

자산운용보고서

유리MKF웰스토탈인덱스장기소득공제증권투자신탁 [주식]

(운용기간 : 2014년07월30일 ~ 2014년10월29일)

자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며,
투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는

유리자산운용(주)

서울시 영등포구 국제금융로6길 17 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

3. 위험관리

운용역 개인의 독단의 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회, 위험관리위원회 및 위험관리실무위원회 등에서 결정하며, 일상적인 업무처리는 당사 내부의 운용업 실무에 정해진 표준업무처리절차를 따르도록 함으로써 불필요한 리스크 발생을 줄일 수 있도록 합니다.

이 펀드는 일정한 기준에 따라 선정된 여러 주식의 추가수준을 종합한 지수인 비교지수의 성과에 근접한 성과를 추구하는 것을 목표로 하므로 추가 수준 하락에 대한 별도의 위험관리 전략을 구사하지 않습니다. 따라서 추가 수준의 전반적인 하락 시에는 이 투자신탁의 가치 역시 비교지수의 하락에 그대로 노출 된다는 점에 유의하여야 합니다.

이 펀드는 “MKF웰스토탈지수”의 성과에 근접한 수준의 수익률을 달성할 것으로 예상되지만 시장상황, 운용여건 등의 다양한 사유로 인하여 비교지수인 “MKF웰스토탈지수”의 수익률과 이 펀드의 성과 간의 차이, 즉 추적오차가 발생할 수 있습니다. 이러한 추적오차는 이 펀드와 같이 지수추종을 목적으로 하는 펀드의 위험요소가 됩니다. 집합투자업자는 추적오차를 최소화하기 위하여 포트폴리오 재조정 등의 다양한 보완방안을 실행할 예정이나, 추적오차 발생 가능성을 완전히 배제할 수 없다는 점에 유의하여야 합니다.

4. 수익구조

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

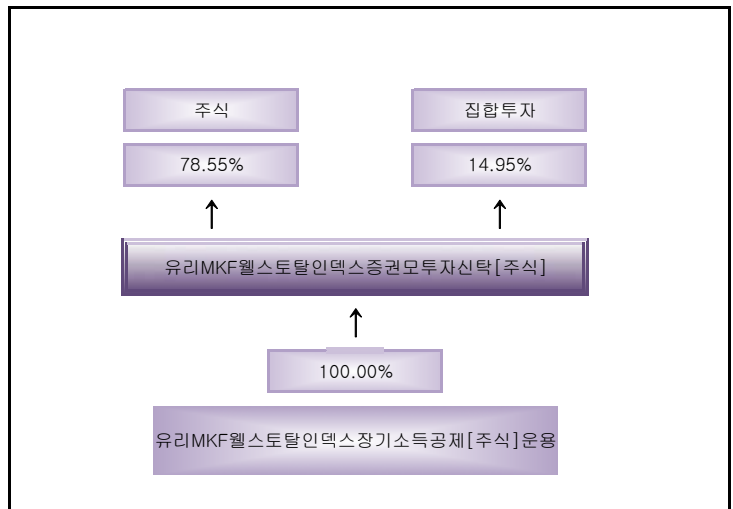
주식의 시세는 해당 주식 발행기업의 경영성과 및 주식에 대한 시장의 수급 등의 요인에 의해 결정되며 이러한 요인은 경제, 정치, 자연, 사회, 문화 등 다양한 변수의 영향을 받습니다. 투자대상 주식 발행기업의 경영성과가 우수할수록, 투자대상 주식에 대한 수요가 공급보다 클수록 주식의 시세는 상승하는 경향을 나타내어 펀드의 가치는 상승하고, 반대의 경우에는 펀드의 가치가 하락하는 것이 일반적입니다.

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“MKF웰스토탈지수”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 자본이익, 배당수입, 이자수입으로 구분할 수 있으며 일반적으로 자본이익이 성과에 미치는 영향이 절대적인 비중을 차지합니다.

▶ 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
유리MKF웰스토탈인덱스 장기소득공제[주식]운용	자산 총액 (A)	0	7	65,422.11
	부채 총액 (B)	0	0	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	0	7	65,422.11
	발행 수익증권 총 수 (D)	0	7	70,496.85
	기준가격(₩) (E=C/D×1000)	1,039.60	964.87	-7.19
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리MKF웰스토탈인덱스 장기소득공제[주식]S-T	기준가격	1,038.80	963.32	-7.27

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 분기초 미국의 이라크 공습 승인 소식에 약세로 시작하였으나 러시아의 군사훈련 종료 소식에 긴장이 진정되며 반등하였고 조기 금리인상 우려 완화로 상승을 이어갔습니다. 미국 S&P500지수가 연일 신고점을 경신했고 유럽 증시 또한 경기 부양 기대감에 상승세를 지속하였습니다. 이후 러시아 지정학적 이슈의 재 부각, 유로존 및 중국 경제지표 부진으로 인한 글로벌 경제성장 둔화 우려 등으로 급격한 하락을 보였습니다. 유가 급락세와 에볼라 바이러스의 확산에 대한 우려는 시장에 부정적인 영향을 더했습니다. 하지만 가파르게 하락했던 글로벌 증시는 ECB 경기부양 기대감 영향으로 반등에 성공하였으며 이후 예상보다 양호한 미국 경제 지표 발표와 주요 기업들의 실적개선 소식이 이어지며 동반 상승했습니다.

분기 초 등락을 거듭하던 한국 증시는 글로벌 정정불안, 달러강세로 인한 위험자산 투자 위축, 엔저 및 주요 기업들의 실적악화 우려로 하락을 시작했습니다. 특히 국내증시의 두 축인 삼성전자와 현대자동차가 52주 최저가를 기록하며 주식시장 전반에 큰 부담 요인으로 작용했습니다. 유럽 발 경기침체 악재까지 겹치며 코스피는 1,900선을 하회 하기도 했습니다. 하지만 양적완화 종료 우려감이 대부분 반영되고 신흥국에 대한 글로벌 자금의 이탈현상이 진정되며 국내증시는 반등하는 모습을 보였습니다. 삼성전자가 배당증대를 언급하는 등 배당확대 기대감에 삼성그룹주가 강세를 주도하며 마감했습니다.

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

▶ 투자환경 및 운용 계획

대외적으로 대외적으로 1)미국 연준의 양적 완화 종료 이후의 기준금리 인상 시기와 속도, 2)유로존의 경기침체 우려, 3)일본은행의 양적완화 확대 정책 등이 증시의 방향을 결정할 중요한 변수가 될 것으로 판단됩니다. 또한 대내적으로는 1)정부의 경기부양 정책 효과, 2)3분기 국내경기 및 기업실적, 3)외국인을 비롯한 기관들의 수급 변화 여부가 중요한 변수가 될 것으로 판단됩니다.

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 주요 재무지표를 기준으로 종목투자비중을 결정하는 MKF웰스토탈지수의 수익률을 추종합니다. 200여개가 넘는 대중소형 종목에 투자하여 국내 증시에 대한 폭넓은 분산투자 효과를 얻을 수 있습니다. 단기적이고 적극적인 초과수익 추구보다, 장기적이고 안정적인 수익을 위해 노력하겠습니다.

▶ 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
유리MKF웰스토탈인덱스 장기소득공제[주식]운용 (비교지수 대비 성과)	-7.19 (0.83)	-3.51 (0.81)	- -	- -
종류(Class)별 현황				
유리MKF웰스토탈인덱스 장기소득공제[주식]S-T 비교지수(벤치마크)	-7.27 -8.02	-3.67 -4.33	- -	- -

주) 비교지수(벤치마크) : MKF Wealth Total 100.0%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리MKF웰스토탈인덱스 장기소득공제[주식]운용 (비교지수 대비 성과)	- -	- -	- -	- -
종류(Class)별 현황				
유리MKF웰스토탈인덱스 장기소득공제[주식]S-T 비교지수(벤치마크)	- -	- -	- -	- -

주) 비교지수(벤치마크) : MKF Wealth Total 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	0.75	2.41	0.00

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)

구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
당 기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

4. 자산현황

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

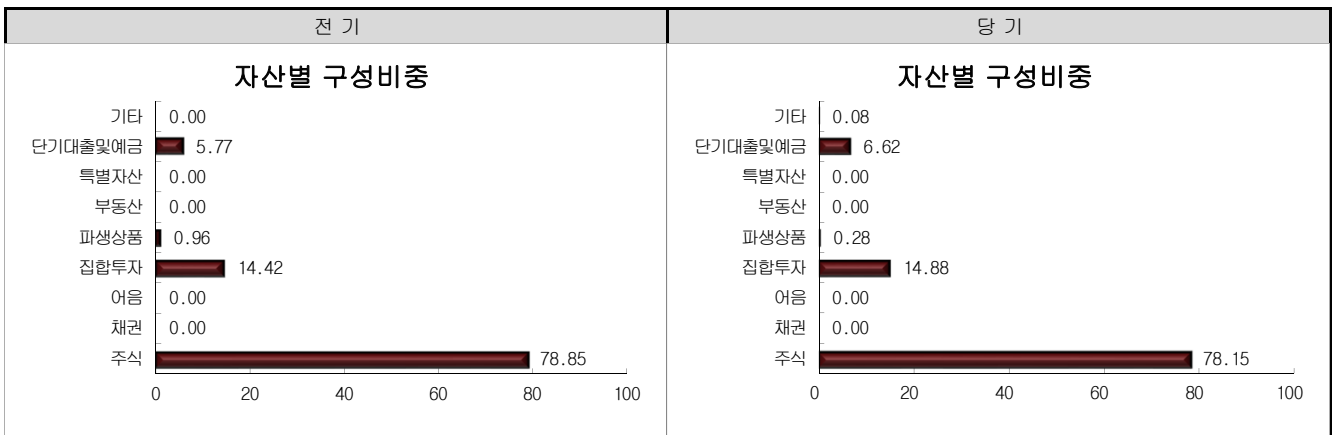
▶ 자산구성현황

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 구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	5	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	7
(0.00)	(78.15)	(0.00)	(0.00)	(14.88)	(0.28)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.62)	(0.09)	(100.00)
합 계	5	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	7

* () : 구성 비중



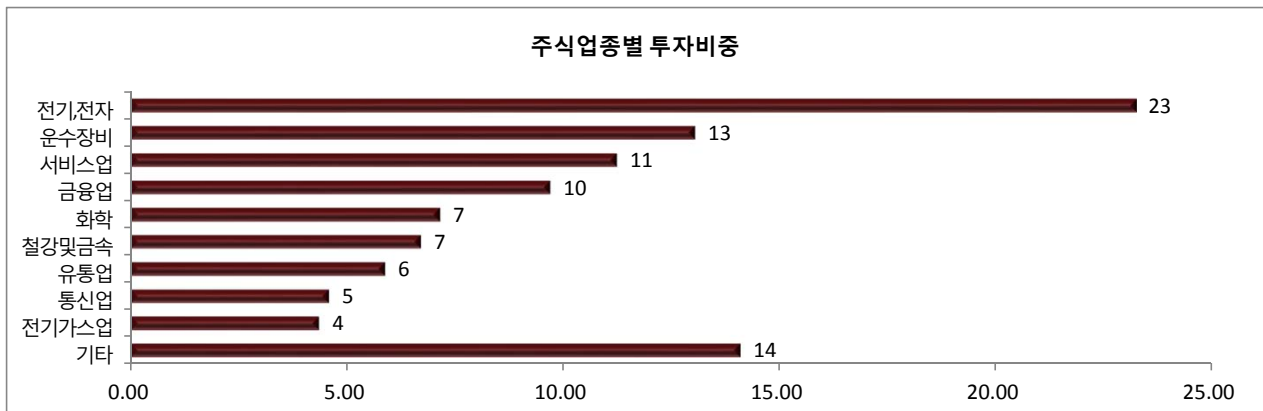
주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

주식업종별 투자비율 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	23.24	6	철강및금속	6.71
2	운수장비	13.05	7	유통업	5.88
3	서비스업	11.24	8	통신업	4.58
4	금융업	9.70	9	전기가스업	4.35
5	화학	7.15	10	기타	14.10

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	12.22	6	주식	POSCO	3.57
2	집합투자증권	TREX 펀더멘탈 200	11.76	7	집합투자증권	TREX 중소형가치	3.12
3	단기상품	콜론(대우증권)	5.87	8	주식	한국전력	2.69
4	파생상품	코스피200 F 201412	5.25	9	주식	신한지주	2.40
5	주식	현대차	3.86	10	주식	SK	2.39

※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	1	12.22	대한민국	KRW	전기,전자	
현대차	2	0	3.86	대한민국	KRW	운수장비	
POSCO	1	0	3.57	대한민국	KRW	철강및금속	
한국전력	4	0	2.69	대한민국	KRW	전기가스업	
신한지주	3	0	2.40	대한민국	KRW	금융업	
SK	1	0	2.39	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 펀더멘탈 200	수익증권	TREX펀더멘탈200	1	1	대한민국	KRW	11.76
TREX 중소형가치	수익증권	TREX중소형가치 상장지수투자신탁	0	0	대한민국	KRW	3.12

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201412	매수	0	0	

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
단기대출	대우증권	2014-10-29	0	2.03	2014-10-30	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, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
	자산운용사	0.00	0.00	0.00	0.00

유리MKF웰스토탈인덱스 장기소득공제[주식]운용	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	0.01	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.01	0.00	0.00
	증권거래세		0.00	0.06	0.00	0.00
유리MKF웰스토탈인덱스 장기소득공제[주식]S-T	자산운용사		0.00	0.05	0.00	0.05
	판매회사		0.00	0.03	0.00	0.04
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.00	0.00	0.00	0.01
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		0.00	0.08	0.00	0.10
	기타비용**		0.00	0.00	0.00	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0.00	0.01	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.01	0.00	0.00
	증권거래세		0.00	0.06	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, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
유리MKF웰스토탈인덱스 장기소득공제[주식]운용	전기	0	0	0	0.0577
	당기	0	0	0.013	0.0154
종류(Class)별 현황					
유리MKF웰스토탈인덱스 장기소득공제[주식]S-T	전기	0.3189	0	0.3189	0.0578
	당기	0.3792	0	0.3922	0.0154

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.

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

▶ 매매주식규모 및 회전을

유리MKF웰스토탈인덱스모[주식]

(단위 : 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
13,341	304	38,302	1,980	7.11	28.22

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

유리MKF웰스토탈인덱스모[주식]

(단위 : %)

	14년04월30일 ~14년07월29일	14년07월30일 ~14년10월29일
0.00	24.24	7.11