

자산운용보고서

유리 Daily인덱스 증권투자신탁 [주식-파생형]

(운용기간 : 2013년12월13일 ~ 2014년03월12일)

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 신탁재산의 대부분을 국내주식 및 국내주식관련파생상품에 투자하는 펀드로서 투자대상 주식 시세의 등락 및 배당으로부터 절대적인 영향을 받습니다. 그 밖에 주식에 투자하고 남은 자산에서 발생하는 이자수입 및 평가손익 등이 이 펀드의 성과에 영향을 미치게 됩니다.

주식의 시세는 해당 주식 발행기업의 경영성과 및 주식에 대한 시장의 수급 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 펀드의 가치는 상승하고, 반대의 경우에는 펀드의 가치가 하락하는 것이 일반적입니다.

이 펀드의 성과는 비교지수의 성과와 비교지수 대비 추적오차에 의해 결정됩니다. 이 펀드의 성과는 일반적으로 '비교지수 대비 추적오차' 보다는 '비교지수의 성과'로부터 월등히 높은 수준의 영향을 받게 됩니다. 이 펀드는 비교지수 [KOSPI200지수]의 성과와 유사한 성과의 달성을 그 투자목적으로 하는 바, 비교지수의 성과로부터 절대적인 영향을 받습니다. 일반적으로 환매시점의 비교지수가 매입시점의 비교지수보다 높으면 높을수록 큰 투자수익이 발생하며, 반대로 환매시점의 비교지수가 매입시점의 비교지수보다 낮으면 낮을수록 투자손실이 커지게 됩니다.

이 펀드의 성과는 자본이득, 배당수입, 이자수입으로 구분할 수 있으며 일반적으로 자본이득이 성과에 미치는 영향이 절대적인 비중을 차지합니다.

▶ 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 |
|--------------------|----------------------|--------|--------|--------|
| 유리Daily인덱스[주식-파생형] | 자산 총액 (A) | 11,416 | 11,381 | -0.31 |
| | 부채 총액 (B) | 47 | 96 | 107.16 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 11,370 | 11,284 | -0.75 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 11,905 | 12,082 | 1.49 |
| | 기준가격(주) (E=C/D×1000) | 955.00 | 933.95 | -2.20 |

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

양적완화 축소 발표에 따른 불확실성 해소와 미국, 유럽 등 선진국의 양호한 경기회복 흐름에 대한 기대감 확산으로 연말까지 상승을 이어가던 글로벌 증시는 1)예상보다 부진한 글로벌 경기 회복, 2)신흥국의 통화가치 하락에 따른 이머징 외환위기 가능성의 재부각으로 약세를 보였습니다. 연초 이후 국내증시 역시 주요 기업들이 어닝쇼크, 엔화약세 등 악재가 겹치며 글로벌 증시와 함께 하락을 이어갔습니다.

이후 1)안전자산 선호심리의 강화, 2)미국 부채한도 연장 합의, 3)여타 신흥국에 비해 상대적 안정성과 저평가 매력은 국내 증시에 호재로 작용하며 2월의 지수 상승을 이끌었으나 분기 말 중국 회사채의 첫 디폴트라는 불안요인, 경제지표 부진 및 우크라이나 사태 심화 가능성에 대한 위기감 등이 복합적으로 작용하며 하락 마감하였습니다.

동 펀드는 해당 기간 동안 업종 중립을 원칙으로 안정적인 포트폴리오를 유지하는 한편, 일부 계량모델을 활용한 종목 선택과 매매 전략을 적용해 초과수익을 추구했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

다음 분기 대외적으로는 미국, 중국의 경제 회복 지속 여부와 미국의 양적 완화 움직임, 유럽의 통화정책 발표 등이 중요한 이슈가 될 것으로 보입니다. 단기적으로 글로벌 증시의 차익 실현 욕구와 우크라이나 사태 등 주요 이슈에 주목해야 할 것으로 판단됩니다. 또한 대내적으로는 외국인 수급 및 기업실적 회복 여부 등이 중요한 변수가 될 것으로 판단되는 바, 단기적인 변동성에 주의하면서 안정적인 포트폴리오 관리에 최선을 다할 계획입니다.

동 펀드는 제한적인 범위 내에서 계량모델(가치모델, 모멘텀모델, 이례현상 등)에 근거한 스타일바스켓 편입, 공모주(IPO) 투자 등을 통하여 초과수익을 추구할 계획입니다.

▶ 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 |
|--------------------|--------|--------|--------|---------|
| 유리Daily인덱스[주식-파생형] | -2.20 | -3.59 | 1.83 | -3.25 |
| (비교지수 대비 성과) | (0.86) | (0.68) | (0.78) | (1.06) |
| 비교지수(벤치마크) | -3.07 | -4.27 | 1.05 | -4.31 |

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 100.0%

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

| 구분 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 유리Daily인덱스[주식-파생형] (비교지수 대비 성과) | -3.25 (1.06) | -4.11 (0.68) | -1.67 (0.55) | 74.76 (5.11) |
| 비교지수(벤치마크) | -4.31 | -4.79 | -2.23 | 69.65 |

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 100.0%

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

▶ 추적오차

추적오차 표를 통해 자산운용보고서 작성일 현재(당기말) 각 기간에 대해서 인덱스 펀드가 추종하는 지수의 변동을 얼마나 충실히 따라 갔는지를 확인 할 수 있습니다.

(단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 1년 |
|------|--------|--------|-------|
| 추적오차 | 2.31 | 1.77 | 1.62 |

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 손익합계 |
|----|------|----|----|------|------|----|-----|------|----|--------------|-----|------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| 전기 | -53 | 0 | 0 | -21 | -21 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 | -23 | -112 |
| 당기 | -146 | 0 | 0 | -44 | -44 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 | -23 | -248 |

4. 자산현황

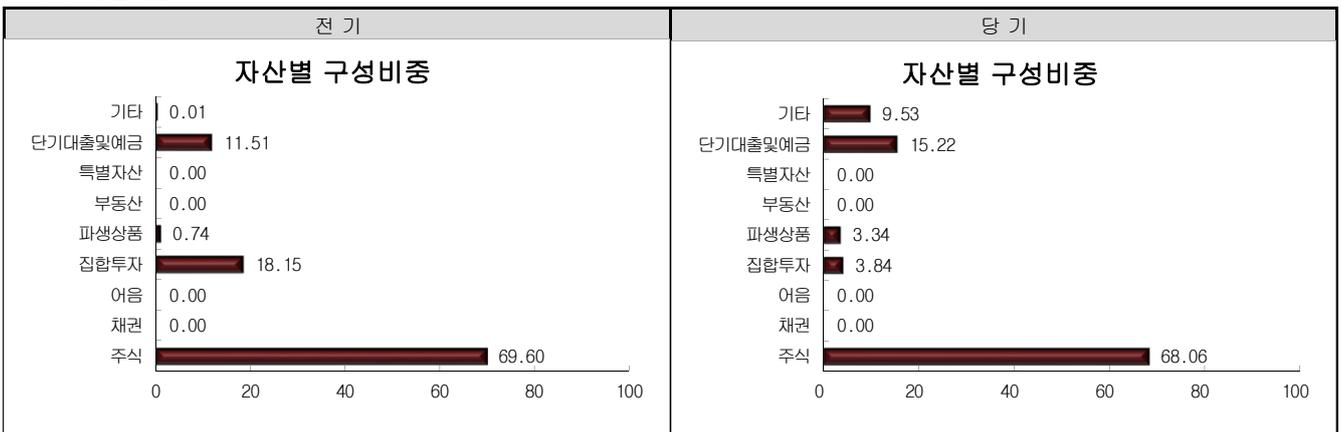
▶ 자산구성현황

자산구성현황 표를 통해 자산운용보고서 작성 기준일(당기말) 현재 펀드가 보유하고 있는 자산의 내역을 각 자산군 및 통화별로 확인할 수 있습니다. 또한 그래프를 통해 당기말과 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 | 7,745 | 0 | 0 | 437 | 381 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,733 | 1,085 | 11,381 |
| (0.00) | (68.06) | (0.00) | (0.00) | (3.84) | (3.34) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (15.22) | (9.53) | (100.00) |
| 합계 | 7,745 | 0 | 0 | 437 | 381 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,733 | 1,085 | 11,381 |

* () : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

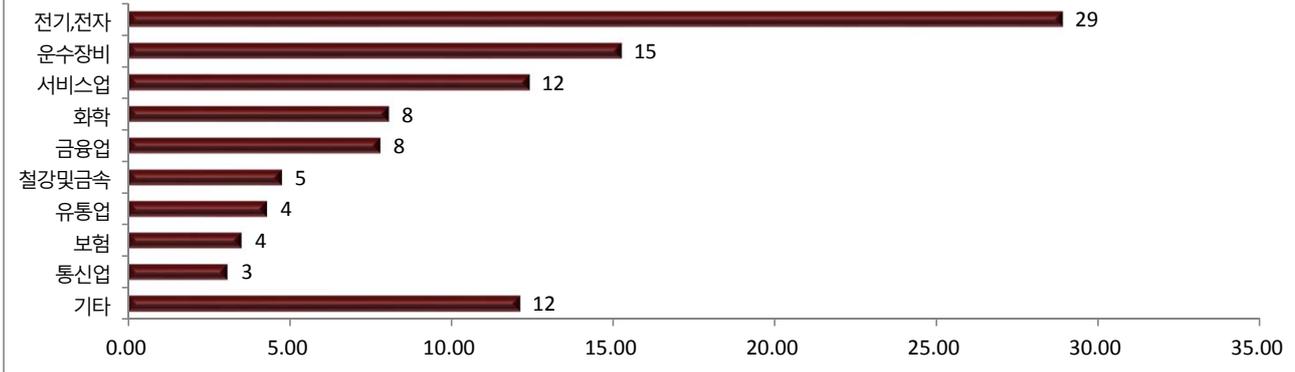
주식업종별 투자비중 표를 통해 자산운용보고서 작성 기준일(당기말) 현재 펀드가 투자하고 있는 주식자산의 업종별 구성 현황을 확인할 수 있습니다. 각 비중은 펀드가 보유한 주식자산 내에서의 비중을 나타냅니다.

(단위 : %)

| 순위 | 종목명 | 비중 | 순위 | 종목명 | 비중 |
|----|--------|-------|----|-------|-------|
| 1 | 전기, 전자 | 28.89 | 6 | 철강및금속 | 4.74 |
| 2 | 운수장비 | 15.22 | 7 | 유통업 | 4.29 |
| 3 | 서비스업 | 12.38 | 8 | 보험 | 3.50 |
| 4 | 화학 | 8.04 | 9 | 통신업 | 3.07 |
| 5 | 금융업 | 7.78 | 10 | 기타 | 12.09 |

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

주식업종별 투자비중



▶ 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 | 파생상품 | 코스피200 F 201406 | 25.46 | 6 | 주식 | 현대차 | 3.71 |
| 2 | 주식 | 삼성전자 | 14.74 | 7 | 집합투자증권 | TREX 200 | 3.71 |
| 3 | 단기상품 | 콜론(국민은행) | 8.79 | 8 | 단기상품 | 콜론(대우증권) | 3.51 |
| 4 | 단기상품 | REPO매수(20140312) | 4.39 | 9 | 단기상품 | 은대(신한은행) | 2.92 |
| 5 | 단기상품 | REPO매수(20140312) | 4.39 | 10 | 단기상품 | 유진투자증권 | 2.61 |

※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.

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

| 종목명 | 보유수량 | 평가금액 | 비중 | 발행국가 | 통화 | 업종 | 비고 |
|------|-------|-------|-------|------|-----|-------|----|
| 삼성전자 | 1,296 | 1,677 | 14.74 | 대한민국 | KRW | 전기,전자 | |
| 현대차 | 1,793 | 422 | 3.71 | 대한민국 | KRW | 운수장비 | |

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 자산운용사 | 설정원본 | 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|----------|------|---------|------|-------|------|-----|------|
| TREX 200 | 수익증권 | TREX200 | 414 | 422 | 대한민국 | KRW | 3.71 |

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

| 종목 | 매수/매도 | 계약수 | 미결제약정금액 | 비고 |
|-----------------|-------|-----|---------|----|
| 코스피200 F 201406 | 매수 | 23 | 2,898 | |

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 |
|------|--------|------------|-------|------|------------|------|-----|
| 증거금 | 유진투자증권 | 2014-03-12 | 297 | 0.00 | | 대한민국 | KRW |
| 예금 | 신한은행 | 2007-06-13 | 332 | 2.07 | | 대한민국 | KRW |
| 단기대출 | 대우증권 | 2014-03-12 | 400 | 2.53 | 2014-03-13 | 대한민국 | KRW |
| 단기대출 | 국민은행 | 2014-03-12 | 1,000 | 2.32 | 2014-03-13 | 대한민국 | KRW |

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

▶ 기타

(단위 : 백만원)

| 종류 | 평가금액 | 비고 |
|----|-------|----|
| 기타 | 1,085 | |

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, 매매중개수수료)을 확인할 수 있습니다. 또한 당기와 전기의 보수 및 비용 발생현황을 비교할 수 있습니다.

(단위 : 백만원, %)

| | 구 분 | 전기 | | 당기 | | |
|--------------------|-----------------|---------------------|-------|-------|------|------|
| | | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| 유리Daily인덱스[주식-파생형] | 자산운용사 | 16.27 | 0.13 | 14.66 | 0.13 | |
| | 판매회사 | 9.39 | 0.07 | 8.46 | 0.07 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 1.10 | 0.01 | 0.99 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 0.47 | 0.00 | 0.42 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 27.22 | 0.22 | 24.53 | 0.21 | |
| | 기타비용** | 0.08 | 0.00 | 0.07 | 0.00 | |
| | 매매 중개 수수료 | 단순매매·중개수수료 | 1.88 | 0.01 | 1.79 | 0.02 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0.35 | 0.00 | 0.32 | 0.00 |
| | | 합계 | 2.23 | 0.02 | 2.12 | 0.02 |
| | | 증권거래세 | 10.96 | 0.09 | 1.93 | 0.02 |

* 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 확인할 수 있습니다.

(단위 : 연환산, %)

| | | 총보수·비용비율(A) | 매매·중개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|--------------------|----|-------------|----------------|---------|
| 유리Daily인덱스[주식-파생형] | 전기 | 0.8785 | 0.0551 | 0.9336 |
| | 당기 | 0.8758 | 0.0598 | 0.9356 |

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

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. 매매회전이 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 | | 매매회전율주) | |
|--------|-----|--------|-----|---------|-------|
| 수량 | 금액 | 수량 | 금액 | 해당기간 | 연환산 |
| 14,148 | 674 | 14,828 | 646 | 8.19 | 33.21 |

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

| 13년06월13일 ~13년09월12일 | 13년09월13일 ~13년12월12일 | 13년12월13일 ~14년03월12일 |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| 13.52 | 41.77 | 8.19 |