

자산운용보고서

유리스몰뷰티장기소득공제증권자투자신탁[주식]

(운용기간 : 2015년05월28일 ~ 2015년08월27일)

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
 - ▶ 재산현황
- 3 **운용경과 및 수익률현황**
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간(누적)수익률
 - ▶ 손익현황
- 4 **자산현황**
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역
- 5 **투자운용전문인력 현황**
 - ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
 - ▶ 해외 운용 수탁회사
- 6 **비용현황**
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율
- 7 **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 운용업실무에 정해진 표준업무처리절차를 따르도록 함으로써 불필요한 리스크 발생을 줄일 수 있도록 합니다.

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

투자대상종목 군 선정 단계에서 계량분석기법 등을 활용하여 부도 위험이 높다고 예상되는 종목은 사전적으로 제외하는 것을 원칙으로 합니다.(당사는 이를 위하여 별도의 컨트림을 두어 채권스코어 모형, 부도예측 모형, 재무분석 모형 등을 개발, 활용하고 있습니다)

4. 수익구조

이 투자신탁은 '유리스몰뷰티증권모투자신탁[주식]'에 투자신탁 자산총액의 80% 이상을 투자하는 자투자신탁입니다. 이 투자신탁이 투자하는 '유리스몰뷰티증권모투자신탁[주식]'은 국내주식에 투자신탁 자산총액의 60% 이상, 채권에 투자신탁 자산총액의 40% 이하로 투자하여 자본소득을 추구합니다. 따라서, 모투자신탁이 투자한 주식, 채권 등의 가격변동에 따라 이익 또는 손실이 결정됩니다.

[모투자신탁의 수익구조]

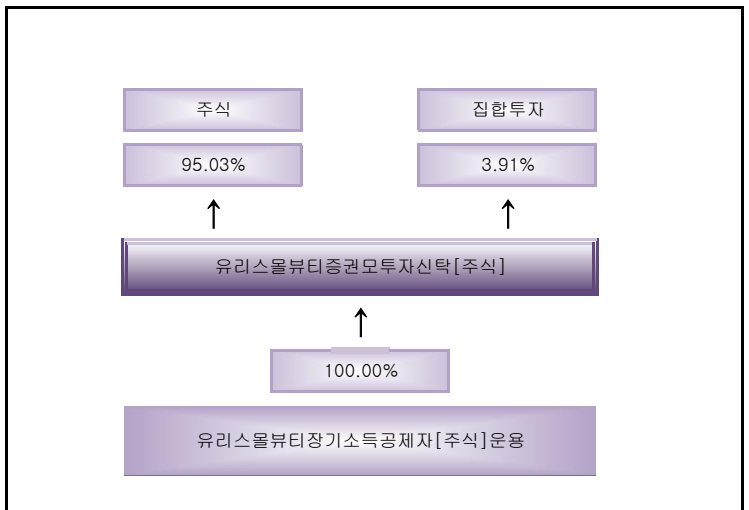
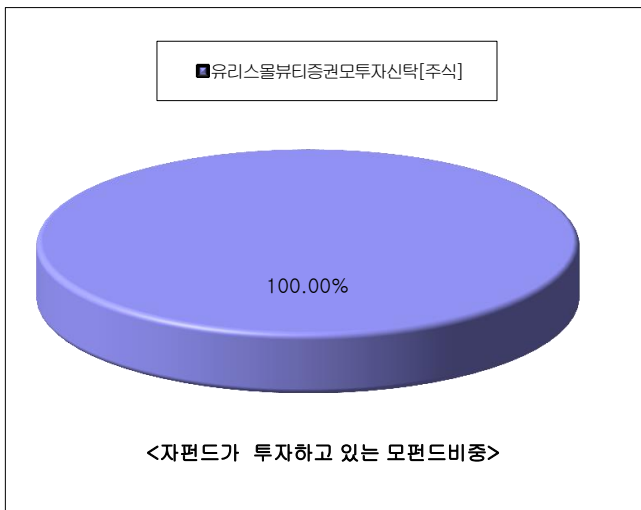
이 펀드는 신탁재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 주식형 펀드로서 내재가치 대비 저평가된 종목 중 잠재적인 성장 가능성이 높은 중소형주 위주로 투자하는 특성상 중소형주 시세의 등락 및 배당으로부터 절대적인 영향을 받습니다. 그 밖에 주식에 투자하고 남은 자산에서 발생하는 이자수입 및 평가손익 등이 이 펀드의 성과에 영향을 미치게 됩니다.

중소형주의 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 가치가 상승하는 것이, 반대의 경우에는 펀드의 가치가 하락하는 것이 일반적입니다.

이 펀드 고유의 운용전략으로 인한 성과가 유효하게 목표를 달성하여 초과수익이 발생할 경우 이 펀드의 성과는 중소형주의 평균적인 성과를 고려하여 산출되는 비교지수의 성과를 상회하게 되며 그렇지 않을 경우 비교지수의 성과에 미달하게 됩니다. 운용자의 재량에 따라 적극적인 초과수익전략을 구사하는 특성 상 이 펀드의 성과가 비교지수 성과에 일정한 제한 없이 미달할 가능성이 있다는 점에 유의하시기 바랍니다.

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

▶ 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
유리스몰뷰티장기소득공제자 [주식]운용	자산 총액 (A)	4	6	70.86
	부채 총액 (B)	0	0	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	4	6	70.86
	발행 수익증권 총 수 (D)	3	7	127.61
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,242.76	932.92	-6.71
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리스몰뷰티장기소득공제자 [주식]S-T	기준가격	1,233.42	930.99	-6.90

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

중국 위안화 가치 평가절하 이후 중국발 경기 둔화 우려와 미국 연준의 금리인상 불확실성으로 코스닥지수는 600선 초반 까지 하락했습니다. 동 펀드의 경우 제약주, 전자주 등이 정책과 신약기대감으로 섹터 전반의 강세가 이어지고 있을 때 섹터 내 주도주 외에 펀더멘탈이 약한 종목들을 편입하였던 것이 수익률에 부정적인 영향을 미쳤습니다. 또한, 가계부채 대책이후 기대감이 낮아질 것으로 예상했던 전자재주의 비중을 축소하고, 하반기 수요 증가가 예상되는 반도체 소재와 중국 소비 수혜가 장기 트렌드를 훼손하지 않을 것이라는 관점에서 화장품 OEM업체 비중을 확대하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

중국 위안화 가치 평가절하 이후 중국발 경기 둔화 우려와 미국 연준의 금리인상 불확실성이 혼재돼 시장의 불확실성이 높아지고 있습니다. 글로벌 경기 침체 우려에 따른 공조이후에도 중국의 자동차 판매, PC 등 IT수요의 부진 등 유효수요의 회복이 가시성이 떨어지고 있으며 미국경기지표 외에는 대부분 부진한 상황입니다. 미국의 금리 인상 불확실성으로 신흥국 자금이탈과 관련한 불확실성이 커지고 있어 높은 변동성이 당분간 유지될 것으로 전망하고 있습니다. 하지만, 시장의 변동성이 축소될 경우 합리적소비, 고령화 등의 장기트렌드에 부합하는 산업군에 대한 관심은 재부각 될 것으로 전망하고 있으며, 개별적인 경쟁력을 갖춘 기업에 대한 선호도가 높아지면서 옥석가리기가 본격화될 것으로 예상하고 있습니다. 따라서 매크로에 대한 리스크 관리와 함께 Bottom-up 및 산업분석을 통한 종목선택에 주력하고 있으며, 턴어라운드 종목 발굴에 집중할 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
유리스몰뷰티장기소득공제자 [주식]운용 (비교지수 대비 성과)	-6.71 (-6.11)	10.21 (-3.00)	18.19 (-3.91)	9.44 (-7.33)
종류(Class)별 현황				
유리스몰뷰티장기소득공제자 [주식]S-T	-6.90	9.79	17.52	8.60
비교지수(벤치마크)	-0.60	13.21	22.10	16.77

주) 비교지수(벤치마크) : 중소형지수 90.0%, CD91 10.0%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리스몰뷰티장기소득공제자 [주식]운용 (비교지수 대비 성과)	9.44 (-7.33)	- -	- -	- -
종류(Class)별 현황				
유리스몰뷰티장기소득공제자 [주식]S-T	8.60	-	-	-
비교지수(벤치마크)	16.77	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : 중소형지수 90.0%, CD91 10.0%

※ 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			
전 기	0	-	-	0	-	-	-	-	-	0	0	0
당 기	0	-	-	0	-	-	-	-	-	0	0	-1

4. 자산현황

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

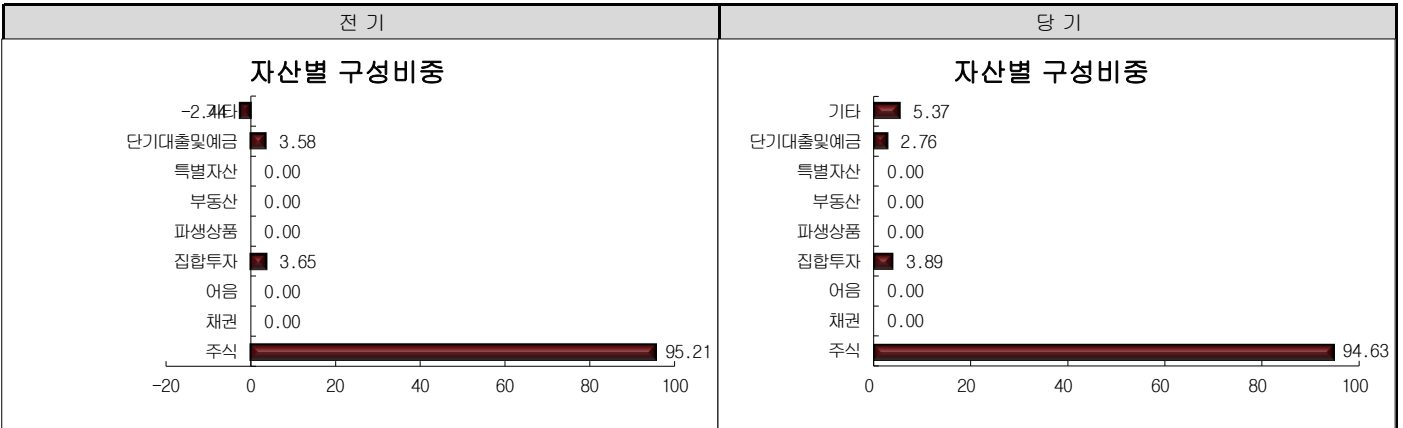
▶ 자산구성현황

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, %)

구분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
금액	6	-	-	0	-	-	-	-	-	0	0	6
비중	(94.63)	-	-	(3.89)	-	-	-	-	-	(2.76)	-(1.28)	(94.63)
합 계	6	-	-	0	-	-	-	-	-	0	0	6

* () : 구성 비중



주) 위의 결과는 해당 펀드의 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.

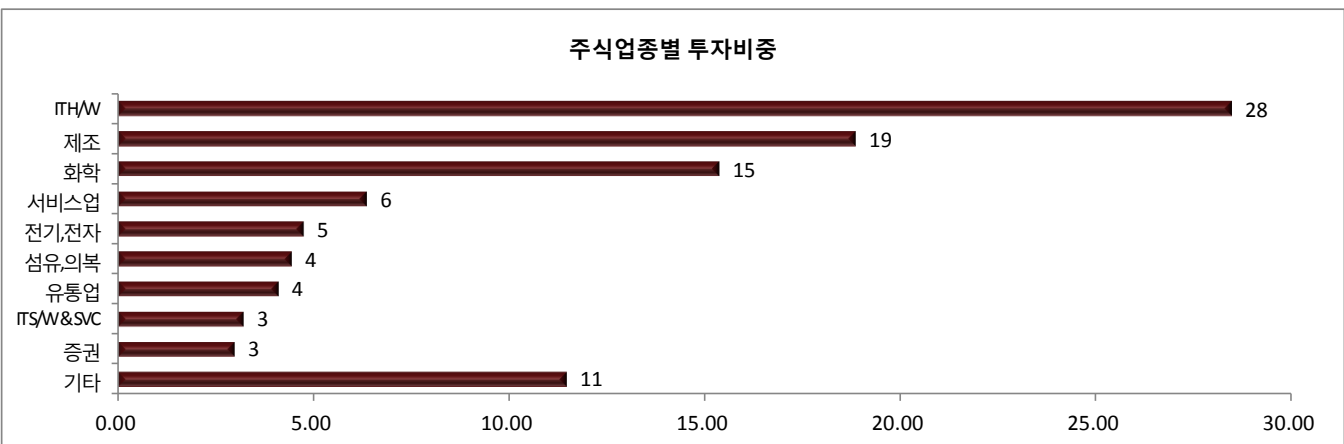
▶ 주식업종별 투자비중

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	IT H/W	28.47	6	섬유, 의복	4.44
2	제조	18.86	7	유통업	4.10
3	화학	15.37	8	IT S/W & SVC	3.21
4	서비스업	6.36	9	증권	2.98
5	전기, 전자	4.74	10	기타	11.47

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	코스맥스	7.90	6	집합투자증권	TREX 중소형가치	3.89
2	주식	동진세미켄	5.26	7	주식	동부하이텍	3.37
3	주식	아모레G	5.08	8	주식	원익머트리얼즈	3.23
4	주식	슈피겐코리아	4.11	9	주식	바텍	2.97
5	주식	유니테스트	3.97	10	주식	엘오티베콤	2.90

※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(해외 주식은 제외)을 각 자산군별로 구분하여 확인 할 수 있습니다.

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
코스맥스	2	0	7.90	대한민국	KRW	화학	
동진세미켄	56	0	5.26	대한민국	KRW	IT H/W	
아모레G	2	0	5.08	대한민국	KRW	서비스업	
슈피겐코리아	3	0	4.11	대한민국	KRW	IT H/W	
유니테스트	20	0	3.97	대한민국	KRW	IT H/W	
동부하이텍	13	0	3.37	대한민국	KRW	전기, 전자	
원익머트리얼즈	3	0	3.23	대한민국	KRW	IT H/W	
바텍	5	0	2.97	대한민국	KRW	제조	
엘오티베콤	14	0	2.90	대한민국	KRW	IT H/W	

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 중소형가치	수익증권	TREX중소형가치 상장지수투자신탁	0	0	대한민국	KRW	3.89

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

5. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	생년	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이기명	주식운용팀장	1975	44	3,390	2	528	2111000351
이해진	주식운용본부장	1966					2112000111

주1) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

주2) 운용중인 다른 집합투자기구 수 및 규모를 산정 할 때 해당 운용팀에서 운용중인 전체 집합투자기구를 대상으로 하며 모자형 구조의 모집합투자기구는 제외합니다.

주3) 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고 하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

성명	책임/부책임	기간
이준혁	책임	2014.03.14 (이 투자신탁의 최초효력발생일) ~ 2014.04.03
권상훈	책임	2014.04.04 ~ 2015.01.18
이기명	책임	2015.01.19 ~ 현재
오세준	부책임	2014.03.14 (이 투자신탁의 최초효력발생일) ~ 2014.04.03
전태성	부책임	2014.04.04 ~ 2015.01.18
심진용	부책임	2015.01.19 ~ 2015.03.12
이해진	부책임	2015.03.13 ~ 현재

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
해당사항 없음			

6. 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
유리스올뷰티장기소득공제자[주식]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)	0.00	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0.00	0.14	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.04	0.05
		합계	0.01	0.18	0.23
	증권거래세	0.01	0.27	0.02	0.33
유리스올뷰티장기소득공제자[주식]S-T	자산운용사	0.00	0.13	0.01	0.13
	판매회사	0.00	0.05	0.00	0.05
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.00	0.00	0.01
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계	0.01	0.19	0.01	0.19
	기타비용**	(0.00)	(0.00)	0.00	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0.00	0.14	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.04	0.05
		합계	0.01	0.18	0.23
	증권거래세	0.01	0.27	0.02	0.33

* 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
유리스몰뷰티장기소득공제자[주식]운용	전기	0	0	-0.0024	0.5881
	당기	0	0	-0.0013	0.7472
종류(Class)별 현황					
유리스몰뷰티장기소득공제자[주식]S-T	전기	0.7693	0	0.7669	0.5886
	당기	0.7696	0	0.7683	0.7479

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.

7. 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 증가 합니다.

▶ 매매주식규모 및 회전율

유리스몰뷰티증권모[주식]

(단위 : 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,517,927	29,567	1,283,917	32,015	118.23	469.06

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

유리스몰뷰티증권모[주식]

(단위 : %)

14년11월28일 ~15년02월27일	15년02월28일 ~15년05월27일	15년05월28일 ~15년08월27일
61.55	96.96	118.23