

자산운용보고서

유리슈퍼뷰티증권자투자신탁[주식]

(운용기간 : 2017년10월29일 ~ 2018년01월28일)

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

유리자산운용

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

목 차

- 1 **공지사항**
- 2 **펀드의 개요**
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황
- 3 **운영경과 및 수익률현황**
 - ▶ 운영경과
 - ▶ 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 주식 매매회전율 추이

4. 수익구조

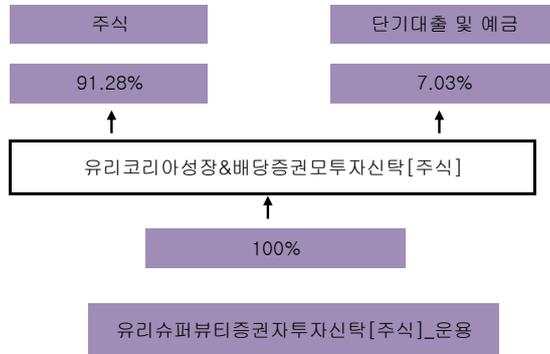
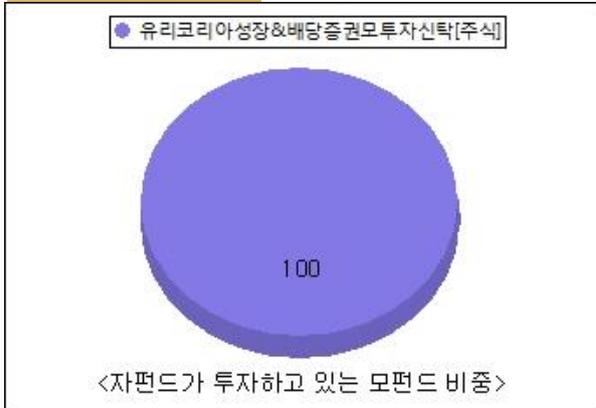
펀드 자산의 60% 이상을 주식에 투자하는 특성 상 이 펀드의 성과는 주식시세의 등락 및 배당으로부터 절대적인 영향을 받습니다. 그 밖에 주식에 투자하고 남은 자산에서 발생하는 이자수입 및 평가손익 등이 이 펀드의 성과에 영향을 미치게 됩니다.

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 가치가 상승하는 것이, 반대의 경우에는 펀드의 가치가 하락하는 것이 일반적 입니다.

이 펀드 고유의 운용전략이 유효하게 목표를 달성하여 초과수익이 발생할 경우 이 펀드의 성과는 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 가정하였을대 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
유리슈퍼뷰티증권[주식]_운용	자산 총액(A)	189	145	-23.06
	부채총액(B)			0.00
	순자산총액(C=A-B)	189	145	-23.06
	발행 수익증권 총 수(D)	168	125	-25.67
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,123.99	1,163.49	3.52
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리슈퍼뷰티증권[주식]_C/A	기준가격	965.71	995.84	3.12
유리슈퍼뷰티증권[주식]_C/C4	기준가격	1,145.77	1,181.40	3.11
유리슈퍼뷰티증권[주식]_C/C-e	기준가격	963.71	993.78	3.12
유리슈퍼뷰티증권[주식]_C/W	기준가격	1,230.92	1,275.10	3.59
유리슈퍼뷰티증권[주식]_C/A-e	기준가격	1,173.24	1,211.12	3.23

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

4분기 실현 수익률은 3.52%로 BM 대비 0.52% Outperform 하였습니다. 포트폴리오는 IT, 소재, 산업재, 헬스케어 중심으로 구성하고 있습니다. 10월 ~ 18년 1월은 IT 하락으로 낮은 수익률을 실현하였고 17년 11월말부터 바이오주 비중을 증가 시켜 제약 및 헬스케어 상승에 대비하였지만 셀트리온, 셀트리온 헬스케어의 상승 쏠림 현상이 발생하였습니다. 셀트리온 헬스케어만 편입하여 상승효과의 절반만 차지하였습니다. 12월 부터 셀트리온 비중을 증가시켰습니다. 4분기 중순 부터 환율강세로 인한 IT 관련 주식들의 실적하향이 발생되어 전반적인 수익률이 낮아졌습니다. 수출 관련주들도 환율 강세로 인한 실적 하향으로 수익률이 낮았습니다. 정부의 코스닥 활성화 정책으로 코스닥 관련 주식들의 상승률이 높아 코스닥 비중을 확대시켜주지만 헬스케어 및 바이오주에 대한 쏠림 현상으로 코스닥 전반적으로는 확산 효과가 발생하지 않아 코스닥주를 분산한 효과가 낮게 나타나 수익률이 낮았습니다. 기존 주도주인 IT, 금융주의 주도력 약화와 시크리컬주인 소재, 기계주와 정부정책으로 인한 바이오 관련주의 상승 여력을 높게 보고 있어 시크리컬주인 소재와 기계주, 바이오 관련주편입 비중을 늘려서 상승장을 대비한 전략을 취하고 있습니다.

4. 자산현황

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

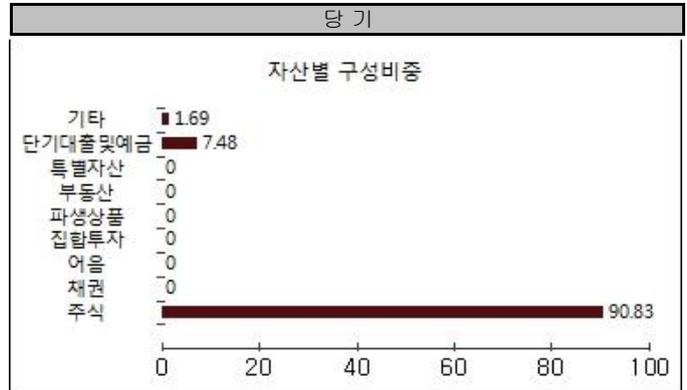
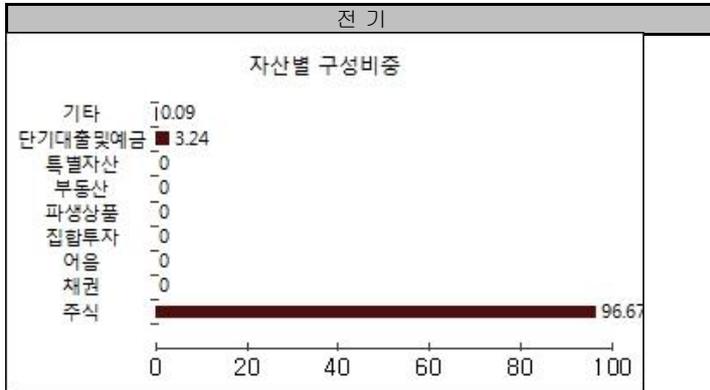
▶ 자산구성현황

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 (1.00)	132 (90.83)	0 (0.00)	11 (7.48)	2 (1.69)	145 (100.00)							
합계	132	0		0	0	0	0	0	0	11	2	145

* (□): 구성비중



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.

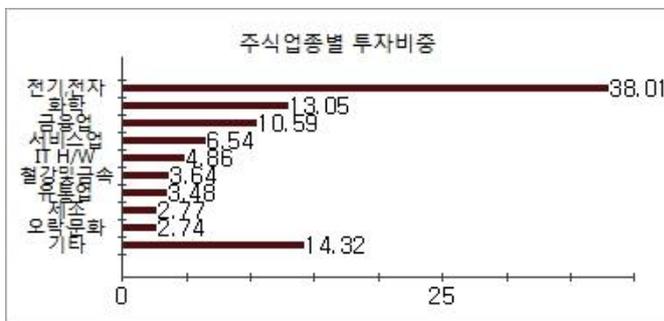
▶ 주식업종별 투자비중

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 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기, 전자	38.01	6	철강및금속	3.64
2	화학	13.05	7	유통업	3.48
3	금융업	10.59	8	제조	2.77
4	서비스업	6.54	9	오락·문화	2.74
5	IT H/W	4.86	10	기타	14.32

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 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	20.38	6	주식	호텔신라	2.33
2	주식	SK하이닉스	8.06	7	주식	롯데케미칼	2.06
3	단기상품	은대(증권금융)	3.57	8	주식	KB금융	2.00
4	단기상품	REPO매수(20180126)	3.42	9	주식	현대일렉트릭	2.00
5	주식	SK	2.50	10	주식	삼성전기	1.88

※ 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	12	30	20.38	대한민국	KRW	전기, 전자	
SK하이닉스	155	12	8.06	대한민국	KRW	전기, 전자	
SK	11	4	2.5	대한민국	KRW	금융업	
호텔신라	35	3	2.33	대한민국	KRW	유통업	
롯데케미칼	7	3	2.06	대한민국	KRW	화학	
KB금융	43	3	2	대한민국	KRW	금융업	
현대일렉트릭	24	3	2	대한민국	KRW	전기, 전자	
삼성전기	26	3	1.88	대한민국	KRW	전기, 전자	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ **단기대출 및 예금** (단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2016-02-16	5	1.15		대한민국	KRW
REPO매수	미래에셋자산운용(Repo)	2018-01-26	5	1.60		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	
이기명 ^{*)}	주식운용본부장	1975	42	2,456	4	270	2111000351
강동호	주식운용차장	1980					2112000564

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**

기간	운용전문인력
2016.12.20 ~ 현재 2016.06.30 ~ 2016.12.19 2015.01.30 ~ 2016.06.29 2014.08.14 ~ 2015.01.29 2014.04.04 ~ 2014.08.13 2012.09.18 ~ 2014.04.03 2010.10.29(이 투자신탁의 최초설정일) ~ 2012.09.17 2017.08.29 ~ 현재 2017.05.30 ~ 2017.08.28 2016.12.20 ~ 2017.05.29 2015.07.20 ~ 2016.12.19 2015.01.30 ~ 2016.07.19 2014.04.04 ~ 2015.01.29 2013.07.16 ~ 2014.04.03 2011.01.31 ~ 2013.07.15	이기명(책임) 이해진(책임) 강슬기(책임) 성태형(책임) 장승학(책임) 이준혁(책임) 김현욱(책임) 강동호(부책임) 최영재(부책임) 손지웅(부책임) 추연식(부책임) 김승태(부책임) 전대성(부책임) 조용화(부책임) 박정원(부책임)

▶ **해외운용수탁회사**

회사명	소재	국가명	비고

6. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급 현황

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 ^{※1)}	금액	비율 ^{※1)}	
유리슈퍼뷰티자증권[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 ^{※2)}	0.00	0.00	0.00	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.09	0.05	0.09	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.06	0.03	0.03	0.02
		합계	0.15	0.08	0.12	0.07
	증권거래세	0.21	0.11	0.17	0.11	
유리슈퍼뷰티자증권[주식]_C/A	자산운용사	0.29	0.18	0.22	0.17	
	판매회사	0.35	0.21	0.27	0.20	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.01	0.01	0.01	0.01	
	일반사무관리회사	0.01	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	0.66	0.40	0.51	0.38	
	기타비용 ^{※2)}	0.00	0.00	0.00	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.08	0.05	0.07	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.05	0.03	0.03	0.02
		합계	0.13	0.08	0.10	0.07
	증권거래세	0.19	0.11	0.15	0.11	
유리슈퍼뷰티자증권[주식]_C/C4	자산운용사	0.01	0.18	0.01	0.17	
	판매회사	0.01	0.22	0.01	0.21	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.01	0.00	0.01	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	0.02	0.41	0.02	0.39	
	기타비용 ^{※2)}	0.00	0.00	0.00	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.05	0.00	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.03	0.00	0.02
		합계	0.00	0.08	0.00	0.07
	증권거래세	0.01	0.12	0.01	0.11	
유리슈퍼뷰티자증권[주식]_C/C-e	자산운용사	0.03	0.18	0.03	0.17	
	판매회사	0.04	0.21	0.03	0.20	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.01	0.00	0.01	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	0.08	0.40	0.06	0.38	
	기타비용 ^{※2)}	0.00	0.00	0.00	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.01	0.05	0.01	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.01	0.03	0.00	0.02
		합계	0.02	0.08	0.01	0.07
	증권거래세	0.02	0.11	0.02	0.11	
유리슈퍼뷰티자증권[주식]_C/W	자산운용사	0.00	0.17	0.00	0.16	
	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	0.17	0.00	0.16	
	기타비용 ^{※2)}	0.00	0.00	0.00	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.05	0.00	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.03	0.00	0.02
		합계	0.00	0.08	0.00	0.07
	증권거래세	0.00	0.11	0.00	0.11	
유리슈퍼뷰티자증권[주식]_C/A-e	자산운용사	0.00	0.17	0.00	0.16	
	판매회사	0.00	0.11	0.00	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.00	0.00	0.00	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	0.00	0.27	0.00	0.26	
	기타비용 ^{※2)}	0.00	0.00	0.00	0.00	

매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.05	0.00	0.05
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.03	0.00	0.02
	합계	0.00	0.08	0.00	0.07
	증권거래세	0.00	0.11	0.00	0.11

* 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	매매·중개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
유리슈퍼뷰티자증권[주식]_운용	전기	0	0	0	0.4745
	당기	0	0	0	0.3986
종류(Class)별 현황					
유리슈퍼뷰티자증권[주식]_C/A	전기	1.5949	0	1.5949	0.4709
	당기	1.5725	0	1.5725	0.3941
유리슈퍼뷰티자증권[주식]_C/C4	전기	1.6348	0	1.6348	0.4848
	당기	1.613	0	1.613	0.4107
유리슈퍼뷰티자증권[주식]_C/C-e	전기	1.5949	0	1.5949	0.4981
	당기	1.5744	0	1.5744	0.4292
유리슈퍼뷰티자증권[주식]_C/W	전기	0.3669	0	0.3669	0.4628
	당기	0.5206	0	0.5206	0.3869
유리슈퍼뷰티자증권[주식]_C/A-e	전기	1.0728	0	1.0728	0.3997
	당기	1.0662	0	1.0662	0.3733

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감 전 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

(단위:백만원, %)

유리코리아성장&배당증권모[주식]

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
50,662	2,708	47,242	3,110	38.51	152.78

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율을 나타냅니다.

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

유리코리아성장&배당증권모[주식]

2017-04-29 ~ 2017-07-28	2017-07-29 ~ 2017-10-28	2017-10-29 ~ 2018-01-28
72.95	39.00	38.51