

자산운용보고서

유리MKF웰스토탈인덱스장기소득공제증권자투자신탁[주식]

(운용기간 : 2017년07월30일 ~ 2017년10월29일)

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
 - ▶ 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 회전을
 - ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

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.

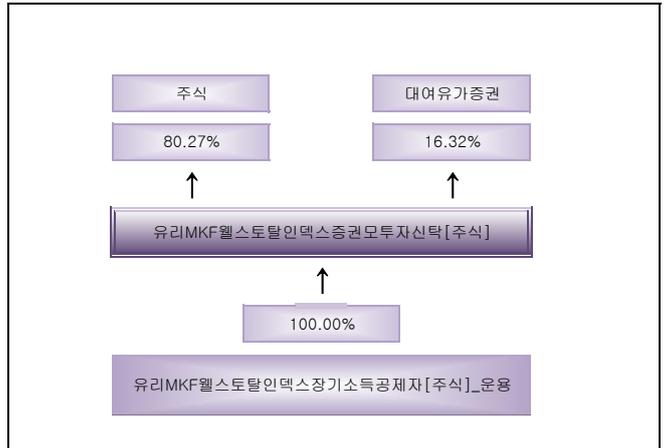
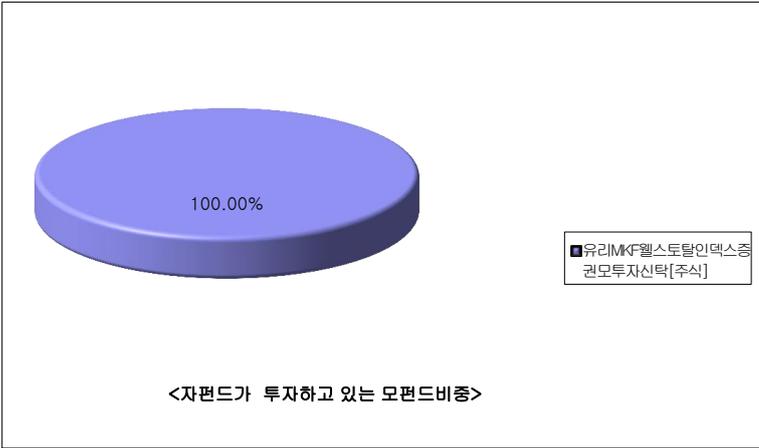
주식의 시세는 해당 주식 발행기업의 경영성과 및 주식에 대한 시장의 수급 등의 요인에 의해 결정되며 이러한 요인은 경제, 정치, 자연, 사회, 문화 등 다양한 변수의 영향을 받습니다. 투자대상 주식 발행기업의 경영성과가 우수할수록, 투자대상 주식에 대한 수요가 공급보다 클수록 주식의 시세는 상승하는 경향을 나타내어 펀드의 가치는 상승하고, 반대의 경우에는 펀드의 가치가 하락하는 것이 일반적입니다.

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.

▶ 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
유리MKF웰스토탈인덱스장기소득공제자[주식]_운용	자산 총액 (A)	29	36	22.75
	부채 총액 (B)	0	0	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	29	36	22.75
	발행 수익증권 총 수 (D)	23	28	21.17
	기준가격 ^주 (E=C/D×1000)	1,238.82	1,255.05	1.31
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리MKF웰스토탈인덱스장기소득공제자[주식]_ClassS-T	기준가격	1,236.12	1,251.14	1.22

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 8월 월초 트럼프 대통령의 북한에 대한 강경한 입장표명과 이후 북한의 '광 포위사격' 공포로 촉발된 지정학적 리스크 부각, 미국 트럼프 정부의 정책 불확실성으로 인해 선진국 중심으로 약세를 나타냈으나, 월 후반 들어 북한발 지정학적 리스크 완화로 인해 낙폭을 축소하며 혼조세로 마감하였습니다. 9월에는 월초 북한의 6차 핵실험으로 인한 지정학적 리스크 재부각에 하락세로 출발하였으나, 미국의 9월 통화정책회의에서 올해 미국의 경제성장률을 상향조정하면서 긍정적인 전망을 제시한 점이 호재로 작용하여 상승세로 전환하여 마감하였습니다. 10월에는 미국 세제개편 기대감, 주요국 경제지표 호조에 따른 글로벌 경기모멘텀 강화, 양호한 3분기 기업실적 및 국제유가 상승 등이 호재로 작용하며 상승세가 지속되는 모습이 나타났습니다.

국내 증시는 8월 월초 지난 8개월간의 증시 상승에 따른 차익실현 욕구와 북한발 지정학적 리스크 부각에 따른 외국인의 매도세 영향으로 KOSPI지수가 2,310pt선까지 하락하였으나, 월말 들어 북한발 지정학적 리스크 완화에 힘입어 낙폭을 축소하며 2,360pt선까지 회복하며 마감하였습니다. 9월에는 월초 트럼프 대통령의 "한미 FTA 재검토" 발언과 북한의 핵실험 여파로 KOSPI지수가 2,310pt선까지 하락하며 약세로 출발하였으나, 점차 북한발 지정학적 리스크가 완화되는 가운데 시장에 우호적이었던 미국 통화정책회의의 결과와 미국 반도체 업종의 주가강세에 따른 삼성전자 등 국내 주요 IT기업들의 주가상승에 힘입어 KOSPI지수가 2,430pt 부근까지 회복하는 모습을 나타내었습니다. 10월에는 1) 주요국 경제지표 및 국내 수출지표 호조에 따른 경기모멘텀 강화, 2)주요 기업들의 양호한 3분기 실적, 3)한국은행의 경제성장률 전망치 상향조정, 4)한-중간 갈등해소 조짐에 따른 관련 업종의 추가반등 및 5)국제유가 상승 등의 연이은 호재 속에 KOSPI지수가 2,520pt선을 돌파하며 사상 최고치를 재차 경신하여 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)북미간 군사적 긴장감, 브렉시트 협상 관련 영-EU간 불협화음 및 독일 연립정부 구성관련 불확실성 등의 정치적 리스크, 2)미국/중국/유럽 등 주요국의 경제지표, 3)세계개편안 통과관련 미국 트럼프 대통령의 정치적 불확실성, 4)선진국 중앙은행의 긴축적 통화정책 돌입에 따른 투자심리 변화 가능성 및 5)국제유가와 환율의 움직임 등이 증시의 방향을 결정할 것으로 보이며, 대내적으로는 6)국내 수출경기 및 내수경제 회복 여부, 7)차익실현 매물 출회 가능성 및 8)연기금과 외국인의 수급변화 등이 중요한 변수가 될 것으로 판단되는 바, 단기적인 변동성에 주의하면서 안정적인 포트폴리오 관리에 최선을 다할 계획입니다.
동 펀드는 주요 재무지표를 기준으로 종목의 투자비중을 결정하는 MKF웰스토타리지수의 수익률을 추종합니다.
200여개가 넘는 대중소형 종목에 투자하여 국내 증시에 대한 폭넓은 분산투자 효과를 기대할 수 있습니다. 단기적이고 적극적인 초과수의 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
유리MKF웰스토타리지수장기소득공제자[주식]_운용	1.31	11.25	18.15	27.01
(비교지수 대비 성과)	(-0.76)	(-1.09)	(-1.07)	(0.45)
종류(Class)별 현황				
유리MKF웰스토타리지수장기소득공제자[주식]_ClassS-T	1.22	11.04	17.82	26.54
(비교지수 대비 성과)	(-0.85)	(-1.30)	(-1.40)	(-0.02)
비교지수(벤치마크)	2.07	12.34	19.22	26.56

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
유리MKF웰스토타리지수장기소득공제자[주식]_운용	27.01	33.98	38.27	-
(비교지수 대비 성과)	(0.45)	(-0.03)	(3.66)	-
종류(Class)별 현황				
유리MKF웰스토타리지수장기소득공제자[주식]_ClassS-T	26.54	32.98	36.73	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.02)	(-1.02)	(2.12)	-
비교지수(벤치마크)	26.56	34.00	34.61	-

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	0.99	0.96	1.95

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	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3
당기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1

4. 자산현황

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

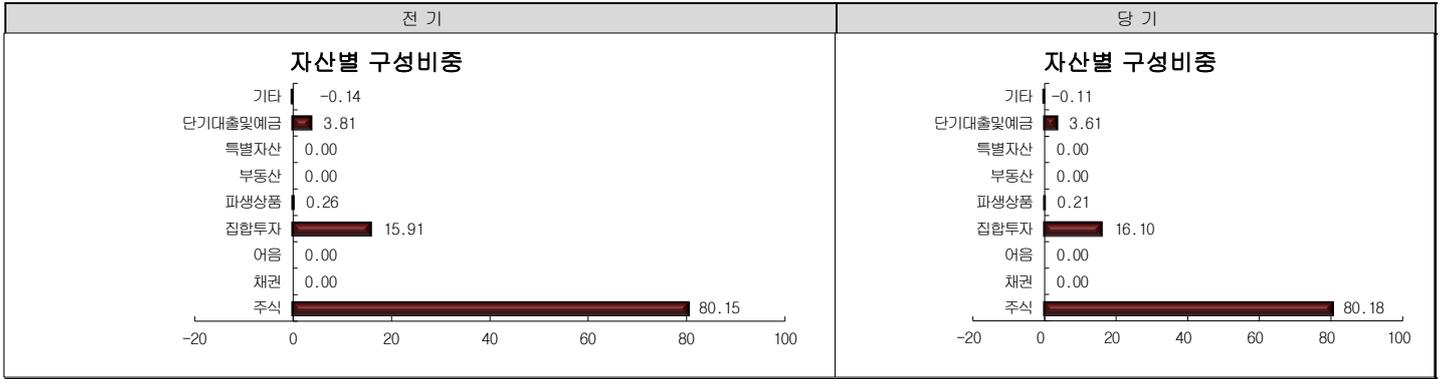
▶ 자산구성현황

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 구성비중을 비교할 수 있습니다.

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (0.00)	29 (80.18)	0 (0.00)	0 (0.00)	6 (16.10)	0 (0.21)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (3.61)	0 (-0.11)	36 (100.00)
합계	29	0	0	6	0	0	0	0	0	1	0	36

* () : 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.

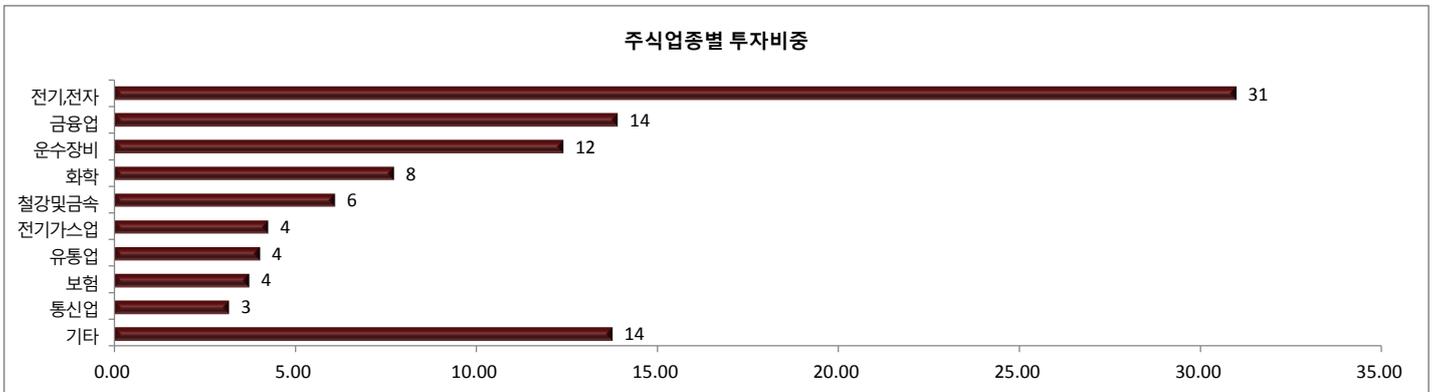
▶ 주식업종별 투자비중

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 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	전기, 전자	30.98	6	전기가스업	4.25
2	금융업	13.90	7	유통업	4.02
3	운수장비	12.40	8	보험	3.72
4	화학	7.72	9	통신업	3.17
5	철강및금속	6.09	10	기타	13.75

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	구분	종목명	비중	구분	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	17.09	6	주식	POSCO	3.33
2	집합투자증권	TREX 펀더멘탈 200	10.69	7	주식	SK하이닉스	2.98
3	집합투자증권	TREX 중소형가치	5.42	8	파생상품	코스피200 F 201712	2.84
4	주식	현대차	4.55	9	주식	한국전력	2.80
5	단기상품	은대(기업은행)	3.61	10	주식	SK이노베이션	2.04

*모든 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 자산군 별로 구분하여 확인 할 수 있습니다.

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	2	6	17.09	대한민국	KRW	전기,전자	
현대차	10	2	4.55	대한민국	KRW	운수장비	
POSCO	3	1	3.33	대한민국	KRW	철강및금속	
SK하이닉스	14	1	2.98	대한민국	KRW	전기,전자	
한국전력	26	1	2.80	대한민국	KRW	전기가스업	
SK이노베이션	4	1	2.04	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 펀더멘탈 200	수익증권	유리자산운용	3	4	대한민국	KRW	10.69
TREX 중소형가치	수익증권	유리자산운용	2	2	대한민국	KRW	5.42

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201712	매수	0	1	

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	기업은행	2014-04-30	0	0.92		대한민국	KRW
예금	기업은행	2014-03-14	1	0.92		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	8,473	11	13,265	2109000507
박주호	퀀트운용팀장	1969	50	6,574			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://dls.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

▶ 입자별 보수 지급현황

입자별 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	
유리MKF웰스토탈인덱스장기소득공제자[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	0.00	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.01	0.00	0.00
		합계	0.00	0.01	0.00	0.01
	증권거래세	0.02	0.05	0.01	0.04	
유리MKF웰스토탈인덱스장기소득공제자[주식]_ClassS-T	자산운용사	0.01	0.05	0.02	0.05	
	판매회사	0.01	0.04	0.01	0.04	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.00	0.00	0.01	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	0.03	0.09	0.03	0.10	
	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	0.01	0.00	0.00
		합계	0.00	0.01	0.00	0.01
	증권거래세	0.02	0.05	0.01	0.04	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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 연평잔액에 대한 비율로 확인 할 수 있습니다.

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
유리MKF웰스토탈인덱스장기소득공제자[주식]_운용	전기	0	0	0	0.0637
	당기	0	0	0	0.0478
종류(Class)별 현황					
유리MKF웰스토탈인덱스장기소득공제자[주식]_ClassS-T	전기	0.3799	0	0.3799	0.0638
	당기	0.3799	0	0.3799	0.0478

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.

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

▶ 매매주식규모 및 회전율

유리MKF웰스토탈인덱스모[주식]

(단위 : 주, 백만원, %)

수량	매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
	수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
19,311		651	69,148	744	16.05	63.66

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

유리MKF웰스토탈인덱스모[주식]

(단위 : %)

17년01월30일 ~17년04월29일	17년04월30일 ~17년07월29일	17년07월30일 ~17년10월29일
14.39	22.66	16.05