

자산운용보고서

유리스몰뷰티장기소득공제증권투자신탁[주식]_운용

(운용기간 : 2018년02월28일 ~ 2018년05월27일)

○ 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 **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 주식 매매회전율 추이

4. 수익구조

이 투자신탁은 '유리스몰뮤티증권모투자신탁[주식]'에 투자신탁 자산총액의 80% 이상을 투자하는 자투자신탁입니다. 이 투자신탁이 투자하는 '유리스몰뮤티증권모투자신탁[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]

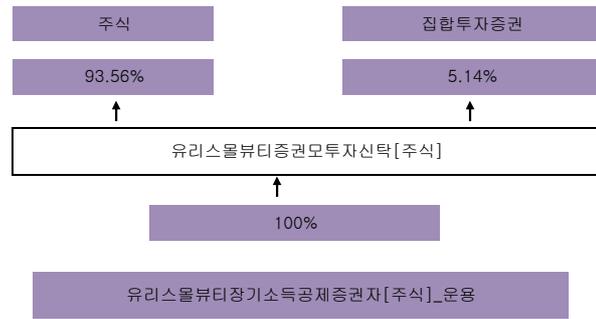
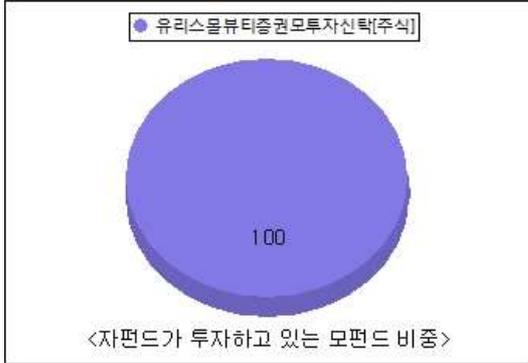
이 펀드는 신탁재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 주식형 펀드로서 내재가치 대비 저평가된 종목 중 잠재적인 성장 가능성이 높은 중소형주 위주로 투자하는 특성상 중소형주 시세의 등락 및 배당으로부터 절대적인 영향을 받습니다. 그 밖에 주식에 투자하고 남은 자산에서 발생하는 이자수입 및 평가손익 등이 이 펀드의 성과에 영향을 미치게 됩니다.

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 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
유리스몰뮤티장기소득공제자[주식]_운용	자산 총액(A)	25	27	8.24
	부채총액(B)			0.00
	순자산총액(C=A-B)	25	27	8.24
	발행 수익증권 총 수(D)	24	25	5.70
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,037.21	1,062.15	2.40
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리스몰뮤티장기소득공제자[주식]_ClassS-T	기준가격	1,015.32	1,037.84	2.22

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.

* 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
유리스몰뮤티장기소득공제자[주식]_운용	2018.05.28.	0	25	1062.15	1053.48	
유리스몰뮤티장기소득공제자[주식]_ClassS-T	2018.05.28.	0	26	1037.84	1037.84	

주) 분배후수탁고는 채투자 0 백만좌 포함입니다.

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

동 펀드는 최근 3개월 2.40% 성과를 시현하였습니다. BM대비 19bp 아웃퍼폼하였습니다. 같은 기간 내구소비재/의류, 소매, 자동차 섹터 등에서 상대수익률이 개선되었습니다. 펀드는 내구소비재/의류, 화장품 섹터 등의 비중을 확대하였고 반도체/장비, 기계 섹터 등의 비중은 축소로 대응하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미-중간의 무역분쟁 해소가능성이 높아지는 7월에는 시장의 변화가 커질 것으로 예상됩니다. 미국의 금리 인상 속도가 빨라지면서 시장의 변동성이 확대되었지만 시간이 지나면서 방향성을 잡을 것으로 기대됩니다.

5G 주파수 경매가 종료되었으며, 투자 스케줄에 따른 장비 발주가 진행될 것으로 예상합니다. 그 과정에서 통신 장비주들이 상승할 것으로 예상되며 향후 해당 섹터 비중을 강화할 예정입니다.

미-중간의 무역분쟁이 해소되면서 중국의 한국에 대한 제재 수위가 낮아지면서 중국 관련 주들의 재상승이 기대됩니다. 특히 콘텐츠를 생산하는 기업들의 가치 상승이 돋보일 것입니다. IT기기의 고도화, 자동차의 전자장비화 과정에서 숏티지가 발생하고 있는 MLCC(적층세라믹콘덴서) 관련 기업들의 성과 역시 좋을 것으로 기대됩니다.

관련하여 향후 시장의 변동성이 확대되는 과정에서 나타나는 순환매에 빠르게 대응할 예정입니다.

▶ **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
유리소물뷰티장기소득공제자[주식]_운용	2.40	-1.29	3.68	7.61
(비교지수 대비 성과)	(0.19)	(-5.63)	(-3.27)	(3.28)
종류(Class)별 현황				
유리소물뷰티장기소득공제자[주식]_ClassS-T	2.22	-1.67	3.09	6.79
(비교지수 대비 성과)	(0.01)	(-6.01)	(-3.86)	(2.46)
비교지수(벤치마크)	2.21	4.34	6.95	4.33

주)비교지수(벤치마크): 제로인(NPC-MS) 중소형지수 X 90% + CD91 X 10%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리소물뷰티장기소득공제자[주식]_운용	7.61	14.92	6.21	-
(비교지수 대비 성과)	(3.28)	(8.68)	(3.57)	-
종류(Class)별 현황				
유리소물뷰티장기소득공제자[주식]_ClassS-T	6.79	13.18	3.78	-
(비교지수 대비 성과)	(2.46)	(6.94)	(1.14)	-
비교지수(벤치마크)	4.33	6.24	2.64	0.00

주)비교지수(벤치마크): 제로인(NPC-MS) 중소형지수 X 90% + CD91 X 10%

※ 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			
전기	-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1
당기	1	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.

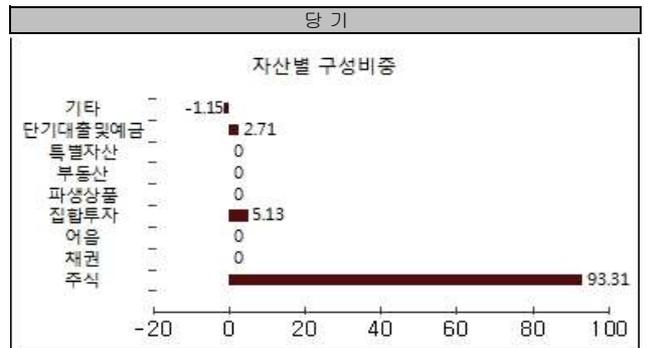
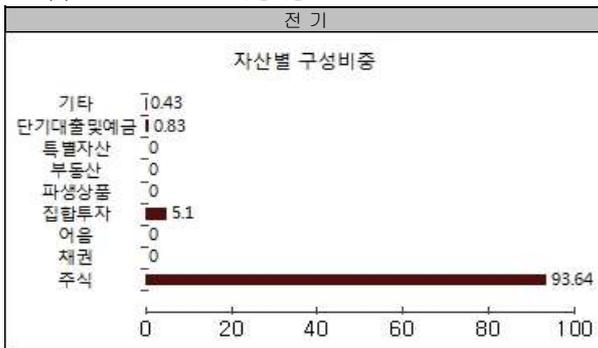
▶ **자산구성현황**

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 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)	25 (93.31)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (5.13)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (2.71)	0 (-1.15)	27 (100.00)
합계	25	0	0	1	0	0	0	0	0	1	0	27

*(): 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.

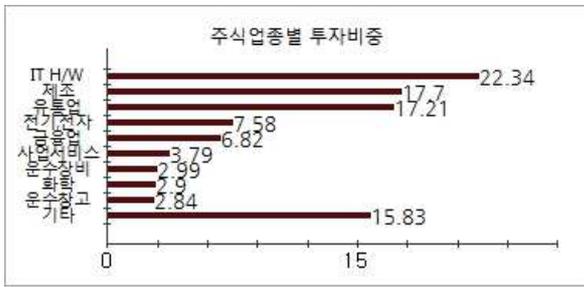
▶ **주식업종별 투자비중**

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	IT H/W	22.34	6	사업서비스	3.79
2	제조	17.70	7	운수장비	2.99
3	유통업	17.21	8	화학	2.90
4	전기, 전자	7.58	9	운수장고	2.84
5	금융업	6.82	10	기타	15.83

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	SK하이닉스	5.78	6	주식	신세계인터내셔널	4.67
2	주식	신세계	5.35	7	주식	CSA 코스믹	3.96
3	집합투자증권	TREX 중소형가치	5.13	8	주식	화승엔터프라이즈	3.28
4	주식	휠라코리아	5.11	9	주식	이녹스첨단소재	2.89
5	주식	SKC 솔믹스	4.78	10	주식	비에이치	2.86

※ 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
SK하이닉스	16	2	5.78	대한민국	KRW	전기, 전자	
신세계	3	1	5.35	대한민국	KRW	유통업	
휠라코리아	52	1	5.11	대한민국	KRW	유통업	
SKC 솔믹스	210	1	4.78	대한민국	KRW	IT H/W	
신세계인터내셔널	8	1	4.67	대한민국	KRW	유통업	
CSA 코스믹	81	1	3.96	대한민국	KRW	제조	
화승엔터프라이즈	35	1	3.28	대한민국	KRW	금융업	
이녹스첨단소재	11	1	2.89	대한민국	KRW	IT H/W	
비에이치	28	1	2.86	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	유리자산운용	1	1	대한민국	KRW	5.13

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 ^{주)}	주식운용본부장	1975	33	1,919	4	166	2111000351
고재호	주식운용팀장	1978					2113000376

주1) 성명이 굵게 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
2014.03.14 (이 투자신탁의 최초출력발생일) ~ 2014.04.03 2014.04.04 ~ 2015.01.18 2015.01.19 ~ 현재	이준혁(책임) 권상훈(책임) 이기명(책임)
2014.03.14 (이 투자신탁의 최초출력발생일) ~ 2014.04.03 2014.04.04 ~ 2015.01.18 2015.01.19 ~ 2015.03.12 2015.03.13 ~ 2016.12.19 2016.12.20 ~ 2017.02.01 2017.02.02 ~ 2017.08.28 2017.08.29 ~ 현재	오세준(부책임) 전대성(부책임) 심진용(부책임) 이해진(부책임) 손지웅(부책임) 최영재(부책임) 고재호(부책임)

▶ 해외운용수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
해당사항 없음			

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 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}
유리스몰뷰티장기소득공제자[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 ^{주2)}	0.00	0.00	0.00	-0.01
	매매중개수수료	0.04	0.17	0.03	0.11
	단순매매, 중개수수료	0.01	0.05	0.01	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.05	0.22	0.04	0.15
	합계	0.07	0.30	0.06	0.22
유리스몰뷰티장기소득공제자[주식]_ClassS-T	자산운용사	0.03	0.13	0.03	0.13
	판매회사	0.01	0.05	0.01	0.05
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.00	0.00	0.00
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계	0.05	0.19	0.05	0.19
	기타비용 ^{주2)}	0.00	0.00	0.00	-0.01
	매매중개수수료	0.04	0.17	0.03	0.11
	단순매매, 중개수수료	0.01	0.05	0.01	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.05	0.22	0.04	0.15
	합계	0.07	0.30	0.06	0.22

* 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 확인할 수 있습니다.

(단위: 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
유리스몰뷰티장기소득공제자[주식]_운용	전기	0	0	0.0056	0.6502
	당기	0	0	-0.0018	0.6757
종류(Class)별 현황					
유리스몰뷰티장기소득공제자[주식]_ClassS-T	전기	0.7613	0	0.7669	0.6508
	당기	0.7615	0	0.7597	0.6763

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

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 백만원, %)

유리스몰뷰티증권모[주식]

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
718,232	15,519	732,598	16,343	79.09	324.35

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

유리스몰뷰티증권모[주식]

2017-08-28 ~ 2017-11-27	2017-11-28 ~ 2018-02-27	2018-02-28 ~ 2018-05-27
78.25	103.31	79.09