

자산운용보고서

유리글로벌천연가스증권투자신탁UH [파생결합증권-파생형]

(운용기간 : 2013년10월09일 ~ 2014년1월08일)

자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

유리자산운용(주)

서울시 영등포구 여의도동 34-2 부국증권빌딩 9층
(전화 02-2168-7900, www.yurieasset.co.kr)

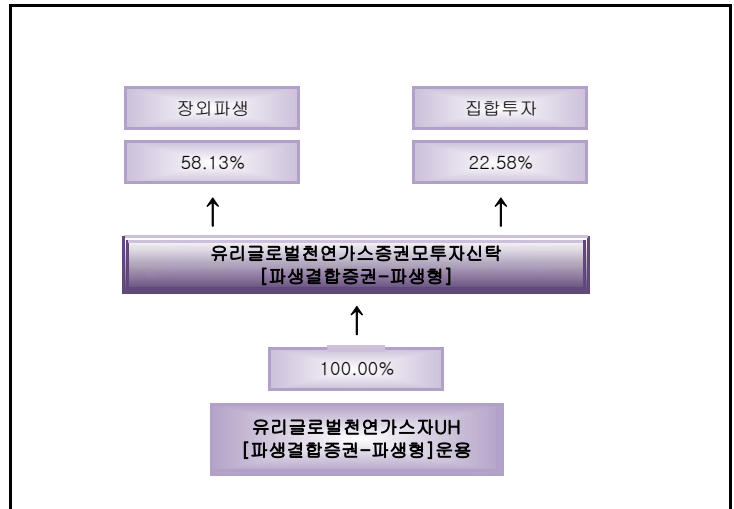
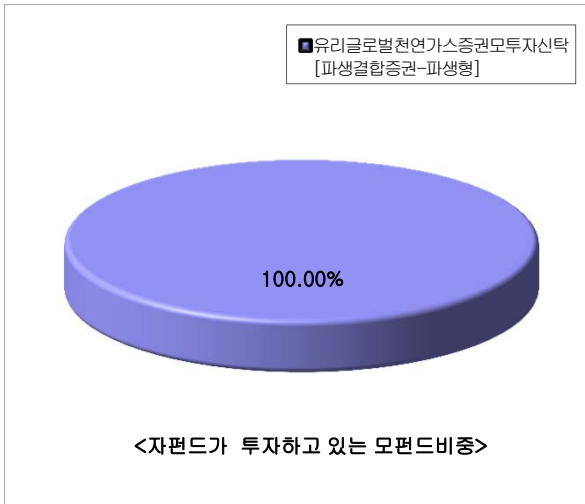
목 차

- 1 **공지사항**
- 2 **펀드의 개요**
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황
- 3 **운용경과 및 수익률현황**
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간(누적)수익률
 - ▶ 손익현황
- 4 **자산현황**
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역
- 5 **비용현황**
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율
- 6 **투자자산매매내역**
 - ▶ 매매주식규모 및 회전율
 - ▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

4. 수익구조

이 펀드는 모 펀드인 '유리글로벌천연가스증권모투자신탁 [파생결합증권-파생형]' 수익증권에 대부분을 투자하므로 이러한 모자형 펀드의 수익구조는 모 펀드에 대한 투자비율 만큼 당해 투자신탁에 영향을 주게 됩니다.

▶ 펀드 구성



※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

▶ 자산현황

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

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]운용	자산 총액 (A)	316	322	1.77
	부채 총액 (B)	2	3	23.65
	순자산총액 (C=A-B)	314	319	1.61
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,052	1,006	-4.40
	기준가격주 (E=D×1000)	298.17	316.91	6.29
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A	기준가격	285.78	303.61	6.24
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]C	기준가격	277.07	294.32	6.23
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A-e	기준가격	289.97	308.08	6.25
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]C-e	기준가격	280.29	297.75	6.23

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.

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

동 운용펀드는 보고서 작성기간(2013년10월09일 ~ 2014년01월08일) 동안 6.90% 상승한 비교지수 대비 0.61%P 언더퍼폼하며 6.29% 수익률을 기록하였습니다.

미국의 겨울 시즌 진입과 함께 눈폭풍 등 악화된 겨울 날씨의 영향으로 난방 수요가 늘어나면서 상승하던 천연가스 가격은 최근 극소용돌이(polar vortex)에 의한 초강력 한파로 동북부의 인구밀집지역의 난방 수요, 동남부와 중서부 지역의 발전 수요가 크게 증가하며 상승세를 이어가는 모습입니다. 연결선물 기준으로는 동 기간 약 13.46% 상승하였으나, 롤오버 비용을 감안한 SPGSNGP Index로는 동 기간 약7.52% 상승, 장기 가격 추이를 보여주는 파생결합증권 기초자산 SGC03NGE Index는 동 기간 약4.21% 상승하는데 그쳤습니다. 천연가스 재고는 수요 증가에 맞춰 빠르게 감소하고 있으며 적정 수준을 하회하는 재고 수요로 인해 향후 천연가스 수요가 크게 증가할 수 있다는 기대감 또한 가격 강세 지속의 한 원인으로 작용하는 모습입니다. 보고서 작성기간 말 현재 미국 천연가스 재고는 2,817Bcf로서 작년 보다 528Bcf(약15.8%) 적고 5년 평균 보다 315Bcf(약10.1%) 적은 수준을 기록하고 있습니다.

동 펀드에 가장 큰 영향을 미치는 파생결합증권 평가가격은 종목별로 동 기간 약8.24~8.42%의 상승률을 보였으며, 천연가스 ETF는 종목별로 약8.09~12.75%의 상승률을 기록하였으나, 보수적인 모펀드의 편입비 80% 초반 유지로 인해 운용 수익률은 벤치마크 성과 대비 소폭 언더퍼폼한 것으로 판단됩니다.

▶ 투자환경 및 운

최근 북미지역에 몰아닥친 기록적인 한파는 극지방 성층권에 출현한 저기압인 극 소용돌이와 지구 온난화로 인한 제트기류 약화가 맞물리면서 발생하였으며, 특히 시카고, 뉴욕과 보스턴 등 인구밀집지역에 집중된 한파로 천연가스 난방수요가 급증하면서 천연가스 연결선로의 가파른 상승 흐름을 이끌어 내고 있습니다. 또한 텍사스에서 동북부로 연결되는 대륙간 파이프 라인에 발생한 문제로 천연가스 현물 공급이 원활하지 않은 점 또한 최근 가격 강세 지속의 원인으로 작용하고 있습니다.

최근 미국의 고용 지표 및 제조업 지표 개선으로 경기 회복이 예상되고 있으나 미국 정부의 셰일가스와 셰일오일에 기댄 에너지 혁명 정책이 계속되고 있어 장기적인 천연가스 가격 전망 자체의 변화는 여전히 미세한 편으로 판단됩니다. 다만, 단기적인 겨울 시즌의 예상치 못한 한파와 재고 수요 증감이 천연가스 가격에 미치는 영향은 보다 확대될 가능성도 있어 보이므로 기본적으로 보수적 시각을 유지하되 시장 상황에 따라 일시적인 가격 급등 시 ETF 등을 매도하고 가격 하락 시 재매입하는 전략이 유효해 보입니다.

▶ 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
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]운용 (비교지수 대비 성과)	6.29 (-0.61)	-0.37 (-4.00)	-7.69 (-1.33)	7.65 (-4.96)
종류(Class)별 현황				
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A	6.24	-0.45	-8.01	7.02
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]C	6.23	-0.48	-8.19	6.63
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A-e	6.25	-0.45	-7.98	7.07
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]C-e	6.23	-0.47	-8.14	6.75
비교지수(벤치마크)	6.90	3.63	-6.36	12.61

주) 비교지수(벤치마크) : CD91 10.0%, S&P GSCI Natural Gas ER[SPGSNGP Index] 90.0%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]운용 (비교지수 대비 성과)	7.65 (-4.96)	-20.70 (-3.41)	-47.81 (2.26)	-
종류(Class)별 현황				
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A	7.02	-22.04	-49.28	-
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]C	6.63	-22.93	-50.30	-
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A-e	7.07	-21.92	-49.14	-
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]C-e	6.75	-22.63	-49.94	-
비교지수(벤치마크)	12.61	-17.29	-50.07	-

주) 비교지수(벤치마크) : CD91 10.0%, S&P GSCI Natural Gas ER[SPGSNGP Index] 90.0%

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

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	0	0	0	-6	0	0	0	0	-13	-4	1	-21
당 기	0	0	0	6	0	15	0	0	-2	0	0	19

4. 자산현황

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

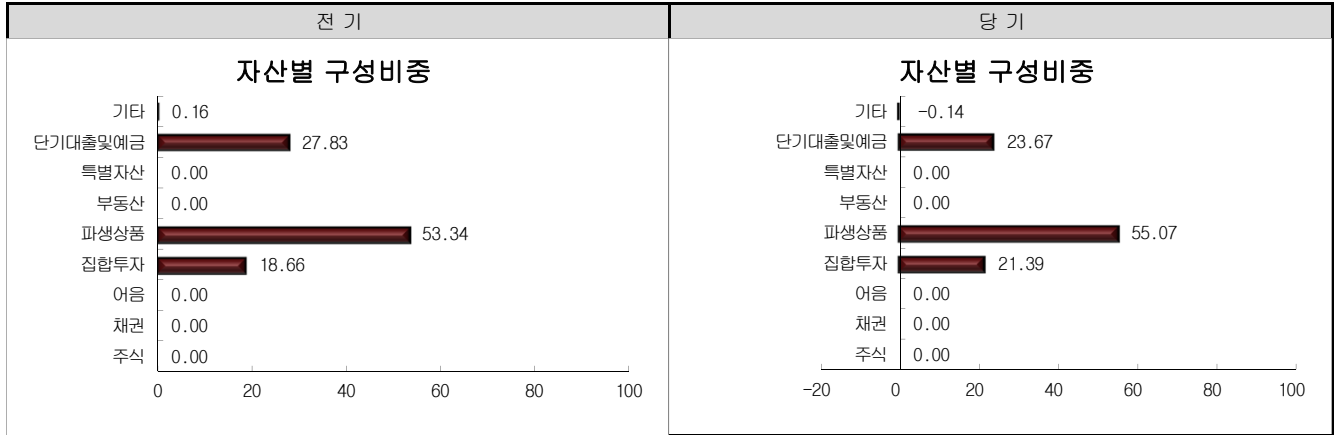
▶ 자산구성현황

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	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
CAD (986.25)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.04)	0 (0.00)	0 (0.04)
USD (1064.90)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	69 (21.39)	0 (0.00)	177 (55.07)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	18 (5.48)	0 (0.00)	264 (81.95)
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	58 (18.15)	0 (-0.14)	58 (18.01)
합 계	0	0	0	69	0	177	0	0	0	76	0	322

* () : 구성 비중



주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 산정한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

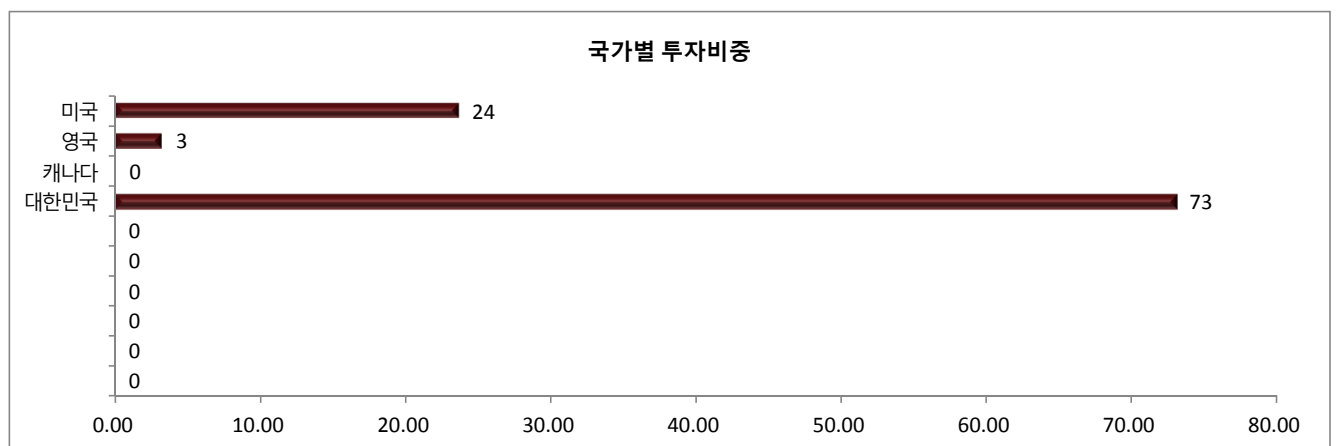
▶ 국가별 투자비중

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.

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	미국	23.65	6		0.00
2	영국	3.23	7		0.00
3	캐나다	0.04	8		0.00
4	대한민국	73.08	9		0.00
5			10		

주) 종목의 국가 구분은, 해당 종목이 발행된 국가를 기준으로 합니다.



▶ 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 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	해외파생	현대증권2012-813(사모/DLS)	27.93	6	단기상품	USD Deposit(CITI)	5.48
2	해외파생	대우증권835(사모/DLS)	27.15	7	집합투자증권	ETFS NATURAL GAS	3.23

3	단기상품	은대(씨티은행)	18.15	8	단기상품	CAD Deposit(CITI)	0.04
4	집합투자증권	US NATURAL GAS FUND LP	11.14	9			0.00
5	집합투자증권	UNITED STATES 12M NATUR	7.03	10			0.00

※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
US NATURAL GAS FUND LP	수익증권	United States Natural Gas Fund	32	36	미국	USD	11.14
UNITED STATES 12M NATUR	수익증권	UNITED STATES 12 MONTH NATUR	21	23	미국	USD	7.03
ETFS NATURAL GAS	수익증권	ETFS NATURAL GAS	9	10	영국	USD	3.23

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

▶ 장외파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비 고
해외장외파생		KRW	매수	2014-09-02	0	81	87	
해외장외파생		KRW	매수	2014-11-20	0	83	90	

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

▶ 단기대출 및 예금

단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	CAD Deposit	2009-10-13	0	0.00	2099-12-31	캐나다	CAD
예금	USD Deposit	2009-10-13	18	0.00	2099-12-31	미국	USD
예금	한국씨티은행	2009-10-09	58	2.07		대한민국	KRW

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

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

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, %)

	구 분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]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**	0.00	0.00	0.00	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.00	0
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0
		합계	0	0.00	0
	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00
	자산운용사	0.02	0.01	0.02	0.01
	판매회사	0.02	0.01	0.02	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.03	0.02	0.03	0.02
	일반사무관리회사	0.01	0.00	0.01	0.00

유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A	보수합계		0.07	0.04	0.07	0.04
	기타비용**		0.00	0.00	0.00	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]C	자산운용사		0.00	0.01	0.00	0.01
	판매회사		0.01	0.03	0.01	0.03
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.01	0.02	0.01	0.02
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		0.02	0.06	0.02	0.06
	기타비용**		0.00	0.00	0.00	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A-e	자산운용사		0.01	0.01	0.01	0.01
	판매회사		0.01	0.01	0.01	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.01	0.02	0.01	0.02
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		0.04	0.04	0.04	0.04
	기타비용**		0.00	0.00	0.00	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]C-e	자산운용사		0.00	0.01	0.00	0.01
	판매회사		0.00	0.02	0.00	0.02
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.00	0.01	0.00	0.02
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		0.01	0.05	0.01	0.05
	기타비용**		0.00	0.00	0.00	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수,비용비율

총보수, 비용비율 표를 통해 투자자가 펀드를 통해 부담한 보수와 비용의 수준을 펀드 순자산 연평균잔액에 대한 비율로 확인 할 수 있습니다.

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]운용	전기	0	0	0.0139	0.0223
	당기	0	0	0.0114	0.0255
종류(Class)별 현황					
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A	전기	0.8883	0	0.9021	0.0223
	당기	0.6681	0	0.6793	0.0252
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]C	전기	1.3993	0	1.4124	0.0235
	당기	1.0014	0	1.0117	0.0241
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A-e	전기	0.8327	0	0.8472	0.022
	당기	0.6531	0	0.6653	0.0265

유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]C-e	전기	1.2822	0	1.2958	0.0226
	당기	0.936	0	0.9467	0.0252

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.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 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. 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드의 비용이 증가합니다.

▶ 매매주식규모 및 회전을

단위 : 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

0.00	0.00	0.00