

자산운용보고서

유리글로벌천연가스증권투자신탁UH [파생결합증권-파생형]

(운용기간 : 2014년01월09일 ~ 2014년04월08일)

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.

▶ 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)	322	280	-13.07
	부채 총액 (B)	3	0	-100.00
	순자산총액 (C=A-B)	319	280	-12.27
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,006	819	-18.58
	기준가격주 (E=D×1000)	316.91	341.49	7.76
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A	기준가격	303.61	327.02	7.71
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]C	기준가격	294.32	316.98	7.70
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A-e	기준가격	308.08	331.84	7.71
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]C-e	기준가격	297.75	320.67	7.70

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 해당 운용기간 동안 15.96% 상승한 비교지수 대비 8.20%P 낮은 7.76%의 수익률을 기록하였습니다. 천연가스 가격은 운용기간 동안 연결선물(NG1) 기준으로 약 7.54% 상승하였고 펀드 편입 파생결합증권의 기초자산인 SG NG SAR ER Index도 동 기간 약 15.38% 상승하였으며, 파생결합증권 평가가격은 종목에 따라 12.62%~13.04%의 상승률을 보였습니다. UNG, UNL, NGAS 등 ETF 가격도 동 기간 대부분 강세를 보여 11.61%~23.28%의 상승률을 보였습니다. 북미 인구 밀집 지역을 중심으로 북극 한파와 폭설이 몰아친 영향으로 난방 수요가 급등하며 천연가스 최근월 선물과 현물 가격이 치솟았으나 3월말 겨울 시즌이 마무리되며 다시 소폭 하락한 상황입니다. 동 펀드에서 가장 큰 비중으로 투자하고 있는 파생결합증권의 기초자산은 2월 초순에 2015년 4월물을 추종하는 것으로 변경되었으며 원월물의 특성을 반영하여 최근월선물 대비 민감도는 매우 낮아진 모습입니다. 동 펀드는 겨울 시즌 마무리로 당분간 수급 측면의 변화가 제한적일 것으로 예상하여 보수적인 시각에서 편입비 등을 관리하며 운용하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

예상외의 북극 한파와 폭설의 영향으로 천연가스 가격은 선물과 현물이 모두 급등하였다가 3월 들어 추운 날씨가 소멸되며 가격이 다시 급락하는 등 변동성이 매우 큰 분기였습니다. 겨울 시즌 이후의 천연가스 최근월 선물 가격은 지난 해 보다는 높은 수준을 이어가는 모습으로 겨울 시즌 동안 크게 낮아진 재고 수준을 감안해 볼 때 재고 수요가 본격화되면 천연가스 가격의 하방을 굳건히 하면서 간헐적으로 가격 상승을 시도하는 모습이 예상되나, 여름철 발전 수요가 지난 해에 비해 크게 변동하지 않는다면 천연가스 가격은 현 수준에서 안정화될 것으로 전망합니다. 다만, 장기적으로도 미국 정부의 에너지 가격 안정화 정책이 지속되고 있으므로 장기적인 관점에서는 보수적인 시각을 유지할 필요가 있어 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)	7.76 (8.20)	14.53 (9.43)	7.36 (12.81)	-0.53 (9.11)
종류(Class)별 현황				
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A	7.71	14.43	7.22	-0.92
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]C	7.70	14.40	7.18	-1.12
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A-e	7.71	14.44	7.23	-0.89
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]C-e	7.70	14.41	7.19	-1.07
비교지수(벤치마크)	15.96	23.96	20.17	8.58

주) 비교지수(벤치마크) : CD91 10.0%, S&P GSCI Natural Gas ER[SPGNSGP 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)	-0.53 (9.11)	12.65 (37.72)	-38.82 (2.90)	-
종류(Class)별 현황				
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A	-0.92	11.03	-40.41	-
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]C	-1.12	9.99	-41.47	-
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A-e	-0.89	11.17	-40.26	-
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]C-e	-1.07	10.32	-41.10	-
비교지수(벤치마크)	8.58	50.37	-35.92	-

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	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	6	0	15	0	0	-2	0	0	19
당기	0	0	0	5	0	20	0	0	-2	0	0	24

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			
CAD (959.77)	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 (0.05)	0 (0.00)	0 (0.05)
USD (1052.20)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	60 (21.52)	0 (0.00)	191 (68.34)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4 (1.55)	0 (0.00)	256 (91.41)
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)	24 (8.62)	0 (-0.08)	24 (8.54)
합계	0	0	0	60	0	191	0	0	0	29	0	280

* () : 구성 비중



▶ 국가별 투자비중

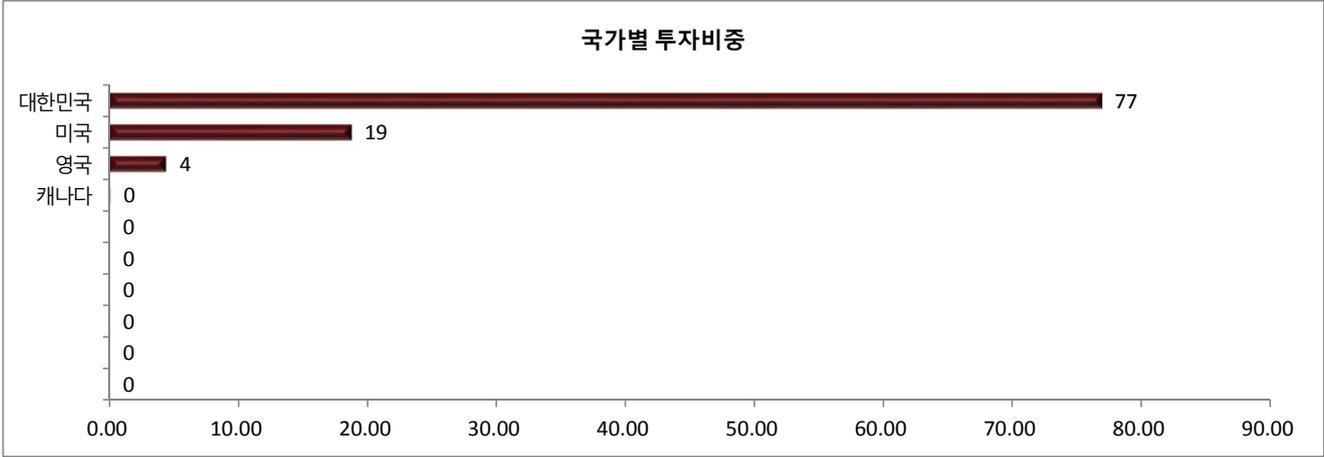
국가별 투자비중을 통해 자산운용보고서 작성 기준일(당기말) 현재 펀드가 보유하고 있는 전체 자산의 국가별 구성 현황을 확인할 수 있습니다. 각 비중은 펀드 전체 자산 내에서의 비중을 나타냅니다.

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	대한민국	76.88	6		0.00
2	미국	18.71	7		0.00
3	영국	4.36	8		0.00
4	캐나다	0.05	9		0.00
5		0.00	10		0.00

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

국가별 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	해외파생 선대증권2012-813(사모/DLS)	34.73	6	집합투자증권 ETFS NATURAL GAS	4.36
2	해외파생 대우증권835(사모/DLS)	33.61	7	단기상품 USD Deposit(CITI)	1.55
3	집합투자증권 US NATURAL GAS FUND LP	10.88	8	단기상품 CAD Deposit(CITI)	0.05
4	단기상품 은대(씨티은행)	8.62	9		0.00
5	집합투자증권 UNITED STATES 12M NATUR	6.27	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 확인할 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	23	30	미국	USD	10.88
UNITED STATES 12M NATUR	수익증권	UNITED STATES 12 MONTH NATUR	15	18	미국	USD	6.27
ETFS NATURAL GAS	수익증권	ETFS NATURAL GAS	10	12	영국	USD	4.36

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	비고
해외장외파생		KRW	매수	2014-09-02	0	78	94	
해외장외파생		KRW	매수	2014-11-20	0	81	97	

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	4	0.00	2099-12-31	미국	USD
예금	한국씨티은행	2009-10-09	24	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, 매매중개수수료)을 확인할 수 있습니다. 또한 당기와 전기의 보수 및 비용 발생현황을 비교할 수 있습니다.

(단위 : 백만원, %)

	구분	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	0.01	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0.00	0.00	0.02	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.00	0.02	0.01
	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00	
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A	자산운용사	0.02	0.04	0.02	0.04	
	판매회사	0.02	0.03	0.02	0.03	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.03	0.05	0.03	0.05	
	일반사무관리회사	0.01	0.01	0.01	0.01	
	보수합계	0.07	0.13	0.07	0.13	
	기타비용**	0.00	0.01	0.01	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0.00	0.00	0.01	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.00	0.01	0.02
	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00	
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]C	자산운용사	0.00	0.04	0.00	0.04	
	판매회사	0.01	0.08	0.01	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.01	0.05	0.01	0.05	
	일반사무관리회사	0.00	0.01	0.00	0.01	
	보수합계	0.02	0.17	0.02	0.17	
	기타비용**	0.00	0.00	0.00	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.00	0.00	0.02
	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00	
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A-e	자산운용사	0.01	0.04	0.01	0.04	
	판매회사	0.01	0.02	0.01	0.02	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.01	0.05	0.01	0.05	
	일반사무관리회사	0.00	0.01	0.00	0.01	
	보수합계	0.04	0.12	0.03	0.12	
	기타비용**	0.00	0.01	0.00	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0.00	0.00	0.01	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.00	0.01	0.02
	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00	
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]C-e	자산운용사	0.00	0.04	0.00	0.04	
	판매회사	0.00	0.07	0.00	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.05	0.00	0.05	
	일반사무관리회사	0.00	0.01	0.00	0.01	
	보수합계	0.01	0.17	0.01	0.16	
	기타비용**	0.00	0.00	0.00	0.01	
매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.02	

매매· 중개 수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
	합계	0.00	0.00	0.00	0.02
	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

※ 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 연평균잔액에 대한 비율로 확인 할 수 있습니다.

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]운용	전기	0.0114	0.0255	0.0369
	당기	0.0108	0.0186	0.0294
종류(Class)별 현황				
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A	전기	0.6793	0.0252	0.7045
	당기	0.4287	0.0186	0.4473
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]C	전기	1.0117	0.0241	1.0358
	당기	0.609	0.0183	0.6273
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A-e	전기	0.6653	0.0265	0.6918
	당기	0.4418	0.0189	0.4607
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]C-e	전기	0.9467	0.0252	0.9719
	당기	0.5659	0.0184	0.5843

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

▶ 매매주식규모 및 회전율

(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
------	------	------