

자산운용보고서

유리슈퍼뷰티증권자투자신탁[주식]

(운용기간 : 2019년07월29일 ~ 2019년10월28일)

○ 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 <ul style="list-style-type: none">▶ 기본정보▶ 재산현황
3	운용경과 및 수익률현황 <ul style="list-style-type: none">▶ 운용경과▶ 투자환경 및 운용계획▶ 기간(누적) 수익률▶ 손익현황
4	자산현황 <ul style="list-style-type: none">▶ 자산구성현황▶ 투자대상 상위 10종목▶ 각 자산별 보유종목 내역
5	투자운용전문인력 현황 <ul style="list-style-type: none">▶ 투자운용인력(펀드매니저)▶ 해외 운용 수탁회사
6	비용현황 <ul style="list-style-type: none">▶ 업자별 보수 지급현황▶ 총보수비용 비율
7	투자자산매매내역 <ul style="list-style-type: none">▶ 매매주식규모 및 회전을▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이
8	자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

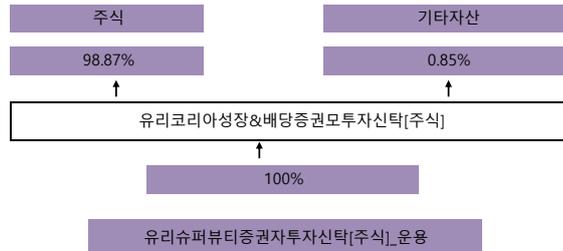
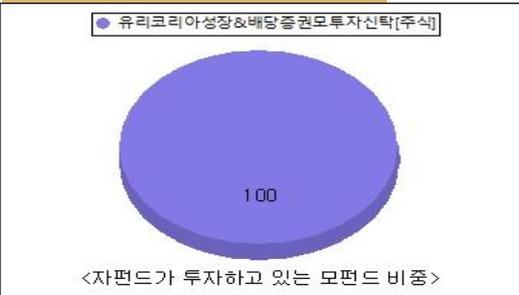
3. 위험관리

운용역 개인의 독단의 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회 및 위험관리위원회 등에서 결정합니다. 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.

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. 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 일정할 제 한 없이 미달할 가능성이 있다는 점에 유의하시기 바랍니다. 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
유리슈퍼퍼티증권투자신탁(주식)_운용	자산 총액(A)	78	70	-11.03
	부채총액(B)			0.00
	순자산총액(C=A-B)	78	70	-11.03
	발행 수익증권 총 수(D)	90	79	-13.05
	기준가격 (E=C/Dx1000)	867.11	887.36	2.34
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리슈퍼퍼티증권투자신탁(주식)_C/A	기준가격	724.11	738.17	1.94
유리슈퍼퍼티증권투자신탁(주식)_C/W	기준가격	949.80	971.89	2.33

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	
유리슈퍼퍼티증권투자신탁(주식)_운용	2019.10.29.	0	79	887.36	887.36	
유리슈퍼퍼티증권투자신탁(주식)_C/A	2019.10.29.	0	94	738.17	738.17	
유리슈퍼퍼티증권투자신탁(주식)_C/W	2019.10.29.	0		971.89	971.89	

주) 분배후수탁고는 재투자 0 백만좌 포함입니다.

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2019년 3분기 KOSPI는 +2.91%, KOSDAQ은 +4.50% 상승하며 호조세를 보였습니다. 8월초 미-중 무역분쟁, 한-일 갈등이 격화됐습니다. 그리고 MSCI 리밸런싱은 수급적 부담으로 작용하며 시장은 하락했습니다. 하지만 미-중 무역협상이 재개되고, 스물일 기대감이 높아지면서 시장은 상승 반전했습니다. 또한 블랙리스트 시한 연장, 세계 주요국 금리인하에 따른 경기부양지표, 환율 안정화 등으로 시장은 강세를 보였습니다. 동 펀드는 운용기간 동안 +2.34%의 수익률을 기록했고, BM을 105bp 상회했습니다.

당사는 미-중 양국의 무역분쟁이 봉합국면에 접어들었다고 보고 있습니다. 그리고 국내외 경기부양 정책이 지속될 것으로 내다보고 있습니다. 이에 IT, 소재 업종 비중을 상대적으로 높게 보유하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국과 중국의 무역협상은 올해 내 1차 합의될 것으로 기대합니다. 이에 매크로 불확실성이 일정부분 완화되며 시장에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 예상합니다. 그리고 미국 연준은 10월 FOMC에서 기준금리를 인하했고, 전세계 주요국도 유동성 완화 정책을 펴는 등 경기부양에 대한 의지를 드러내고 있습니다. 또한 반도체 기업들의 향후 실적 전망치도 상향조정 되고 있어 시장에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 전망하고 있습니다. 다만 미-중 정상회담의 결과에 따라 시장 변동성이 확대될 것으로 보입니다. 그리고 11월에 MSCI 3차 리밸런싱과 연말마다 대주주 양도소득세 이슈 등이 있어 수급 부담이 있는 점은 리스크입니다. 결국 증시는 중립수준의 흐름이 유지될 것으로 전망합니다. 이에 실적 개선 모멘텀이 담보되고, 배당 매력도가 있는 종목 등이 차별화된 움직임을 보일 것으로 판단합니다.

해당 펀드는 코스피 지수를 BM으로 하고 있고 대형주 중심으로 투자하고 있습니다.

- IT : 내년 반도체와 디스플레이 투자 모멘텀이 기대되기 때문에 수혜가 가능한 종목에 대한 비중을 일정 수준 이상 가져가려고 합니다.
- 소재: 밸류에이션 매력이 있고, 향후 턴어라운드 가능성이 높을 것으로 전망되어 비중을 일정 수준 이상 보유하려고 합니다.

▶ 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
유리슈퍼튜티자증권[주식]_운용	2.34	-5.17	-5.33	-1.53
(비교지수 대비 성과)	(1.05)	(-1.49)	(-1.76)	(-4.77)
종류(Class)별 현황				
유리슈퍼튜티자증권[주식]_C/A	1.94	-5.92	-6.46	-3.07
(비교지수 대비 성과)	(0.65)	(-2.24)	(-2.89)	(-6.31)
유리슈퍼튜티자증권[주식]_C/W	2.33	-5.28	-5.47	-1.63
(비교지수 대비 성과)	(1.04)	(-1.60)	(-1.90)	(-4.87)
비교지수(벤치마크)	1.29	-3.68	-3.57	3.24

주)비교지수(벤치마크): KOSPI X 95% + CD91 X 5%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리슈퍼튜티자증권[주식]_운용	-1.53	-21.05	-1.27	0.31
(비교지수 대비 성과)	(-4.77)	(-5.86)	(-5.11)	(-8.95)
종류(Class)별 현황				
유리슈퍼튜티자증권[주식]_C/A	-3.07	-23.56	-5.88	-7.34
(비교지수 대비 성과)	(-6.31)	(-8.37)	(-9.72)	(-16.60)
유리슈퍼튜티자증권[주식]_C/W	-1.63	-21.04	-1.42	-
(비교지수 대비 성과)	(-4.87)	(-5.85)	(-5.26)	-
비교지수(벤치마크)	3.24	-15.19	3.84	9.26

주)비교지수(벤치마크): KOSPI X 95% + CD91 X 5%

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

▶ 손익현황

(단위:백만원)

구분	증권		어음	집합투자	파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권			장내	장외		실물자산	기타			
전기	-6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-6
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.

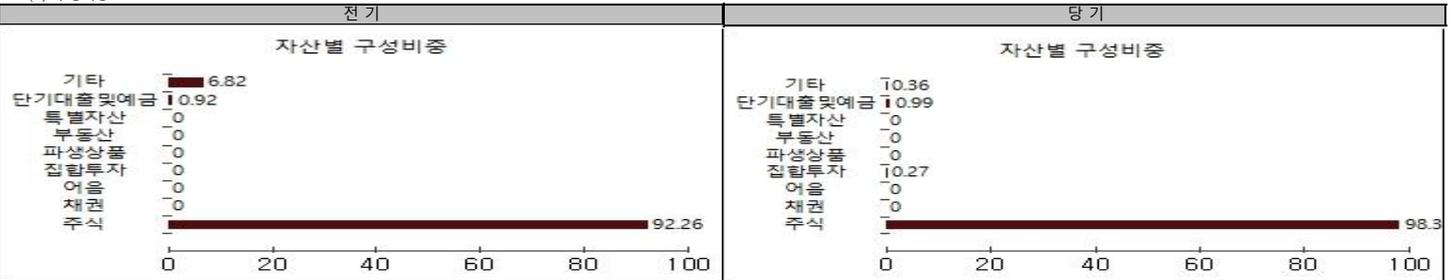
▶ 자산구성현황

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 구성 비중을 비교할 수 있습니다.

(단위:백만원,%)

통화별 구분	증권		어음	집합투자	파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권			장내	장외		실물자산	기타			
KRW	69	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	70
(1.00)	(98.38)	(0.00)	(0.00)	(0.27)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.99)	(0.36)	(100.00)
합계	69	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	70

*00: 구성비중



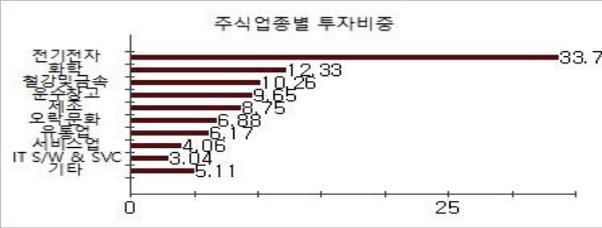
주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

▶ 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	전기전자	33.75	6	오락·문화	6.88
2	화학	12.33	7	유통업	6.17
3	철강및금속	10.26	8	서비스업	4.06
4	운수창고	9.65	9	IT S/W & SVC	3.04
5	제조	8.75	10	기타	5.11

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	비중
1	주식	삼성전자	22.71	6	주식	동국제강	4.32	
2	주식	신성델타테크	5.34	7	주식	대한유화	3.83	
3	주식	SK하이닉스	4.98	8	주식	대덕전자	3.73	
4	주식	대한해운	4.84	9	주식	롯데케미칼	3.66	
5	주식	풍산	4.34	10	주식	한국콜마	3.27	

※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	308	16	22.71	대한민국	KRW	전기전자	
신성델타테크	1,162	4	5.34	대한민국	KRW	제조	
SK하이닉스	41	3	4.98	대한민국	KRW	전기전자	
대한해운	150	3	4.84	대한민국	KRW	운수창고	
풍산	139	3	4.34	대한민국	KRW	철강및금속	
동국제강	499	3	4.32	대한민국	KRW	철강및금속	
대한유화	22	3	3.83	대한민국	KRW	화학	
대덕전자	233	3	3.73	대한민국	KRW	전기전자	
롯데케미칼	10	3	3.66	대한민국	KRW	화학	
한국콜마	51	2	3.27	대한민국	KRW	화학	

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

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	
김상우 ^{주)} 박정엽	주식운용본부장	1968	21	1,495	2	122	2117000860
	주식운용2팀장	1981					2117000550

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
2018.07.23 ~ 현재 2016.12.20 ~ 2018.07.22 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 2019.05.30 ~ 현재 2018.10.11 ~ 2019.05.29 2018.04.16 ~ 2018.10.10 2017.08.29 ~ 2018.04.15 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	김상우(책임) 이기명(책임) 이해진(책임) 강슬기(책임) 성태형(책임) 장승학(책임) 이준혁(책임) 김현욱(책임) 박정엽(부책임) 소정섭(부책임) 김기등(부책임) 강동호(부책임) 최영재(부책임) 손지용(부책임) 추연식(부책임) 김승태(부책임) 전태성(부책임) 조용화(부책임) 박정원(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)	
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 주2)	0.00	0.00	0.00	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.13	0.16	0.40	0.58
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.04	0.04	0.12	0.18
		합계	0.16	0.20	0.53	0.76
		증권거래세	0.23	0.29	0.63	0.90
유리슈퍼뷰티자증권(주식)_C/A	자산운용사	0.12	0.17	0.12	0.18	
	판매회사	0.15	0.21	0.14	0.21	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.01	0.01	0.00	0.01	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	0.28	0.40	0.27	0.40	
	기타비용 주2)	0.00	0.00	0.00	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.11	0.16	0.39	0.58
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.03	0.04	0.12	0.18
		합계	0.14	0.20	0.51	0.76
		증권거래세	0.20	0.29	0.60	0.91
유리슈퍼뷰티자증권(주식)_C/W	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	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.16	0.00	0.58
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.04	0.00	0.18
		합계	0.00	0.20	0.00	0.76
		증권거래세	0.00	0.29	0.00	0.90

* 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 연평잔액에 대한 비율로 확인 할 수 있습니다.

(단위: 연환산,%)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수비용비율	매매중개수수료비율	합성총보수비용비율	매매중개수수료 비율
유리슈퍼뷰티자증권[주식]_운용	전기	0	0	0	2.0557
	당기	0	0	0	2.382
종류(Class)별 현황					
유리슈퍼뷰티자증권[주식]_C/A	전기	1.5942	0	1.5942	2.0574
	당기	1.5939	0	1.5939	2.4028
유리슈퍼뷰티자증권[주식]_C/W	전기	0	0	0	2.0725
	당기	0	0	0	2.4072

주1) 총보수비용비율(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. 매매회전이 높을 경우 매매거래수수료 (0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.25%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드의 비용이 증가합니다.

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위:백만원, %)

유리코리아성장&배당증권모[주식]

매수		매도		매매회전율 ^{*)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
836,038	18,994	767,888	19,756	378.53	1501.77

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]

2019-01-29 ~ 2019-04-28	2019-04-29 ~ 2019-07-28	2019-07-29 ~ 2019-10-28
392.62	111.89	378.53

※ 매매회전율 변동사유 : 시장 변동성 확대로 매매회전율이 높아졌습니다.

8. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	투자금액	수익률
해당사항 없음		

※투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매) 될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.