

자산운용보고서

유리 인덱스200 증권투자회사 [주식-파생형]

(운용기간 : 2014년02월09일 ~ 2014년05월08일)

자산운용보고서는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률'(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 공지사향

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 회사재산의 대부분을 주식 및 주식관련파생상품에 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 투자회사의 가치는 상승하고, 반대의 경우에는 투자회사의 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.
- 시장상황 등에 따라 이 펀드의 성과는 비교지수의 성과와의 괴리, 즉 추적오차를 나타낼 수 있습니다. 비교지수 대비 양(+)의 추적오차 발생시에는 이 펀드가 비교지수 보다 우월한 성과를, 비교지수 대비 음(-)의 추적오차 발생시에는 이 펀드가 비교지수 보다 열등한 성과를 보이게 됩니다. 이러한 추적오차가 이 펀드의 성과에 미치는 영향은 일반적으로 비교지수 자체의 성과가 미치는 영향에 비해서는 낮은 수준이라고 할 수 있습니다.
- 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
유리인덱스200[주식-파생형] 운용	자산 총액 (A)	34,018	33,365	-1.92
	부채 총액 (B)	11	34	210.98
	순자산총액 (C=A-B)	34,007	33,330	-1.99
	발행 수익증권 총 수 (D)	34,968	33,850	-3.20
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	972.52	984.66	1.25
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리인덱스200[주식-파생형]A	기준가격	898.87	906.61	0.86
유리인덱스200[주식-파생형]B	기준가격	929.85	940.16	1.11
유리인덱스200[주식-파생형]S	기준가격	0.00	973.00	-2.70

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

글로벌 증시는 분기 초 안전자산 선호심리가 강화되고 미국과 유럽 기업들의 양호한 실적발표와 함께 미국 부채한도 연장 합의가 이루어지는 등 호재에 힘입어 강한 상승을 보였습니다. 이후 우크라이나 사태의 장기화가 우려가 심화되고 중국 수출 관련 지표 부진, 회사채 채무불이행 사태 등 경제성장 둔화에 대한 우려가 커지면서 약세를 이어갔지만 1)미국과 유럽 주요 증시의 기업들이 시장 기대치를 상회한 실적을 발표하고, 2)글로벌 대규모 기업들의 인수합병 소식이 투자심리를 개선시키며 상승 마감했습니다.

국내증시는 분기 초 환율 하락 우려 완화, 주요 선진국 증시의 강세 영향으로 상승을 이어갔습니다. 중순 이후에는 신종코로나의 자금 유입 흐름과 함께 그동안 매도 우위를 보이던 외국인이 순매수로 돌아서고 미국 경제지표 개선되며 KOSPI는 연중 최고치를 경신 하였습니다. 하지만 국내 기업의 1분기 실적이 기대에 미치지 못하는 등 추가 상승모멘텀 부재 및 원화강세 부담, 우크라이나 사태 악화, 차익매물 출회 등으로 투자 심리가 위축 되면서 분기 말 1960선까지 하락하며 마감 했습니다.

동 펀드는 불확실성이 확대되는 구간에서 안정적인 포트폴리오 관리에 힘썼으며, 업종 중립을 유지하는 한편 종목선택 효과를 통해 초과수익을 내는데 주안점을 두었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

이어지는 분기에는 대외적으로 우크라이나 사태악화로 인한 정정 불안, ECB의 추가적인 통화완화정책 시행 여부, 중국 경기의 회복 여부 등이 중요한 이슈가 될 것으로 보입니다. 또한 대내적으로는 원화강세의 지속 여부와 외국인 수급 및 기업실적 회복 여부, 증권그룹 신용리스크 등을 지켜봐야 할 것입니다.

이와 같은 주요 이슈에 주목하며 안정적인 포트폴리오 관리에 주력할 것이며, 재무구조가 상대적으로 악화된 그룹 및 기업에 대해서는 지속적인 모니터링을 통해 신용위험을 관리할 예정입니다.

동 펀드는 제한적인 범위 내에서 계량모델(가치모델, 모멘텀모델, 이례현상 등)에 근거한 스타일바스켓 편입, 보통주/우선주 간 교체매매, 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
유리인덱스200 [주식-파생형]운용 (비교지수 대비 성과)	1.25 (-0.08)	-1.73 (0.84)	5.70 (1.41)	1.03 (1.10)
종류(Class)별 현황				
유리인덱스200 [주식-파생형]A	0.86	-2.50	4.47	-0.55
유리인덱스200 [주식-파생형]B	1.11	-2.00	5.26	0.46
유리인덱스200 [주식-파생형]S	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	1.33	-2.57	4.29	-0.07

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 100%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리인덱스200 [주식-파생형]운용 (비교지수 대비 성과)	1.03 (1.10)	-0.04 (2.75)	-8.29 (2.23)	50.05 (9.83)
종류(Class)별 현황				
유리인덱스200 [주식-파생형]A	-0.55	-3.22	-12.78	37.47
유리인덱스200 [주식-파생형]B	0.46	-1.15	-9.83	45.93
유리인덱스200 [주식-파생형]S	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-0.07	-2.79	-10.52	40.21

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 100%

※ 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	0.94	1.71	1.56

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	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	-714	0	0	-145	-172	0	0	0	0	27	1	-1,002
당 기	306	0	0	24	93	0	0	0	0	24	3	451

4. 자산현황

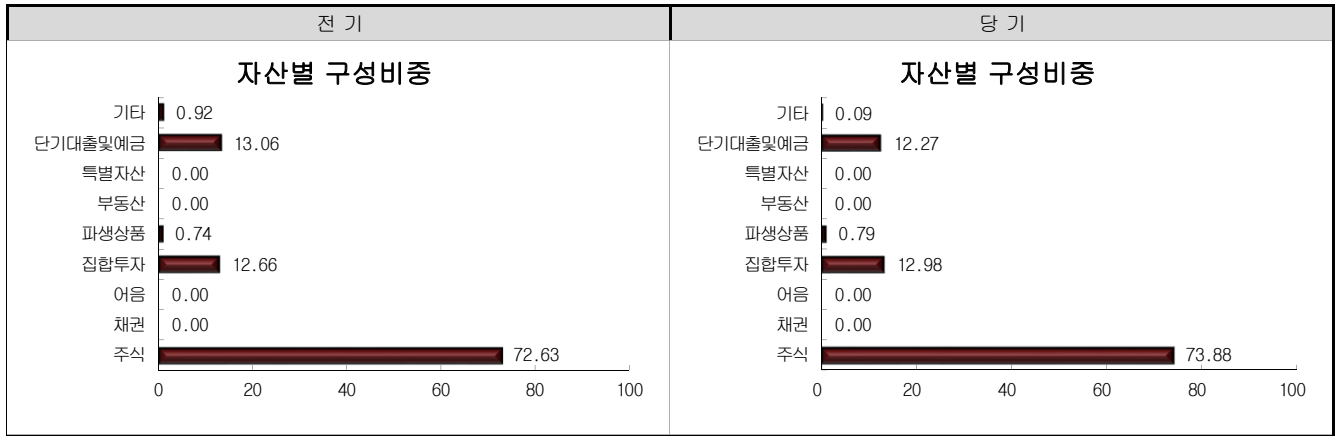
▶ 자산구성현황

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 구성비중을 비교할 수 있습니다.

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (0.00)	24,649 (73.88)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,330 (12.98)	262 (0.79)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,094 (12.27)	29 (0.09)	33,365 (100.00)
합 계	24,649	0	0	4,330	262	0	0	0	0	4,094	29	33,365

* () : 구성 비중



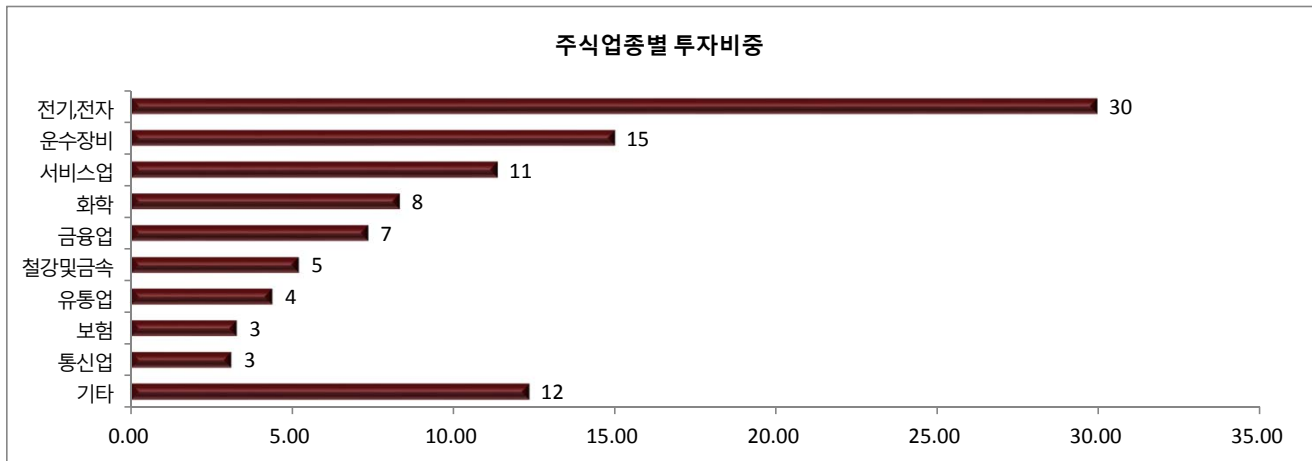
▶ 주식업종별 투자비중

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 : %)

	종목명	비중		종목명	비중
1	전기,전자	29.92	6	철강및금속	5.18
2	운수장비	14.95	7	유통업	4.36
3	서비스업	11.32	8	보험	3.26
4	화학	8.30	9	통신업	3.09
5	금융업	7.32	10	기타	12.30

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



▶ 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	주식	삼성전자	16.48	6	주식	현대차	3.62
2	파생상품	코스피200 F 201406	11.43	7	단기상품	보통예금(한국씨티)	3.28
3	단기상품	콜론(대우증권)	8.99	8	주식	SK하이닉스	2.59
4	집합투자증권	TREX 200	8.93	9	주식	POSCO	2.26
5	집합투자증권	TREX 펀더멘탈 200	3.86	10	주식	NAVER	2.11

※ 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	4,074	5,500	16.48	대한민국	KRW	전기,전자	

현대차	5,290	1,209	3.62	대한민국	KRW	운수장비	
SK하이닉스	21,240	863	2.59	대한민국	KRW	전기,전자	
POSCO	2,471	752	2.26	대한민국	KRW	철강및금속	
NAVER	997	703	2.11	대한민국	KRW	서비스업	

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	3,019	2,978	대한민국	KRW	8.93
TREX 펀더멘탈 200	수익증권	TREX펀더멘탈200	1,284	1,289	대한민국	KRW	3.86

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	30	3,812	

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	한국씨티은행	2007-01-01	1,094	0.10		대한민국	KRW
단기대출	대우증권	2014-05-08	3,000	2.53	2014-05-09	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, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
유리인덱스200[주식-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**		2.45	0.01	1.88	0.01
	매매, 중개수수료	단순매매,중개수수료	3.26	0.01	4.08	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1.20	0.003	1.23	0.004
		합계	4.46	0.01	5.31	0.02
	증권거래세		8.52	0.02	9.15	0.03
유리인덱스200[주식-파생형]A	자산운용사		1.77	0.13	1.78	0.12
	판매회사		3.55	0.25	3.56	0.24
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.11	0.01	0.11	0.01
	일반사무관리회사		0.09	0.01	0.09	0.01
	보수합계		5.51	0.39	5.54	0.38
	기타비용**		0.11	0.01	0.09	0.01
	매매, 중개수수료	단순매매,중개수수료	0.13	0.01	0.17	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.05	0.003	0.05	0.004
		합계	0.18	0.01	0.23	0.02
	증권거래세		0.35	0.02	0.39	0.03
	자산운용사		41.58	0.13	39.98	0.12
	판매회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		2.49	0.01	2.40	0.01

유리인덱스200[주식-파생형]B		일반사무관리회사		2.08	0.01	2.00	0.01
		보수합계		46.15	0.14	44.37	0.14
		기타비용**		2.57	0.01	2.01	0.01
		매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3.13	0.01	3.90	0.01
			조사분석업무 등 서비스 수수료	1.15	0.003	1.18	0.004
			합계	4.28	0.01	5.08	0.02
		증권거래세		8.17	0.02	8.76	0.03
유리인덱스200[주식-파생형]S		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	0.00	0.00	0.00	0.00
			조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
			합계	0.00	0.00	0.00	0.00
				증권거래세		0.00	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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 연평잔액에 대한 비율로 확인 할 수 있습니다.

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
유리인덱스200[주식-파생형]운용	전기	0.028	0.0551	0.0831
	당기	0.0254	0.055	0.0804
종류(Class)별 현황				
유리인덱스200[주식-파생형]A	전기	1.6053	0.0555	1.6608
	당기	1.5828	0.0557	1.6385
유리인덱스200[주식-파생형]B	전기	0.5857	0.0551	0.6408
	당기	0.5831	0.055	0.6381
유리인덱스200[주식-파생형]S	전기	0	0	0
	당기	0.6551	0	0.6551

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.

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 회전을

(단위 : 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
73,918	2,658	71,042	3,054	12.09	49.60

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

13년08월09일 ~13년11월08일	13년11월09일 ~14년02월08일	14년02월09일 ~14년05월08일
29.44	11.24	12.09