

자산운용보고서

유리Daily인덱스증권자투자신탁[주식-파생형]

(운용기간 : 2017년06월13일 ~ 2017년09월12일)

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, <http://www.yurieasset.co.kr>)

목 차

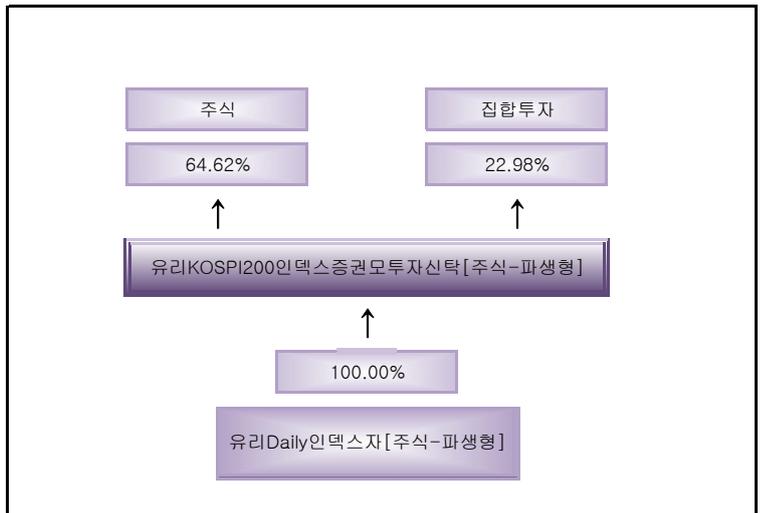
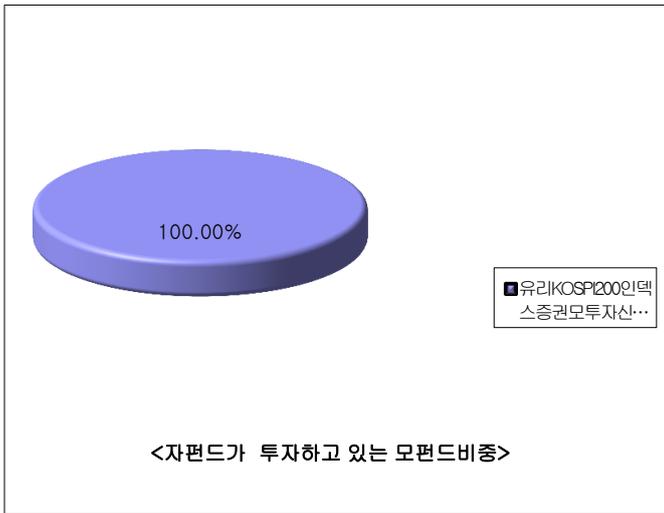
- 1 **공지사항**
- 2 **펀드의 개요**
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 자산현황
- 3 **운용경과 및 수익률현황**
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간(누적)수익률
 - ▶ 손익현황
- 4 **자산현황**
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역
- 5 **투자운용전문인력 현황**
 - ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
 - ▶ 해외 운용 수탁회사
- 6 **비용현황**
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율
- 7 **투자자산매매내역**
 - ▶ 매매주식규모 및 회전율
 - ▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

4. 수익구조

이 펀드는 신탁재산의 대부분을 국내주식 및 국내주식관련파생상품에 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 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[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. 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 집합투자증권율 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
유리Daily인덱스자[주식-파생형]	자산 총액 (A)	3,682	3,364	-8.63
	부채 총액 (B)	8	7	-16.28
	순자산총액 (C=A-B)	3,674	3,357	-8.61
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,150	2,909	-7.66
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,166.23	1,154.27	1.18

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 6월 글로벌 경제지표 약화, 미국 IT업종의 추가약세, 유럽중앙은행의 통화정책 변화 가능성 부각 및 국제유가 하락으로 인해 조정흐름을 보였으나, 미국 FOMC회의에서 글로벌 경기회복에 대한 자신감을 피력한 점이 긍정적인 영향을 미치며 증시의 하락폭은 제한적이었습니다. 7월에는 월초 국제유가 하락이 지속되며 하락세로 출발하였으나, 2분기 주요 기업들의 실적호조와 미국, 중국의 수요증가 기대감에 따른 국제유가 반등으로 인해 상승으로 전환하였습니다. 8월에는 월초 트럼프 대통령의 북한에 대한 강경한 입장표명과 이후 북한의 '광 포위사격' 엄포로 촉발된 지정학적 리스크 부각, 미국 트럼프 정부의 정책 불확실성으로 인해 선진국 중심으로 약세를 나타냈으나, 월 후반 들어 북한발 지정학적 리스크 완화로 인해 낙폭을 축소하며 전반적으로 혼조세로 마감하였습니다.

국내 증시는 6월 월초 글로벌 경제지표 약화, 미국 IT업종의 추가약세, 국제유가 하락 및 중국 A주의 MSCI 이머징지수 편입에 따른 자금유출 우려 등으로 상승탄력이 둔화되는 모습을 나타냈으나, IT업종 중심의 기업실적 개선 기대감과 증시 저평가 매력 부각으로 인해 상승세를 재개하며 역사상 최고치를 경신하여 마감하였습니다. 7월에는 한국은행의 경제성장률 전망치 상향조정, 삼성전자 2분기 실적호조 및 국제유가 반등으로 인해 KOSPI지수가 장중 2,450pt를 돌파하며 사상 최고치를 재차 경신하는 모습을 보였으나, 월말 들어 미국 IT업종의 추가조정 여파로 국내 주요 IT기업들에 대한 외국인 대규모 매도가 나타나며 상승폭을 대부분 반납하며 혼조세를 나타내었습니다. 8월에는 월초 양호한 7월 수출지표에도 불구하고, 지난 8개월간의 증시 상승에 따른 차익실현 욕구와 북한발 지정학적 리스크 부각에 따른 외국인의 매도세 영향으로 KOSPI지수가 부중 2,310pt선까지 하락하였으나, 월말 들어 북한발 지정학적 리스크 완화에 힘입어 낙폭을 축소하며 2,360pt선까지 회복하며 마감하였습니다.

동 펀드는 해당 기간 동안 업종 중립을 원칙으로 안정적인 벤치마크 추종을 위한 포트폴리오 관리에 노력했으며, 종목 선택과 매매 전략 등을 통해 초과수익을 내는데 주안점을 두었습니다.

▶ 투자환경 및 운동

다음 분기는 대외적으로 1)한반도를 둘러싼 군사적 긴장감, 2)미/중/유럽 등 주요국의 경제지표, 3)미국 트럼프 대통령 관련 정치적 불확실성, 4)미/유럽 중앙은행의 통화정책 변화 여부, 5)한미간 금리차 축소에 따른 자금유출 우려 및 6)원자재 가격과 환율의 움직임 등이 증시의 방향을 결정할 것으로 보이며, 대내적으로는 7)국내 수출지표 및 3분기 기업실적 개선 기대감, 8)문재인 정부의 경기부양책 효과 및 9)연기금과 외국인의 수급변화 등이 중요한 변수가 될 것으로 판단됩니다.

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

동 펀드는 제한적인 범위 내에서 계량모델(가치모델, 모멘텀모델, 이례현상 등)에 근거한 스타일바스켓 편입, 페어 트레이딩, 공모주(IPO) 투자 및 기업 분할/합병 등의 이벤트 투자 등을 통해 초과수익을 추구하겠습니다.

▶ 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
유리Daily인덱스자[주식-파생형]	1.18	13.85	20.43	24.86
(비교지수 대비 성과)	(-0.18)	(-0.16)	(1.37)	(0.96)
비교지수(벤치마크)	1.36	14.00	19.06	23.91

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 100.0%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리Daily인덱스자[주식-파생형]	24.86	34.08	21.35	25.78
(비교지수 대비 성과)	(0.96)	(1.27)	(2.59)	(4.98)
비교지수(벤치마크)	23.91	32.81	18.76	20.81

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 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 확인할 수 있습니다.

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차	0.63	0.82	1.82

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	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	294	0	0	104	58	0	0	0	0	1	-7	451
당기	37	0	0	12	5	0	0	0	0	1	-7	49

4. 자산현황

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

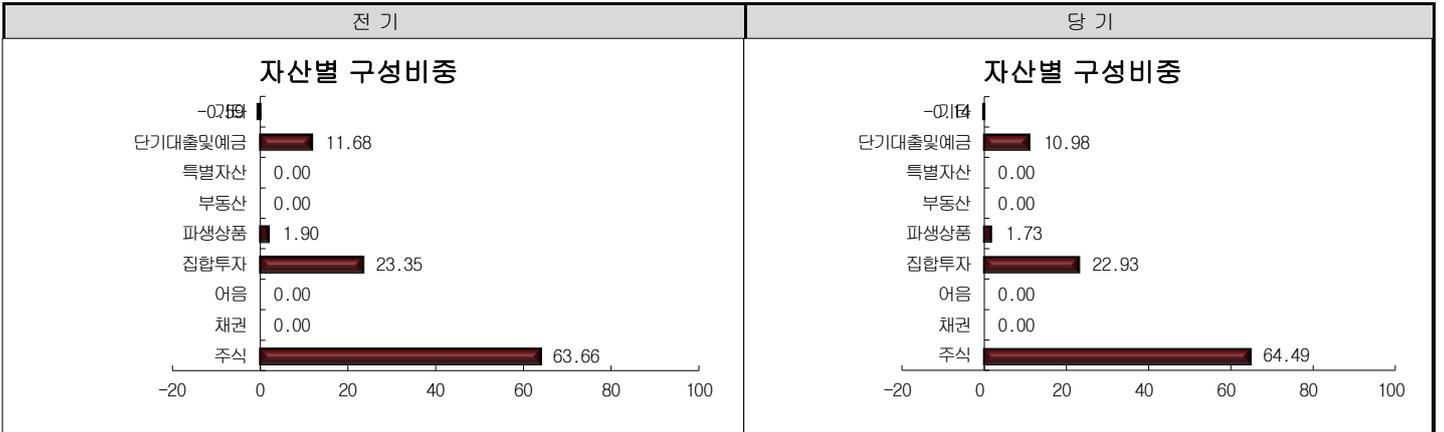
▶ 자산구성현황

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 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	2,170	0	0	771	58	0	0	0	0	370	-5	3,364
(0.00)	(64.49)	(0.00)	(0.00)	(22.93)	(1.73)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.98)	-(0.14)	(100.00)
합계	2,170	0	0	771	58	0	0	0	0	370	-5	3,364

* () : 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 투자비중

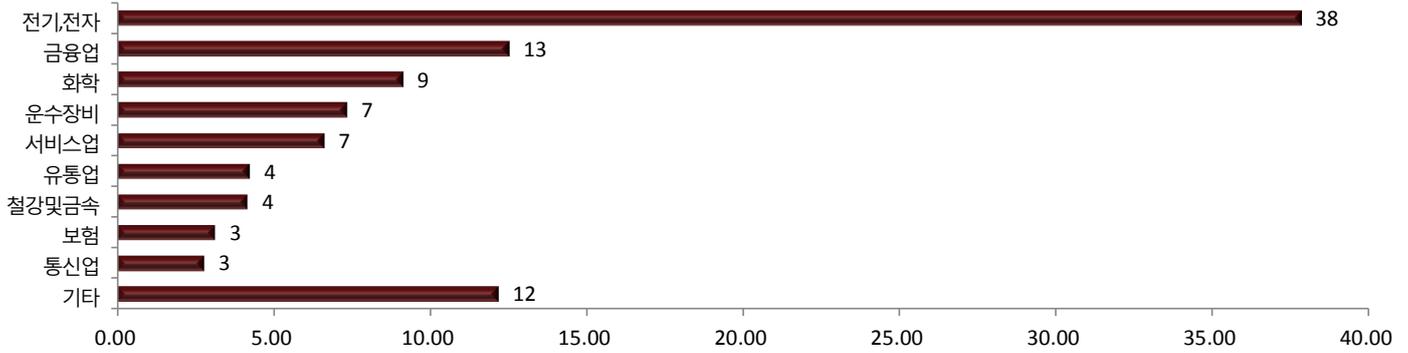
주식업종별 투자비중 표를 통해 자산운용보고서 작성 기준일(당기말) 현재 펀드가 투자하고 있는 주식자산의 업종별 구성 현황을 확인할 수 있습니다. 각 비중은 펀드가 보유한 주식자산 내에서의 비중을 나타냅니다.

(단위 : %)

종목명	비중	종목명	비중
1 전기, 전자	37.85	6 유통업	4.24
2 금융업	12.53	7 철강및금속	4.17
3 화학	9.14	8 보험	3.13
4 운수장비	7.35	9 통신업	2.78
5 서비스업	6.62	10 기타	12.19

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

주식업종별 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	집합투자증권 TREX 200	22.56	6	주식 SK하이닉스	3.15
2	주식 삼성전자	18.33	7	주식 POSCO	1.79
3	파생상품 코스피200 F 201709	11.74	8	주식 현대차	1.56
4	단기상품 REPO매수(20170912)	7.56	9	주식 신한지주	1.50
5	단기상품 은대(국민은행)	3.42	10	주식 KB금융	1.42

※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.

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	249	616	18.33	대한민국	KRW	전기,전자	
SK하이닉스	1,417	106	3.15	대한민국	KRW	전기,전자	
POSCO	177	60	1.79	대한민국	KRW	철강및금속	
현대차	385	52	1.56	대한민국	KRW	운수장비	
신한지주	1,031	50	1.50	대한민국	KRW	금융업	
KB금융	900	48	1.42	대한민국	KRW	금융업	

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	유리자산운용	634	759	대한민국	KRW	22.56

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201709	매수	5	395	

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	국민은행	2012-11-19	115	0.92		대한민국	KRW
REPO매수	신한BNP자산운용	2017-09-12	254	1.37		대한민국	KRW

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	
한진규	퀀트운용본부장	1969	58	8,445	11	13,265	2109000507
박주호	퀀트운용팀장	1969	50	6,584			2109000457

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
해당사항 없음		

▶ 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, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
유리Daily인덱스자[주식-파생형]	자산운용사	4.11	0.11	3.85	0.11	
	판매회사	2.85	0.08	2.67	0.08	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.33	0.01	0.31	0.01	
	일반사무관리회사	0.14	0.00	0.13	0.00	
	보수합계	7.43	0.20	6.97	0.20	
	기타비용**	0.02	0.00	0.02	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0.27	0.01	0.15	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.24	0.01	0.14	0.00
		합계	0.51	0.01	0.30	0.01
		증권거래세	2.77	0.07	1.20	0.03

* 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 :

※ 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
유리Daily인덱스자[주식-파생형]	전기	0.8356	0.028	0.8356	0.0498
	당기	0.8136	0.0123	0.8136	0.043

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 증가합니다.

▶ 매매주식규모 및 회전율

유리KOSPI200인덱스모[주식-파생형]

(단위 : 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
18,528	1,390	13,690	1,086	17.57	69.71

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

유리Daily인덱스자[주식-파생형]

(단위 : %)

16년12월13일 ~17년03월12일	17년03월13일 ~17년06월12일	17년06월13일 ~17년09월12일
17.70	0.00	0.00

유리KOSPI200인덱스모[주식-파생형]

(단위 : %)

16년12월13일 ~17년03월12일	17년03월13일 ~17년06월12일	17년06월13일 ~17년09월12일
22.89	39.10	17.57

*매매회전을 하락 이유 : 벤치마크(KOSPI200지수) 정기변경 등의 이벤트 부재로 인해 매매가 줄어 회전율이 하락하였습니다.