)

4월 글로벌 증시는 미국 연준의 공격적 긴축 행보, 중국 코로나 봉쇄 상황, 對러시아 제재조치 및 기업실적에 민감하게 반응하며 낙폭을 확대하였습니다. 러-우 교전이 장기전에 돌입한 가운데 중국이 상해에 이어 북경까지 락다운을 강화하면서 공급망 연장 이슈에 더하여 글로벌 경기둔화 우려까지 급부상하며 투자심리를 압박하였습니다. 기록적인 인플레이션은 미국 연준의 강도 높은 긴축 기조를 정당화하면서 국제금리 급등, 달러 강세로 이어졌고 대형 성장주의 실적 쇼크가 패닉셀링을 연출하며 선진국 위주의 가파른 하락세를 기록하였습니다. (전세계: -8.14%, 선진국: -8.43%, 신흥국: -5.75%)

5월 글로벌 증시는 러-우 지정학적 리스크가 지속된 가운데 5월 FOMC 회의와 의사록 공개, 인플레이션염 소비둔화 우려와 경기침체, 중국 봉쇄 완화와 실물경제 지표, 주요 기업실적에 따라 등락을 거듭하며 약보합세를 나타냈습니다. 시장의 관심이 긴축 속도에서 경기 둔화 이슈로 빠르게 전환하며 기술주 중심으로 낙폭을 확대하였으나 예상 수준의 통화정책, 물가지표 정점도달 및 중국의 락다운 완화가 강한 변동 재료로 작용하면서 낙폭을 대부분 만회하였습니다. (전세계: -0.13%, 선진국: -0.16%, 신흥국: +0.14%)

6월 글로벌 증시는 글로벌 인플레이션 경계감과 빨라진 긴축 스텝, 실물경제 지표 부진 속 경기침체 우려 급부상하며 낙폭을 확대하였습니다. 미국 연준의 75bp금리 인상과 영란은행 등 주요국 중앙은행의 조기 긴축에 국제금리가 급등하며 기술주 중심으로 하락 압력이 거세졌고, 스테그플레이션 공포 급부상하며 국제유가 하락, 국제금리 급등 후 하락 반전, 달러 강세 환경이 이어지며 시장변동성을 자극했습니다.

동 기간 달러인덱스는 강세를 나타냈습니다. 미국 연준의 테이퍼링 가속화 및 기준금리 인상, 국제금리 및 유가 급등, 러시아의 우크라이나 전쟁 지속에 따른 안전자산 선호가 심화되면서 달러가치가 가파른 상승세를 보였습니다. 러-우 전쟁 장기화와 러시아 경제 제재가 연장되며 유로화, 파운드는 약세 흐름을 이어갔고 일본 중앙은행의 완화적 통화정책 고수에 엔화가 낙폭을 확대하며 달러 강세를 자극하는 등 대외적 강달러 환경이 심화되었습니다.

동 기간 높은 변동성장세에 연동하며 글로벌 거래소 기업들도 동반 하락하였습니다. 러시아-우크라이나 전쟁이 전면전으로 치달으면서 국제유가 및 원자재 가격이 급등하는 등 커머티티 자산가격의 변동성이 확대되었습니다. 러시아에 대한 금융제재가 시행됨에 따라 러시아 DR 및 관련 종목거래가 유럽거래소로 집중되었고 특히 독일거래소가 가장 큰 수혜를 받으며 급등세를 보였습니다. 다만, 단기 급등에 따른 부담과 글로벌 긴축 속도전에 수익률 일부를 되돌렸지만 편입종목 중에서는 견조한 성과를 나타냈습니다. 싱가포르 거래소도 주식파생 거래량 급증하면서 하방 경직성을 보이며 소폭 하락에 그쳤습니다. 변동성 장세 연장 상황에서 기업실적 결과에 민감하게 반응하였는데 채권거래 플랫폼인 마켓엑세스는 거래량과 시장점유율 하락으로 급락하였고 브라질거래소도 러-우 사태 초반의 원자재가격 급등에 따른 상승 모멘텀이 다소 약화된데다 정치적 불확실성까지 가세하며 가파르게 낙폭을 확대하였습니다. 연준의 빠른 긴축 행보가 국제 금리를 밀어 올리며 성장주 밸류에이션 부담을 가중한 영향으로 대륙간거래소, CME 등 미국 주요 거래소 주가가 조정 압력을 받으며 펀드 성과에 부정적으로 작용하였습니다. 홍콩 거래소는 중국 경제봉쇄 및 위안화 약세에 따른 자본 유출 여파가 봉쇄 완화 호재보다 강하게 작용하면서 하락하는 등 편입종목 전반에 걸쳐 조정 압력이 강하게 작용하며 부진한 성과를 기록하였습니다.

펀드는 러-우 전쟁의 대표적인 수혜 종목인 독일 및 런던거래소에 대해서 거래량 모멘텀 약화 우려를 선반영하여 차익실현 하였고, 빠른 긴축 전환 우려에 낙폭을 확대했던 미국 거래소 비중을 추가로 축소하였습니다. 고밸류 종목도 비중을 점진적으로 줄이면서 시장변동성 리스크를 적극적으로 관리하는 한편, 실적회복이 기대되는 일부 아시아 거래소는 비중 확대하는 등 시장변화에 유연하게 대응하며 장기 안정적 성과 제고에 집중하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌증시는 여전히 높은 인플레이션과 그에 따른 긴축 속도, 글로벌 경기침체 우려 속 중국의 코로나상황과 부양책강도를 주시하며 등락을 거듭할 것으로 보입니다. 어닝시즌을 맞이하여 개별기업 실적결과와 가이던스 향방이 주가 방향성에 크게 영향을 미칠 것으로 보이는 가운데, 소비심리 부진 지속 여부도 주요 변수로 작용할 것으로 보여 제한적 흐름을 전망합니다.

미국 연준의 인플레이션 통제 의지가 확고한 상황에서 탄탄한 고용지표가 긴축 가속을 지지하고 있습니다. 뿐만 아니라 파월의장과 연준 위원들의 낙관적 경기판단도 자이언트 스텝에 힘을 실어주고 있습니다. 6월 FOMC의사록에서 미국 연방준비제도이사회는 7월 75bp 금리인상, 이후 50bp인상 등 빠르고 강한 긴축스텝을 예고하고 있는 가운데 긴축 가속이 국제금리 상방 압력을 가중할 수 있다는 점은 특히 빅테크기업 중심으로 밸류에이션 부담으로 작용할 수도 있을 것 같습니다.

6월부터 QT(양적 긴축)가 시작되는데, 통화정책 정상화가 급하게 진행될 경우 경기침체 우려가 확대되며 기업실적 전망 하향 조정으로 이어질 수 있어 단기적인 변동성 확대는 불가피해 보입니다. 최근 초기 긴축과 스테그플레이션 공포가 반영되며 장기금리 하락, 단기금리 상승으로 장단기금리 역전이 관찰되는 만큼 향후 장단기 금리 스프레드 확대 여부도 주목해야 할 요소입니다. 다만, 물가 상승 압력의 핵심 변수였던 공급망 차질이 다소 완화 조짐이 보이고 있는 가운데 유가와 곡물가 등 원자재 가격 조정 속 물가지수의 정점 통과 기대감이 높아질 경우 반발매수세가 유입될 수도 있다는 점에서 제한적 등락을 예상합니다.

글로벌 대표기업들의 실적발표가 가까워지고 있습니다. 고비용과 수요 둔화가 실적 압박을 가중하고 있는 상황에서 가이던스를 보수적으로 제시할 경우, 경기우려가 점증하며 시장변동성을 자극할 수도 있을 것 같습니다. 극심한 가격조정에 밸류에이션 부담이 낮아진 점, 연준의 통화정책 속도에 급반응했던 국제금리가 재차 상승할 경우 추가적인 할인 부담도 배제하기 힘든 상황입니다. 이처럼 어닝시즌 변동성 확대요인이 상존하고 있는 상황에서 실물지표 결과와 각국의 통화정책 향방을 주시하면서 관망세가 짙어질 것으로 보입니다. 다만, 중국이 코로나19 영향에서 빠르게 회복하며 실물경제도 동반 개선세를 보이고 있고 미.중 관세 완화 기대감이 부각되고 있다는 점, 에너지 가격 상승세 제한 및 러-우 휴전 뉴스플로우 등 긍정적 재료가 글로벌 증시의 하단을 제약하며 변동성장세가 이어질 것으로 전망됩니다.

러-우 사태 이후 국제금융시장에서의 구조변화가 관찰되고 있습니다. 글로벌 거래소기업들도 이러한 금융시장 변화에 연동되며 등락을 거듭하고 있습니다. 원자재 가격의 급등으로 강세를 보였던 신흥국증시가 조정세를 보였고 이에 따라 관련 상품의 거래량이 감소하면서 상품 통화국 거래소기업 주가도 부진한 흐름을 보이고 나타나고 있습니다. 중국정부의 금융시장 개방이 점진적으로 이루어지면서 홍콩거래소를 통해 중국본토 ETF 거래가 가능해졌고 채권거래 개방도 동반되면서 본토 자본시장 참여 기대감이 확대되고 있습니다. 빅테크 규제완화 기대감도 점점 높아지고 있어 홍콩거래소의 커넥트 거래는 점진적으로 증가할 것으로 예상됩니다. 다만, 전반적인 금융시장 부진으로 IPO에서의 기대치는 다소 낮춰야 할 것으로 보입니다. 국제금리와 환율의 급등락이 지속되며 이들 자산군에서의 헤지거래가 증가할 것으로 기대되는 점도 긍정적입니다. 거래소 비즈니스는 전통적인 거래량 기반에서 다변화되고 있는 추세입니다. 무엇보다 데이터제공 및 클라우드 분석 서비스 및 기술제공 등 구축 수수료 수익 확대가 지속가능한 성장을 뒷받침하고 있습니다. 고밸류 종목들의 할인률 부담이 경감된 상황에서 실적 결과를 모니터링 하면서 저가 매수기회를 활용하는 등 장기 성과 제고를 위해 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
유리글로벌거래소전문사모2(USD)[주식]_운용	-13.03	-14.05	-15.15	-14.68
(비교지수 대비 성과)	(0.63)	(1.01)	(1.57)	(2.39)

종류(Class)별 현황				
C/A	-13.40	-14.75	-16.17	-16.04
(비교지수 대비 성과)	(0.26)	(0.31)	(0.55)	(1.03)
비교지수(벤치마크)	-13.66	-15.06	-16.72	-17.07

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
유리골로벌거래소전문사모2(USD)[주식_운용	-14.68	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(2.39)	(3.28)	-	-

종류(Class)별 현황				
C/A	-16.04	-3.12	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.03)	(0.16)	-	-
비교지수(벤치마크)	-17.07	-3.28	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 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ **손익현황** (단위:백만USD)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-29	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	-27
당기	-70	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1	-70

4. 자산현황

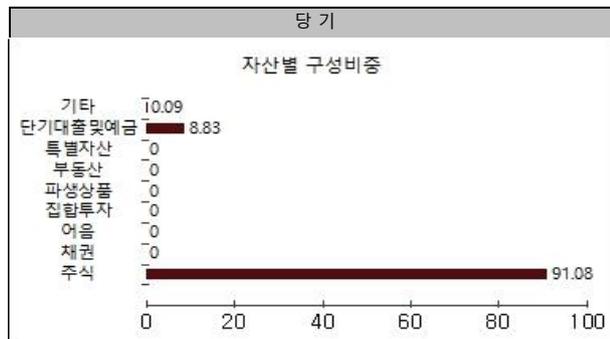
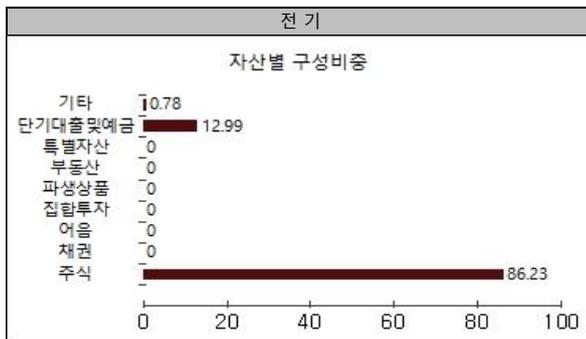
▶ **자산구성현황**

자산구성현황 표를 통해 자산운용보고서 작성 기준일(당기말) 현재 펀드가 보유하고 있는 자산의 내역을 각 자산군 및 통화별로 확인할 수 있습니다. 또한 그래프를 통해 당기말과 전기 말 간의 자산별 구성비율을 비교할 수 있습니다.

(단위:백만USD,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
AUD (899.57)	21 (4.22)	0 (0.00)	0 (0.00)	21 (4.22)								
BRL (254.71)	26 (5.42)	0 (0.00)	0 (0.00)	26 (5.42)								
CAD (992.44)	16 (3.18)	0 (0.00)	0 (0.00)	16 (3.18)								
EUR (1352.76)	73 (15.04)	0 (0.00)	0 (0.00)	73 (15.04)								
GBP (1579.71)	48 (9.86)	0 (0.00)	0 (0.00)	48 (9.86)								
HKD (163.99)	38 (7.84)	0 (0.00)	0 (0.00)	38 (7.84)								
JPY (9.60)	14 (2.87)	0 (0.00)	0 (0.00)	14 (2.87)								
SGD (928.49)	17 (3.51)	0 (0.00)	0 (0.00)	17 (3.51)								
USD (1287.30)	191 (39.14)	0 (0.00)	43 (8.83)	0 (0.09)	234 (48.06)							
합계	444	0	0	0	0	0	0	0	0	43	0	487

*☐: 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	95.47			
2	Commercial Services & Supplies	1.52			
3	기타	3.01			

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

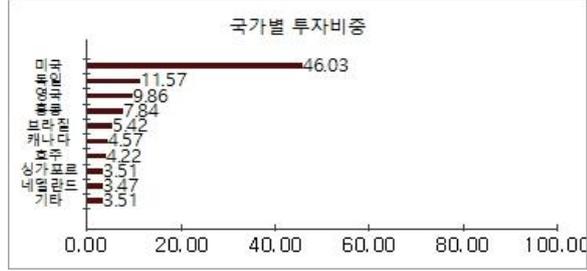
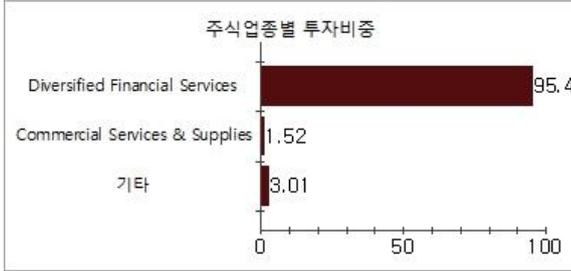
▶ 국가별 투자비중

(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	46.03	6	캐나다	4.57
2	독일	11.57	7	호주	4.22
3	영국	9.86	8	싱가포르	3.51
4	홍콩	7.84	9	네델란드	3.47
5	브라질	5.42	10	기타	3.51



▶ 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	DEUTSCHE BOERSE AG	11.57	6	해외주식	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	7.84
2	해외주식	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	9.86	7	해외주식	NASDAQ OMX GROUP/THE	7.31
3	해외주식	CME GROUP	9.59	8	해외주식	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	5.42
4	단기상품	USD Deposit(SHINHAN)	8.28	9	해외주식	CBOE HOLDINGS INC	4.91
5	해외주식	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	8.17	10	해외주식	ASX LTD	4.22

▼ 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

(단위 : 주, 백만USD, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
DEUTSCHE BOERSE AG	350	56	11.6	독일	EUR	Diversified Financial Services	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	540	48	9.9	영국	GBP	Diversified Financial Services	
CME GROUP	230	47	9.6	미국	USD	Diversified Financial Services	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	420	40	8.2	미국	USD	Diversified Financial Services	
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	860	38	7.8	홍콩	HKD	Diversified Financial Services	
NASDAQ OMX GROUP/THE	240	36	7.3	미국	USD	Diversified Financial Services	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	11,500	26	5.4	브라질	BRL	Diversified Financial Services	
CBOE HOLDINGS INC	220	24	4.9	미국	USD	Diversified Financial Services	
ASX LTD	380	21	4.2	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

(단위 : 주, 백만USD, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
외화예치금	신한은행	2019-12-20	40	0.00	2099-12-31	미국	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
	지분증권	주식	보통주, 종류주
		기타 지분증권	집합투자증권, 출자증권
		신주인수권	신주인수권증권, 신주인수권증서
기타증권	기타증권	기타 수익증권, 투자계약증권	
파생상품	장내	선도, 선물, 스왑, 옵션, 기타파생상품 등	
	장외	선도, 선물, 스왑, 옵션, 기타파생상품 등	
금융상품	MMDA		
	콜론	담보콜, 신용콜, 직콜	
	REPO	점유개정, 환매조건부	
	정기예금	정기예금, CMA, 기타예금	
	MMT		
	발행어음		
	기타어음(CP 제외)		
CD	비등록DC, 등록DC		
기업어음증권	비예탁CP, 예탁CP		

非금융상품	특별자산	기타금융상품	기타 현금성자산	0.09
		FX거래	현물환(S), 선물환(W)	-
		유형자산	광물, 농·축·수산물, 운송기계(선박·항공), 원자재	-
		무형자산	지적재산권, 영업권, 공업소유권, 광업권 등	-
		대여(대출)	금전채권, 대출채권, 대출금, 대여금	-
		신탁수익권	금전신탁, 유가증권신탁, 금전채권신탁 등	-
	기타자산	출자금, 출자지분, 매출채권, 사업지분(권리) 등	-	
부동산	부동산	부동산(토지·건물 등), 부동산계약관리(매매·임대 등), 부동산임대관리, 부동산위탁관리 등(부동산 실물 및 제권리 포함)	-	

주) 편입비중은 자산총액 대비 차지하는 비중을 기재한다.

▶ 해외자산 (단위: 천USD)

대분류	중분류	소분류	편입비중
해외채무증권	국채, 지방채, 특수채		-
	사채권	전환사채, 교환사채, 신주인수권부사채(분리/비분리), 이익참가부사채 등	-
	기타채권		-
해외지분증권	주식	보통주, 종류주 모두 포함	91.08
	기타 지분증권	집합투자증권, 출자증권	-
	신주인수권	신주인수권증권, 신주인수권증서	-
해외파생상품	장외파생	ELS, ETN, ELW, DLS, 기타 파생결합증권 등	-
해외 집합투자증권	집합투자증권	Mutual Fund, PEF 등	-
해외기타증권	기타증권		-
해외금융상품	콜론		8.83
해외 유·무형자산	유형자산	광물, 농·축·수산물, 운송기계(선박·항공), 원자재	-
	무형자산	지적재산권, 영업권, 공업소유권, 광업권 등	-
해외대여	대여(대출)	금전채권, 대출채권, 대출금, 대여금	-
해외기타자산	기타자산	출자금, 출자지분, 매출채권, 사업지분(권리) 등	-
해외부동산	부동산	부동산(토지·건물 등), 부동산계약관리(매매·임대 등), 부동산임대관리, 부동산위탁관리 등(부동산 실물 및 제권리 포함)	-

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
유리글로벌벨거래스전문투자형사모증권투자자산신탁제2호(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, 억원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
한진규 주)	CIO	1969	17	5,190	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 자산운용 보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.12.30 ~ 현재	한진규
2019.12.30 ~ 현재	안재정

▶ 해외운용수탁회사

- 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)	
유리글로벌거래소전문사모2(USD)[주식]_운용	자산운용사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.80	0.07	0.91	0.17	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	0.80	0.07	0.91	0.17	
	기타비용 주2)	0.88	0.07	0.95	0.17	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.79	0.06	0.32	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.79	0.06	0.32	0.06
	증권거래세	0.10	0.01	0.02	0.00	
C/A	자산운용사	1.80	0.15	0.83	0.15	
	판매회사	2.70	0.22	1.24	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.98	0.08	1.00	0.18	
	일반사무관리회사	0.05	0.00	0.02	0.00	
	보수합계	5.53	0.45	3.08	0.56	
	기타비용 주2)	0.89	0.07	0.95	0.17	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.79	0.06	0.32	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.79	0.06	0.32	0.06
	증권거래세	0.10	0.01	0.02	0.00	

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 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	총보수·비용비율(A) 주1)	매매·중개수수료비율(B) 주2)	합계(A+B)
유리글로벌거래소전문사모2(USD)[주식]_운용	전기	0.5617	0.2627	0.8244
	당기	1.3492	0.2346	1.5838
C/A	전기	2.1411	0.2632	2.4043
	당기	2.9297	0.2351	3.1648

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 확인할 수 있습니다. 매매회전이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드의 비용이 증가합니다.

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 백만USD, %)

유리글로벌거래소전문사모2(USD)[주식]_운용

매수		매도		매매회전율 주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
4,345	89	7,838	252	51.62	204.79

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

유리글로벌거래소전문사모2(USD)[주식]_운용

2021-09-20 ~ 2021-12-19	2021-12-20 ~ 2022-03-19	2022-03-20 ~ 2022-06-19
65.20	64.63	51.62

※ 회전을 변동 사유: 펀드는 전기 대비 매매 물량이 감소함에 따라 매매회전율이 감소하였습니다.

8. 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자구에 대한 투자현황

▶ 투자현황

(단위: 천USD, %)

투자대상 집합투자구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=A/B*100%)
집합투자구명	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

1. 원금손실위험 - 이 투자신탁은 예금자보호법에 의한 보호를 받지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 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 투자대상 종목 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 모투자신탁에서 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 방지를 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
 - 위급 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

(단위 : 백만USD, %)

펀드명칭	투자금액	수익률
해당사항 없음		

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