

자산운용보고서

유리글로벌천연가스증권투자신탁UH [파생결합증권-파생형]

(운용기간 : 2014년10월09일 ~ 2015년01월08일)

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

유리자산운용(주)

서울시 영등포구 국제금융로6길 17 부국증권빌딩 9층
(전화 02-2168-7900, www.yurieasset.co.kr)

목 차

- 1 **공지사항**
- 2 **펀드의 개요**
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 자산현황
- 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 독단에 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회, 위험관리위원회 및 위험관리실무위원회 등에서 결정하며, 일상적인 업무처리는 운용업 실무에 정해진 표준업무처리절차를 따르도록 함으로써 불필요한 리스크 발생을 줄일 수 있도록 합니다.

리스크관리본부에서 각종 법령 및 규정, 지침, 내규가 지켜지는지를 모니터링하고 독립적으로 펀드의 실적평가 및 분석 업무를 수행합니다.

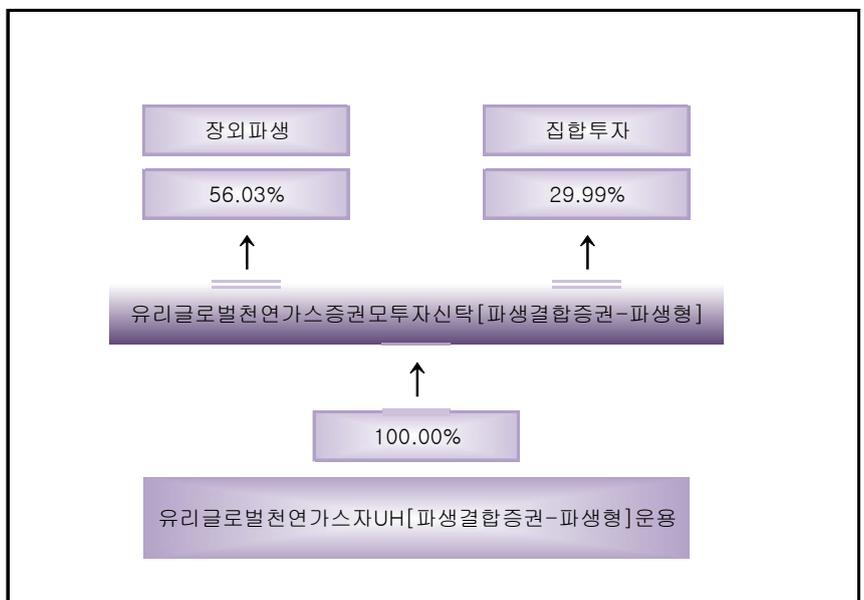
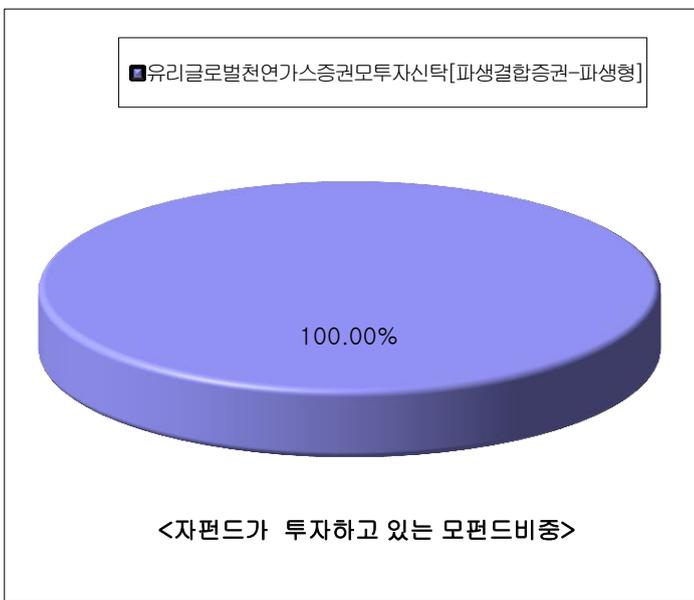
[환위험 관리 전략]

이 펀드는 외화표시자산에의 투자에 따른 환율변동 위험의 관리를 위한 환헤지를 하지 않으므로 환위험에 완전히 노출됩니다. 환헤지란 선물환 계약 등을 이용하여 환율의 변동으로 인한 위험을 억제하는 것을 뜻합니다. 환헤지를 실행하지 않을 경우 외국통화의 가치가 원화에 대비하여 하락하는 때에는 환손실이 발생할 수 있습니다. 반면에 외국통화의 가치가 원화에 비하여 상대적으로 상승하는 때에는 환이익 획득 기회를 얻을 수도 있습니다.

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.

▶ 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
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]운용	자산 총액 (A)	237	178	-24.92
	부채 총액 (B)	0	0	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	237	178	-24.92
	발행 수익증권 총 수 (D)	743	699	-5.91
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	319.41	254.89	-20.20
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A	기준가격	305.61	243.76	-20.24
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]C	기준가격	296.14	236.16	-20.25
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A-e	기준가격	310.14	247.37	-20.24
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]C-e	기준가격	299.61	238.94	-20.25

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 펀드는 해당 운용기간 동안 25.42% 하락한 비교지수 대비 5.22%p 아웃퍼폼하며 -20.20%의 수익률을 기록하였습니다. 겨울로 접어들면서 천연가스 가격은 일기예보에 민감한 모습을 보이고 있습니다. 예년보다 이른 겨울 폭풍이 미국 중부 지방을 휩쓸고 지나가며 콜로라도의 록키산맥 지역과 덴버, 위스콘신과 미시건 등 곳곳에 많은 눈이 내리는 등 11월 중순까지 추운 날씨가 이어지며 난방수요가 크게 증가하여 천연가스 가격은 상승하는 모습을 보였습니다. 그러나 추위가 한 차례 지나간 후 당분간 온화한 날씨가 이어질 것이라는 전망에 가격은 다시 겨울 폭풍 발생 이전 가격으로 하락하였습니다. 12월 중 천연가스는 유가 하락 및 온화한 날씨 예보에 따른 난방수요 감소 전망에 2년래 최저치를 기록했습니다. 유가 하락으로 인해 셰일가스 채산성이 악화되면서 생산량은 감소할 것이라는 전망이 지배적이었으나 예상외로 온화한 12월 날씨에 과잉공급으로 인한 재고량 증가로 천연가스 가격은 2년 최저치를 기록하였습니다. 건성가스(Dry Gas) 생산이 계속해서 늘어남에 따라 1월 추운 날씨 예보에도 가격은 반등하지 못하고 있는 모습입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

11월 들어 이른 겨울 폭풍 발생으로 천연가스 가격은 상승하는 모습을 보였으나 12월 들어 온화한 날씨가 지속되면서 천연가스 가격은 약 30% 가량 하락하는 모습을 보였습니다. 온화한 날씨 및 건성가스 생산의 증가로 당분간 천연가스 가격이 급반등하는 모습은 보기 어려울 것으로 판단되며 날씨, 수급에 의한 가격 변동성이 커진만큼 각 자산별 비중은 현재 수준을 유지할 계획입니다.

2014년 외환 시장은 달러 강세 및 엔화 약세, 유가 급락으로 인해 변동성이 큰 한 해였습니다. 미국과 다른 주요국의 통화정책 차이가 결과적으로 달러 강세의 주요 원동력이 되었으며, BOJ의 양적완화 정책 발표로 엔화 약세가 이어졌습니다. 또한, 유가 급락의 영향이 원유 비중이 큰 러시아 루블화, 캐나다 달러를 비롯해 인도네시아 루피아화, 브라질 헤알화 등 원자재 수출 비중이 큰 나라의 통화 약세로까지 번지는 모습을 보였습니다. 동 펀드는 환헷지를 하지 않는 언헷지형으로 최근 달러강세로 인하여 외화자산 평가가격이 헷지형보다 증가하였습니다.

▶ 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)	-20.20 (5.22)	-20.64 (11.32)	-25.36 (11.18)	-19.57 (6.84)
종류(Class)별 현황				
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A	-20.24	-20.71	-25.46	-19.71
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]C	-20.25	-20.74	-25.50	-19.76
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A-e	-20.24	-20.71	-25.46	-19.71
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]C-e	-20.25	-20.73	-25.49	-19.75
비교지수(벤치마크)	-25.42	-31.96	-36.54	-26.41

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

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]운용 (비교지수 대비 성과)	-19.57 (6.84)	-13.42 (3.71)	-36.22 (2.91)	-72.20 (4.99)
종류(Class)별 현황				
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A	-19.71	-14.08	-37.41	-73.34
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]C	-19.76	-14.44	-38.16	-74.12
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A-e	-19.71	-14.03	-37.31	-73.24
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]C-e	-19.75	-14.33	-37.91	-73.84
비교지수(벤치마크)	-26.41	-17.13	-39.13	-77.19

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

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성적을 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	-1	0	-8	0	0	13	1	-6	-1
당기	0	0	0	-18	0	-30	0	0	0	0	0	-47

4. 자산현황

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

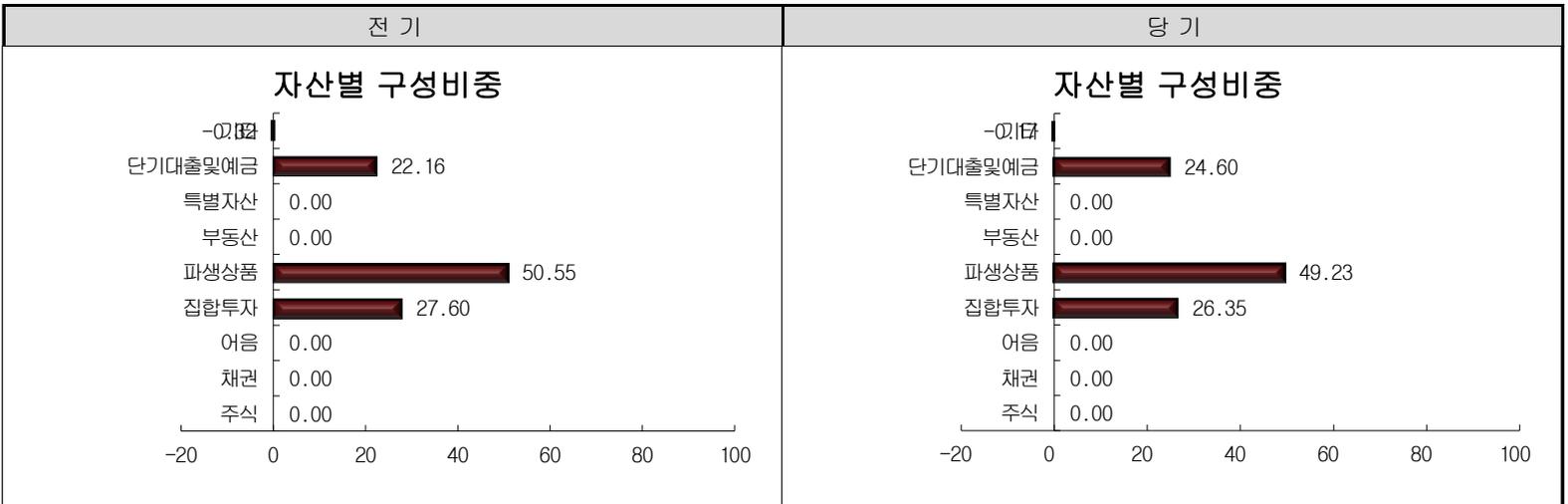
▶ **자산구성현황**

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 구성비중을 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 (927.69)	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 (0.06)	0 (0.00)	0 (0.06)
USD (1096.90)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	47 (26.35)	0 (0.00)	88 (49.23)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2 (1.37)	0 (0.00)	137 (76.95)
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)	41 (23.16)	0 (-0.17)	41 (22.99)
합계	0	0	0	47	0	88	0	0	0	44	0	178

* () : 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.

▶ **국가별 투자비중**

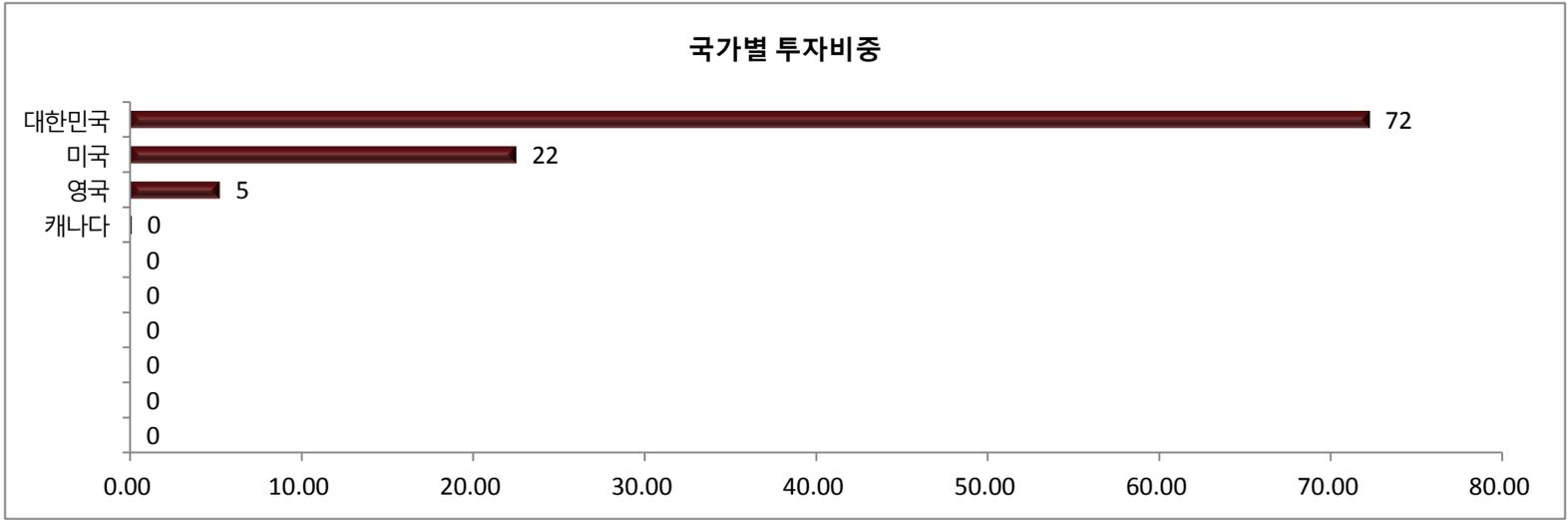
국가별 투자비중을 통해 자산운용보고서 작성 기준일(당기말) 현재 펀드가 보유하고 있는 전체 자산의 국가별 구성 현황을 확인할 수 있습니다. 각 비중은 펀드 전체 자산 내에서의 비중을 나타냅니다.

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	72.23	6		0.00
2	미국	22.49	7		0.00
3	영국	5.22	8		0.00
4	캐나다	0.06	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 대우증권(DLS) 1746	24.61	6	단기상품 클론(대우증권)	6.99
2	해외파생 현대증권(DLS) 2014-1156	24.61	7	집합투자증권 ETFS NATURAL GAS	5.22
3	단기상품 은대(씨티은행)	16.17	8	단기상품 USD Deposit(CITI)	1.35
4	집합투자증권 US NATURAL GAS FUND LP	11.82	9	단기상품 CAD Deposit(CITI)	0.06
5	집합투자증권 UNITED STATES 12M NATUR	9.31	10	단기상품 USD Deposit(CITI-KR)	0.02

※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	30	21	미국	USD	11.82
UNITED STATES 12M NATUR	수익증권	United States Natural Gas Fund	21	17	미국	USD	9.31
ETFS NATURAL GAS	수익증권	ETFS NATURAL GAS	13	9	영국	USD	5.22

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	2016-09-07	0	58	44	
해외장외파생		KRW	매수	2016-09-06	0	58	44	

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	USD Deposit	2014-12-04	0	0.00	2999-12-31	대한민국	USD
예금	CAD Deposit	2009-10-13	0	0.00	2099-12-31	캐나다	CAD
예금	USD Deposit	2009-10-13	2	0.00	2099-12-31	미국	USD
단기대출	대우증권	2015-01-08	12	2.03	2015-01-09	대한민국	KRW
예금	한국씨티은행	2009-10-09	29	1.61		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	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)	0.01	0.00	(0.00)	(0.00)	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	0.01	0.00	(0.00)	(0.00)	
	기타비용**	0.01	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	0.00	0.00	
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A	자산운용사	0.02	0.01	0.02	0.01	
	판매회사	0.01	0.01	0.01	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.02	0.02	0.02	0.01	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	0.06	0.05	0.05	0.04	
	기타비용**	0.01	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	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	0.00	0.01	
	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	0.00	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	0.00	0.00	
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A-e	자산운용사	0.01	0.01	0.01	0.01	
	판매회사	0.00	0.01	0.00	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.01	0.02	0.01	0.01	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	0.03	0.04	0.02	0.04	
	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	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	0.02	0.00	0.01	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	0.01	0.06	0.00	0.05	
	기타비용**	0.00	0.00	0.00	0.00	
	단순매매.중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00	

매매· 중개 수수료	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	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 비율을 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
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]운용	전기	0	0	0.0146	0.0068
	당기	0	0	0.0152	0.0075
종류(Class)별 현황					
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A	전기	0.1712	0	0.1857	0.0067
	당기	0.1692	0	0.1844	0.0074
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]C	전기	0.2249	0	0.2404	0.006
	당기	0.2249	0	0.2402	0.0062
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]A-e	전기	0.1603	0	0.1747	0.0072
	당기	0.1582	0	0.1735	0.0081
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]C-e	전기	0.2149	0	0.2296	0.0074
	당기	0.2149	0	0.2302	0.0082

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 비율을 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 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 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

0.00	0.00	0.00
------	------	------