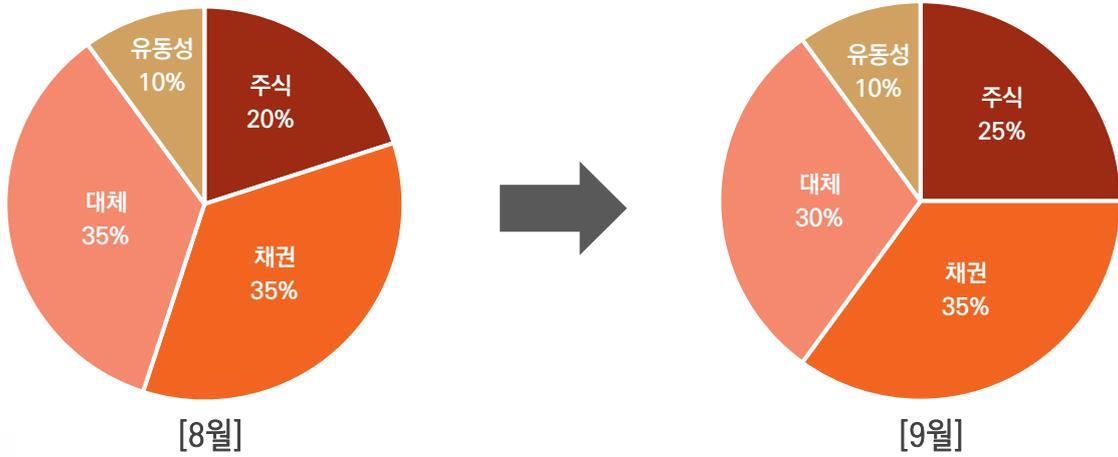




9월 YGP Yuanta Global Portfolio

◎ 전략적 자산배분



위험자산 비중 중립 수준으로 유지
(비중확대 : 주식 +5% / 비중축소 : 대체 -5%)

◎ 자산배분 근거

- 인플레이션을 낮추기 위한 연준의 매파적 기조 강화되며 금리인상 속도 및 유지기간에 대한 불확실성 확대에 위험자산 중립수준 유지. 자산별 선호도 : 채권>주식>대체>유동성 순
- 인플레이션 하락과 실물지표 연착륙 여부가 중요한 가운데 FOMC 이전 변동성 확대에 대응 필요
- 9월 자산배분 포인트는 금리인상 기조 강화에 따른 **고배당 자산 비중 확대 및 커머리티 축소**
- 주식은 비중을 확대하되 수익 확보 관점에서 **고배당 주식** 위주로 투자
- 채권은 스프레드 확대에 대비하여 **국공채** 위주로 투자하되 점진적으로 듀레이션 확대
- 대체자산내에서는 고인컴의 **리츠 및 인프라** ETF 선호유지, 인컴이 없는 원자재는 비중 축소

◎ 전술적 자산배분 가이드

- 주식 - 주식은 소폭 비중 확대하되 인컴 수익 확보 관점에서 **고배당 주식** 위주로 투자
- 채권 - 스프레드 확대에 대비하여 국공채 위주로 투자하되 **장기채** 점진적으로 확대
- 대체 - 경제지표 양호한 수준 기록함에 따라 과도하게 하락한 **리츠, 인프라** 투자메리트 유효

◎ YGP Portfolio

- 국가별 경기선행지수, 제조업 PMI 등의 매크로 지표와 대표 지수를 구성하는 기업실적 컨센서스를 바탕으로 투자 선호도를 산출합니다.
- 달러인덱스 및 하이일드 스프레드 등 위험 지표를 수준을 고려하여 선진국과 이머징의 비중 산출에 반영합니다.
- 국가 및 섹터별 경기사이클을 4개 국면으로 나누고 국면별로 가장 유망한 투자자산에 선호도를 가중하여 산출합니다.

자산	섹터	투자선호도 (9월)	투자선호도 (8월)	ETF	
주식 비중		25%	20%		
주식	선진국	미국			HDV.US(미국S&P고배당) 총보수 연 0.08% XLK(미국 대형 IT) 총보수 연 0.10%
		유럽			EUDG.US(유럽고배당) 총보수 연 0.58%
		일본			KODEX일본TOPIX100 총보수 연 0.37%
	신흥국	한국			KODEX200 총보수 연 0.15% KBSTAR 비메모리반도체액티브 총보수 연 0.50%
		중국			MCHI.US(MSCI 중국) 총보수 연 0.59% KINDEX G2전기차&자율주행 총보수 연 0.29%
		중국 외			KOSEF인도Nifty50(합성) 총보수 연 0.49%
채권 비중		35%	35%		
채권	국내	국채			KBSTAR중장기국공채액티브 총보수 연 0.07%
		IG			KODEX종합채권(AA-이상)액티브 총보수 연 0.07%
	선진국	국채			TIGER 미국채10년선물 총보수 연 0.29%
		HY			TIGER 단기선진하이일드(합성H) 총보수 연 0.24%
	신흥국	달러표시			TIGER 미국달러단기채권액티브 총보수 연 0.30%
대체비중		30%	35%		
대체	원자재	에너지			FCG.US(천연가스) 총보수 연 0.60%
		산업금속			XME.US(광물채굴) 총보수 연 0.35%
		농산물			WEAT.US(소맥) 총보수 연 1.14%
	부동산 / 인프라	글로벌			REET.US(글로벌리츠) 총보수 연 0.14% TOLZ.US(글로벌인프라) 총보수 연 0.47%
		국내			TIGER리츠부동산인프라 총보수 연 0.29%
	PE / Pre-IPO				PSP.US(PE분산투자) 총보수 연 1.44%
	메자닌				CWB.US(전환사채) 총보수 연 0.40%
유동성 비중		10%	10%		

© YGP Portfolio

자산	섹터		투자선호도 (9월)	투자선호도 (8월)	금융상품
주식 비중			25%	20%	
주식	선진국	미국			고위험 AB인터내셔널헬스케어증권투자신탁[주식-재간접형] 총보수 연 0.565% / 선취수수료 0.5% 고위험 미래에셋글로벌PE&VC증권투자신탁[주식] 총보수 연 1.21% / 선취수수료 0.5%
		유럽			
		일본			
	신흥국	한국			고위험 We Know 밸류플러스랩
		중국			초고위험 황금알 중국투자 랩
		중국 외			
채권 비중			35%	35%	
채권	국내	국채			저위험 NH-Amundi 국채 10년 인덱스 증권투자신탁[채권] 총보수 연 0.17% / 선취수수료 0.15%
		IG			
	선진국	국채			중위험 우리GPIMCO토탈리턴증권투자신탁(USD)[채권_재간접형] 총보수 연 0.585% / 선취수수료 0.35%
		HY			
	신흥국	달러표시			
대체비중			30%	35%	
대체	원자재	에너지			
		산업금속			
		농산물			
	부동산 / 인프라	글로벌			
		국내			초고위험 유안타 리츠-인베스트 펀드랩
	PE / Pre-IPO			고위험 We Know 공모주펀드랩	
	메자닌				
유동성 비중			10%	10%	

※ '사모 및 신탁' 상품은 영업점 방문을 통해 안내 받을 수 있습니다.

[투자 유의사항]

(공통)

- 투자자는 금융투자상품에 대하여 당사로부터 충분한 설명을 받을 권리가 있으며, 투자전 (간이)투자설명서 및 집합투자규약을 반드시 읽어보시기 바랍니다.
- 금융투자상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.
- 금융투자상품은 자산가격변동, 환율변동, 신용등급 하락 등에 따라 투자원금의 손실(0~100%)이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.

(집합투자증권/ETF)

- 집합투자증권 (합성)총보수는 Ae클래스 기준으로 작성하였습니다.
- 증권거래비용, 기타비용이 추가로 발생할 수 있습니다.
- [MMF] MMF는 시가와 장부가의 차이가 $\pm 0.5\%$ 를 초과하거나 초과할 우려가 있는 경우 시가로 전환됩니다.
- [하이일드투자] 하이일드 채권은 투자원금 손실이 크게 발생할 수 있습니다.
- [레버리지형] 레버리지형 펀드는 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다.
- [레버리지형] 레버리지펀드(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산(지수)의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.
- [월지급형-1] (일정금액 지급방식) 일정금액 지급방식은 투자결과가 부진한 경우 월지급액이 투자원금에서 지급되어 투자원금이 감소될 수 있으며, 경우에 따라 월지급이 조기 중단될 수 있습니다.
- [월지급형-2] (이익금 분배방식) 이익금 분배방식은 투자결과에 따라 월지급액이 변동될 수 있으며, 이익금을 초과하여 분배하는 경우 투자원금이 감소할 수 있습니다.

(랩)

- We Know 밸류플러스랩 계약 서비스의 수수료 일반형은 연단위 선취 1% + 후취 연 1.6%, 성과보수형은 연단위 선취 1% + 성과보수(고객과 협의/추가약 정서 징구)이며, 기타 자세한 사항은 홈페이지 등을 참고하시기 바랍니다.
- 미국 세법상 미국인 (시민권자, 영주권자, 재외국민 등)은 당사에서 미국주식 매매를 할 수 없으며, 미국세법 등의 적용을 받아 불이익이 발생할 수 있습니다.

※ 준법감시인 심사필 제 22-424호 (2022.09.16 ~ 2023.09.15)