

자산운용보고서

유리슈퍼뷰티증권자투자신탁[주식]

(운용기간 : 2021년04월29일 ~ 2021년07월28일)

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

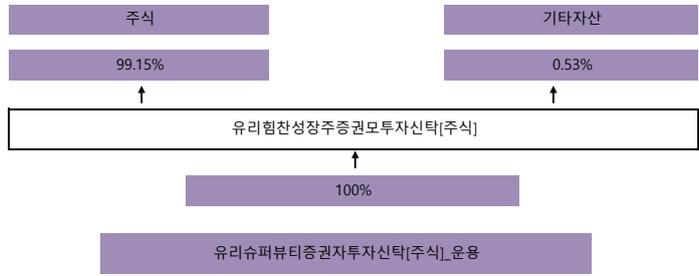
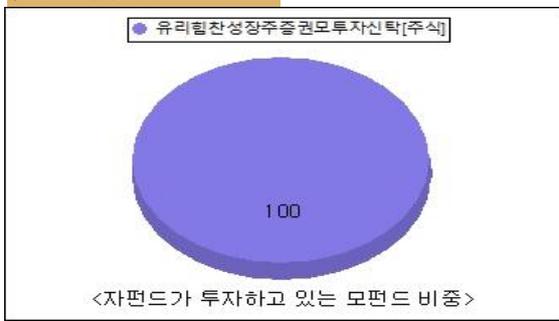
유리자산운용

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
- 8 **자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항**

▶ 펀드 구성



※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

▶ 자산현황

자산현황 표를 통해 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산 총액 및 기준가격의 추이를 비교할 수 있습니다.

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
유리슈퍼비티증권[주식]_운용	자산 총액(A)	103	106	2.92
	부채총액(B)			0.00
	순자산총액(C=A-B)	103	106	2.92
	발행 수익증권 총 수(D)	71	71	-0.34
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,449.13	1,496.62	3.28
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리슈퍼비티증권[주식]_C/A	기준가격	1,198.30	1,233.20	2.91
유리슈퍼비티증권[주식]_C/C-e	기준가격	1,612.18	1,660.47	3.00

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

코스피 시장은 지난해 11월부터 8개월 연속 상승했지만 7월 마이너스 수익률을 기록하며 상승세를 마감했습니다. 월간 상승률은 5월 +1.78%, 6월 +2.90%, 7월 -2.86%입니다.

5월 코스피는 +1.78%를 기록했습니다. 하지만 시가총액 규모별 수익률은 엇갈렸습니다. 한 달간 대형주 수익률은 +1.31%를 기록한 반면 중형주와 소형주는 각각 +4.96%, +2.64%를 기록했습니다. 이런 현상은 공매도 재개와 MSCI 5월 반기 리밸런싱에 따른 외국인 투자자들의 순매도 영향으로 보입니다. 외인 순매도는 한 달 동안 8.5조 원을 기록했습니다. 연초 이후 외국인은 16.7조 원 순매도했는데 전체 물량의 절반 이상이 5월에 나왔습니다. 부분적(코스피200, 코스닥150)으로 재개된 공매도와 MSCI 리밸런싱 모두 대형주 수급에 부정적이기 때문입니다.

6월 코스피는 +2.90%, 코스닥은 +4.91%를 기록했습니다. 코스피 지수는 2020년 11월부터 8개월 연속 상승세를 이어가고 있습니다. 시가총액 규모별 수익률은 지난달(대형주 +1.31%, 중형주 +4.96%, 소형주 +2.64%)과 비슷한 모습을 보이고 있습니다. 한 달간 대형주는 2.61% 오른 반면 중형주와 소형주는 각각 +2.56%, +5.44%를 기록했습니다. 중소형주 장이 지속되고 있는 모습입니다.

7월 코스피는 -2.86%, 코스닥은 +0.11%를 기록했습니다. 시장은 하락했지만 시가총액 규모별 수익률은 비슷한 모습을 이어가고 있습니다. 한 달간 코스피 대형주는 -3.51%를 기록한 반면 중소형주와 소형주는 각각 -0.65%, -2.26%를 기록했습니다. 중소형주의 상대적 우위가 지속되고 있습니다.

경기/기업 사이클의 정점을 지났다는 것이 시장 하락의 배경으로 보입니다. 지난 2분기 실적과 경기 지표들이 발표되는 가운데, 대부분 양호한 숫자를 보여주고 있습니다. 문제는 2분기가 펀더멘탈 지표의 정점이라는 것입니다. 과거 경기(ISM제조업지수)나 실적(EPS) 변화율이 꺾인 이후에는 리스크에 취약한 모습이 나타난다는 것을 경험했기 때문입니다. ISM 제조업지수는 지난 3월, 코스피 3개월 ESP 변화율은 6월 말을 정점으로 꺾었습니다.

또한 코로나19의 재확산도 경기 회복에 대한 전망을 부정적으로 만들고 있습니다. 국내를 비롯해 전 세계적으로 델타 변이 바이러스가 확산되며 경제 활동을 위축시키고 있습니다. 이에 경기 둔화에 대한 우려가 증가하고, 채권 수급 이슈 등의 영향으로 미국 10년 국채금리는 급락하는 모습을 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

향후 시장은 변동성이 커지는 가운데 박스권 장세를 예상합니다. 개선되는 실적은 시장의 하방을 막아줄 것으로 전망하고 있습니다. 현재까지 발표된 2분기 실적은 양호한 모습을 보이고 있습니다. 조선을 제외한 대부분의 산업에서 전년동기 대비 실적 개선이 나타나고 있습니다. 그리고 7월 마지막 주 IMF는 우리나라 GDP를 상향 조정했습니다. 2021년 전망을 3.6%에서 4.3%로 0.7%p, 2022년 전망치도 2.8%에서 3.4%로 0.6%p 올렸습니다. 게다가 한국 7월 수출은 전년 대비 26.9% 증가, 수출금액은 544.4억 달러를 기록했습니다. 월간 수출금액 기준 사상 최대치를 경신했습니다.

다만 미국 의회가 8월 9일부터 9월 10일까지 휴회 기간에 들어가면서 정책적 모멘텀 공백기가 발생할 수 있는 점은 우려 요소입니다. 미국 의회 휴회 기간에 초점을 맞추는 까닭은 연방정부 부채한도 협상과 인프라 투자 법안이 의회 통과를 필요로 하고 있기 때문입니다. 부채한도가 인상된다면 재정정책이 다시 한번 모멘텀을 얻는 계기가 될 것입니다. 또한 인프라 투자 법안이 통과된다면 친환경 관련 기업들이 부각될 가능성이 높아 보입니다.

또한 델타 변이 바이러스로 인한 코로나19의 재확산도 리스크 요인입니다. 백신 보급으로 줄었던 확진자 수는 다시 증가하고 있습니다. 백신 접종률이 높은 미국, 유럽 보다 상대적으로 낮은 동남아, 인도 등이 우려스럽습니다. 이들 국가에서 많은 재화를 생산하는데 코로나19로 경제활동이 위축되면 또 다시 글로벌 생산 차질이 발생할 수 있습니다.

향후 운용 전략은 다음과 같습니다. 현재 포트폴리오 근간을 유지하는 가운데 발표되는 2분기 실적에 맞춰 포트폴리오 리밸런싱을 진행할 예정입니다. 이 과정에서 회전율이 전월 대비 높아질 가능성도 있습니다. 또한 업종별 순환매에 대비 균형 잡힌 포트폴리오를 구성해 리스크 관리에 주력하려고 합니다. 이와 관련해 긍정적으로 보고 있는 산업은 다음과 같습니다.

- 친환경 관련주: 미국과 우리나라를 비롯한 주요국들이 환경에 대한 투자를 진행하고 있습니다. 향후 정책 모멘텀이 발생할 것을 대비 관련된 주식들의 비중을 늘릴 예정입니다.

- 리오프닝 관련주: 델타 변이 바이러스 확산에 따라 리오프닝 관련주의 주가는 단기 급락하면서 밸류에이션 매력에 생겼습니다. 확진자 추이가 언제 감소할지 예상하기는 어렵지만 시기의 문제지 숫자는 줄어들 것으로 예상하고 있습니다.

- 소외주: 건강관리, 게임 등의 업종은 장기간 시장에서 소외되어 있습니다. 역발상적 접근으로 포트폴리오의 균형을 맞춰갈 계획입니다.

▶ 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
유리슈퍼튜터자증권[주식]_운용	3.28	8.73	44.71	46.30
(비교지수 대비 성과)	(1.61)	(3.50)	(8.79)	(5.30)
종류(Class)별 현황				
유리슈퍼튜터자증권[주식]_C/A	2.91	7.97	43.23	44.22
(비교지수 대비 성과)	(1.24)	(2.74)	(7.31)	(3.22)
유리슈퍼튜터자증권[주식]_C/C-e	3.00	8.15	43.93	45.52
(비교지수 대비 성과)	(1.33)	(2.92)	(8.01)	(4.52)
비교지수(벤치마크)	1.67	5.23	35.92	41.00

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
유리슈퍼튜터자증권[주식]_운용	46.30	75.44	41.57	68.47
(비교지수 대비 성과)	(5.30)	(21.74)	(2.27)	(10.97)
종류(Class)별 현황				
유리슈퍼튜터자증권[주식]_C/A	44.22	70.31	35.17	55.88
(비교지수 대비 성과)	(3.22)	(16.61)	(-4.13)	(-1.62)
유리슈퍼튜터자증권[주식]_C/C-e	45.52	52.46	21.01	39.56
(비교지수 대비 성과)	(4.52)	(14.05)	(-4.43)	(-2.27)
비교지수(벤치마크)	41.00	53.70	39.30	57.50

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				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6
당기	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3

4. 자산현황

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

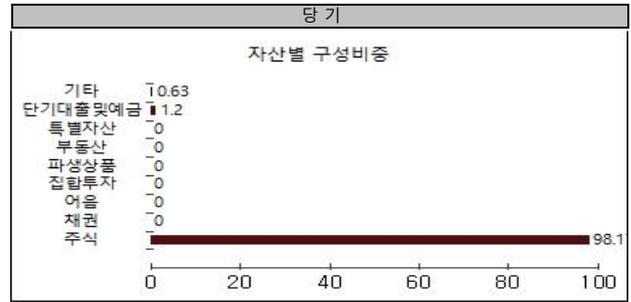
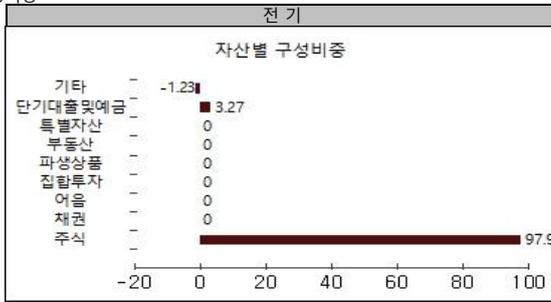
▶ 자산구성현황

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				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	104	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	106
(1.00)	(98.17)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.20)	(0.63)	(100.00)
합계	104	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	106

* (■): 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.

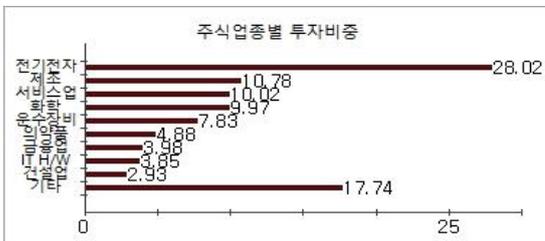
▶ 주식업종별 투자비중

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	28.02	6	의약품	4.88
2	제조	10.78	7	금융업	3.98
3	서비스업	10.02	8	IT H/W	3.85
4	화학	9.97	9	건설업	2.93
5	운수장비	7.83	10	기타	17.74

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	17.75	6	주식	현대차	2.69
2	주식	SK하이닉스	3.67	7	주식	카카오	2.59
3	주식	NAVER	3.28	8	주식	LG화학	2.59
4	주식	삼성바이오로직스	3.08	9	주식	기아	2.28
5	주식	삼성SDI	2.72	10	주식	엔씨소프트	2.12

※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	237	19	17.75	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	34	4	3.67	대한민국	KRW	전기전자	
NAVER	7	3	3.28	대한민국	KRW	서비스업	
삼성바이오로직스	3	3	3.08	대한민국	KRW	의약품	
삼성SDI	3	3	2.72	대한민국	KRW	전기전자	
현대차	12	3	2.69	대한민국	KRW	운수장비	
카카오	18	3	2.59	대한민국	KRW	서비스업	
LG화학	3	3	2.59	대한민국	KRW	화학	
기아	28	2	2.28	대한민국	KRW	운수장비	
엔씨소프트	2	2	2.12	대한민국	KRW	서비스업	

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)}	주식운용본부부장	1968	15	1,250	1	47	2117000860
박정섭	주식운용1팀장	1982					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	김상우(책임) 박정섭(부책임) 소정섭(부책임) 김기동(부책임)
2019.05.30 ~ 현재	
2018.10.11 ~ 2019.05.29	
2018.04.16 ~ 2018.10.10	

▶ 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	0.07	0.07	0.07	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.02	0.02	0.02	0.02
		합계	0.09	0.08	0.08	0.08
	유리슈퍼뷰티자증권[주식]_C/A	증권거래세	0.07	0.06	0.07	0.07
자산운용사		0.14	0.13	0.14	0.14	
판매회사		0.22	0.21	0.21	0.21	
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.01	0.01	0.01	0.01	
일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00	
보수합계		0.37	0.36	0.36	0.36	
기타비용 ^{주2)}		0.00	0.00	0.00	0.00	
매매 중개 수수료		단순매매, 중개수수료	0.07	0.07	0.06	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.02	0.02	0.02	0.02
		합계	0.09	0.08	0.08	0.08
증권거래세	0.07	0.06	0.07	0.07		

유리슈퍼비티자증권[주식]_C/C-e	자산운용사		0.01	0.13	0.01	0.14	
	판매회사		0.01	0.13	0.01	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.00	0.01	0.00	0.01	
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계		0.01	0.28	0.01	0.28	
	기타비용 ^{주2)}		0.00	0.00	0.00	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료		0.00	0.07	0.00	0.06
		조사분석업무 등		0.00	0.02	0.00	0.02
		서비스 수수료					
		합계		0.00	0.09	0.00	0.08
증권거래세		0.00	0.07	0.00	0.07		

* 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 확인 할 수 있습니다.

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수비용비율	매매·중개수수료 비율
		(단위: 연환산,%)			
유리슈퍼비티자증권[주식]_운용	전기	0.0078	0	0.0078	0.4884
	당기	0.0036	0	0.0036	0.3659
종류(Class)별 현황					
유리슈퍼비티자증권[주식]_C/A	전기	1.5135	0	1.5214	0.4904
	당기	1.4788	0	1.4825	0.3673
유리슈퍼비티자증권[주식]_C/C-e	전기	1.1385	0	1.1403	0.3942
	당기	1.1113	0	1.1113	0.3318

주1) 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수비용 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 0.25%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드의 비용이 증가합니다.

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위:백만원, %)

유리힘찬성장주증권모[주식]

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
81,431	4,653	89,743	4,763	31.00	124.34

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식이액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 나타냅니다.

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

유리힘찬성장주증권모[주식]

2020-10-29 ~ 2021-01-28	2021-01-29 ~ 2021-04-28	2021-04-29 ~ 2021-07-28
63.64	29.08	31.00

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.