

자산운용보고서

유리스몰뷰티증권투자신탁[주식]

(운용기간 : 2010년02월16일 ~ 2010년05월15일)

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

유리자산운용(주)

서울시 영등포구 여의도동 34-2 부국증권빌딩 9층
(전화 02-2168-7900, www.yurieasset.co.kr)

목 차

- 1 집합투자기구의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황

- 2 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간수익률
 - ▶ 연평균 수익률
 - ▶ 손익현황

- 3 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역

- 4 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율

- 5 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전율

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급 : 1급

집합투자기구 명칭		금융투자협회 펀드코드	
유리스몰뮤티증권투자신탁[주식]_운용, 유리스몰뮤티증권투자신탁[주식]_C/A, 유리스몰뮤티증권투자신탁[주식]_C/C-e, 유리스몰뮤티증권투자신탁[주식]_C/C1, 유리스몰뮤티증권투자신탁[주식]_C/C		45523, 68879, 94300, 74786, 68749	
집합투자기구의 종류	주식형, 추가형, 종류형펀드	최초설정일	2004.08.16
운용기간	2010.02.16 ~ 2010.05.15	존속기간	추가형
신탁업자	하나은행	일반사무관리회사	외환펀드서비스
투자매매 · 중개업자	HMC투자증권, IBK투자증권, LIG투자증권, SK증권, 교보생명, 금호증권, 농협중앙회, 대신증권, 대우증권, 대한생명보험, 동부증권, 동양종합금융증권, 미래에셋생명(S, 미래에셋증권, 부국증권, 부산은행, 브릿지증권, 신영증권, 신한금융투자, 애플투자증권중개, 외환은행, 우리투자증권, 유진투자증권, 이트레이드증권, 키움닷컴증권, 푸르덴셜투자증권, 하나대투증권, 하나은행, 하이투자증권, 한국투자증권, 한양증권		
상품의 특징	<p>1. 투자대상 국내 주식시장 중소형주 평균 대비 우월한 성과를 실현하는 것을 목표로 투자신탁 재산의 대부분을 중소형 주식에 투자합니다. 그러나 이 투자신탁의 성과가 목적한 바 대로 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자 · 판매회사 · 신탁업자 등 이 집합투자기구와 관련된 어떠한 당사자도 수익자에 대한 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.</p> <p>이 투자신탁은 기업의 내재가치 대비 저평가된 종목 중 잠재적인 성장 가능성이 높은 중소형주 위주로 투자하여 장기적으로 국내 주식시장 중소형주의 평균 성과 대비 초과성과를 추구합니다. 내재가치 및 성장 가능성은 계량적 요소 외에 비계량적 요소까지 고려하여 운용자의 주관 및 재량에 의해 판단하므로 이 투자신탁이 투자할 수 있는 대상 주식의 범위가 객관적 기준에 의해 특정되지는 않는다는 점에 유의하시기 바랍니다.</p>		
	<p>2. 투자전략</p> <p>- 포트폴리오 구성 전략 일정한 계량지표를 기준으로 투자가능 종목군을 구성하고 이러한 투자가능종목군에 포함된 종목 중 가치분석, 성장성 예측 등의 분석을 통해 선별된 중소형주 위주로 포트폴리오를 구성합니다. 기타 기업의 인수, 합병, 실적 모멘텀 등 이벤트를 활용한 종목별 대응으로 수익을 추구할 수 있습니다. 이 투자신탁의 비교지수는 코스닥 시장의 성과를 반영하지 않지만 이 투자신탁은 코스닥시장 상장종목에도 투자할 수 있다는 점에 유의하시기 바랍니다.</p> <p>- 현금성 자산 운용전략 이 투자신탁은 환매대금 확보 등을 위하여 채권과 어음, 자산유동화 증권 등의 투자와 유가증권 대여, 30일 미만의 단기대출, 금융기관에의 예치(만기 1년 이내) 등의 방법으로 운용합니다.</p> <p>- 기타 이 투자신탁은 주식에 대한 투자비중의 조절을 통한 수익의 추구를 최소화 할 예정이나 운용자의 판단 등에 따라 일정 범위 내에서 주식투자비중 조절 전략을 구사할 수 있습니다.</p> <p>※ 이 투자신탁은 상기에 제시된 운용목표의 달성 및 운용전략의 실행을 위해 적극적인 매매전략을 구사할 수 있으며 이러한 적극적인 매매는 높은 거래비용을 유발합니다. 적극적인 매매가 의도한 목적을 달성한다는 보장은 없으며 매매의 결과로 인한 손익이 매매비용을 상쇄하지 못하거나 매매의 의도와 다른 방향으로 자산의 시장가격이 변동할 경우 투자신탁의 투자성과에 크고 작은 불리한 영향을 미치게 됩니다.</p> <p>※ 상기에 제시된 운용목표 및 전략은 시장상황 및 운용여건에 따라 변경될 수 있습니다.</p>		
	<p>3. 위험관리 운용역 개인의 독단의 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회, 리스크관리위원회 등에서 결정하며, 일상적인 업무처리는 당사 내부의 운용업실무에 정해진 표준업무처리절차를 따르도록 함으로써 불필요한 리스크 발생을 줄일 수 있도록 합니다. 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.(당사는 이를 위하여 별도의 퀀트팀을 두어 채권스코어 모형, 부도예측 모형, 재무분석 모형 등을 개발, 활용하고 있습니다)</p>		

상품의 특징	<p>4. 수익구조</p> <p>이 투자신탁은 신탁재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 주식형 집합투자기구로서 내재가치 대비 저평가된 종목 중 잠재적인 성장 가능성이 높은 중소형주 위주로 투자하는 특성 상 중소형주 시세의 하락 및 배당으로부터 절대적인 영향을 받습니다. 그 밖에 주식에 투자하고 남은 자산에서 발생하는 이자수입 및 평가손익 등이 이 투자신탁의 성과에 영향을 미치게 됩니다.</p> <p>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 공급이 수요보다 클수록 주식의 시세는 상승하는 경향을 나타내어 투자신탁의 가치가 상승하는 것이, 반대의 경우에는 투자신탁의 가치가 하락하는 것이 일반적입니다.</p> <p>이 투자신탁 고유의 운용전략으로 인한 성과가 유효하게 목표를 달성하여 초과수익이 발생할 경우 이 투자신탁의 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 투자신탁의 성과가 비교지수 성과에 일정한 제한 없이 미달할 가능성이 있다는 점에 유의하시기 바랍니다.</p> <p>이 투자신탁의 성과는 자본이익, 배당수입, 이자수입으로 구분할 수 있으며 일반적으로 자본이익이 성과에 미치는 영향이 절대적인 비중을 차지합니다</p>
--------	--

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전기말	당기말	증감률
유리스몰뷰티증권[주식]_운용	자산 총액 (A)	96,748	92,619	-4.27%
	부채 총액 (B)	1,192	1,631	36.77%
	순자산총액 (C=A-B)	95,556	90,988	-4.78%
	발행 수익증권 총 수 (D)	66,307	59,147	-10.80%
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,441.11	1,538.32	6.75%
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리스몰뷰티증권[주식]_C/A	기준가격	799.41	850.20	6.35%
유리스몰뷰티증권[주식]_C/C	기준가격	791.33	840.84	6.26%
유리스몰뷰티증권[주식]_C/C1	기준가격	816.52	869.94	6.54%
유리스몰뷰티증권[주식]_C/C-e	기준가격	941.94	1,001.41	6.31%

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 집합투자기구의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

미국, 중국 등의 경기회복 기대로 연초 랠리를 이어가던 국내증시는 1,720p까지 상승을 보이다가 중국 지준율 인상과 미국 금융기관 규제 등 출구전략 우려가 높아지면서 조정을 받기 시작하였고, 유럽 일부 국가의 재정위기 우려로 1550p까지 하락하였습니다. 주식형 환매가 꾸준히 이어지는 가운데, 외국인 매수에 의하여 지수의 방향이 결정되고 있습니다. 작년 초부터 계속되던 외국인 순매수가 2월 들어 순매도 기조로 전환되면서 지수의 하락이 커졌으나, 3월, 4월 들어 다시 순매수로 돌아서며 1750p대를 회복하였습니다. 계속되는 펀드 환매로 인한 기관 매도, 외국인의 편중된 IT, 자동차 대형주의 편중된 매수로 인하여 코스피 대비 언더하였으나, 대형주와 중소형주의 밸류에이션 및 상대수익률을 감안하면 향후 중소형주의 반등이 기대되는 시점입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

상대적으로 약해질 것으로 예상되는 제조업 지표와 완만한 회복세를 보이는 소비 지표, 정부 역할 감소와 민간부분의 회복세, 그리고 유로, 위엔화 등 국가간 불균형 문제 등 인한 엇갈리는 매크로 환경으로 매크로 팩터에 기댄 시장 랠리를 기대하기는 어려울 것으로 예상합니다. 기대이상의 1분기 실적 발표로 한 단계 지수가 레벨업을 했으나, 상대적 모멘텀이 약해진 2분기 실적 요인 등으로 큰 폭 추가수준 상승이 쉽지 않을 것으로 전망하고 있으며, MSCI 선진국지수 편입 기대감 지속 및 국내 환매 압력 완화 그리고 외국인 수급으로 섹터, 업종별 차별화를 보인 4월과 같은 패턴의 시장 흐름이 지속될 것으로 판단됩니다. 현재 IT, 자동차의 외인 및 기관 비중을 감안한다면, 추가 매수는 힘든 상황이고, 철강은행등의 업종은 아직 불확실성이 존재하기 때문에 당분간 저평가된 모멘텀이 있는 중소형주 위주의 상승이 기대됩니다.

▶ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
유리스몰뷰티증권[주식]_운용 (비교지수 대비 성과)	6.75 (0.73)	5.56 (1.91)	1.43 (5.96)	3.50 (2.76)
종류(Class)별 현황				
유리스몰뷰티증권[주식]_C/C-e (비교지수 대비 성과)	6.31 (0.30)	4.67 (1.03)	0.14 (4.66)	1.77 (1.03)

유리스몰뉴티증권[주식]_C/C (비교지수 대비 성과)	6.26 (0.24)	4.54 (0.90)	-0.05 (4.47)	1.50 (0.76)
유리스몰뉴티증권[주식]_C/A (비교지수 대비 성과)	6.35 (0.34)	4.74 (1.10)	0.24 (4.77)	1.90 (1.16)
유리스몰뉴티증권[주식]_C/C1 (비교지수 대비 성과)	6.54 (0.53)	5.14 (1.49)	0.81 (5.34)	2.66 (1.93)
비교지수(벤치마크)	6.02	3.65	-4.52	0.74

주) 비교지수(벤치마크) : 제로인(NPC-MS) 중소형지수 90.0%, CD91 10.0%.

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

▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리스몰뉴티증권[주식]_운용 (비교지수 대비 성과)	3.50 (2.76)	-2.87 (8.07)	1.31 (3.60)	17.78 (16.94)
종류(Class)별 현황				
유리스몰뉴티증권[주식]_C/C-e (비교지수 대비 성과)	1.77 (1.03)	0.00 (10.94)	0.00 (2.29)	0.00 (-0.84)
유리스몰뉴티증권[주식]_C/C (비교지수 대비 성과)	1.50 (0.76)	-4.79 (6.15)	-0.69 (1.61)	16.31 (15.47)
유리스몰뉴티증권[주식]_C/A (비교지수 대비 성과)	1.90 (1.16)	-4.41 (6.53)	-0.29 (2.00)	0.00 (-0.84)
유리스몰뉴티증권[주식]_C/C1 (비교지수 대비 성과)	2.66 (1.93)	-3.66 (7.28)	0.00 (2.29)	0.00 (-0.84)
비교지수(벤치마크)	0.74	-10.94	-2.29	0.84

주) 비교지수(벤치마크) : 제로인(NPC-MS) 중소형지수 90.0%, CD91 10.0%.

*** 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	-768	0	0	-29	0	0	0	0	0	18	9	-770
당기	6,048	0	0	47	0	0	0	0	0	16	3	6,114

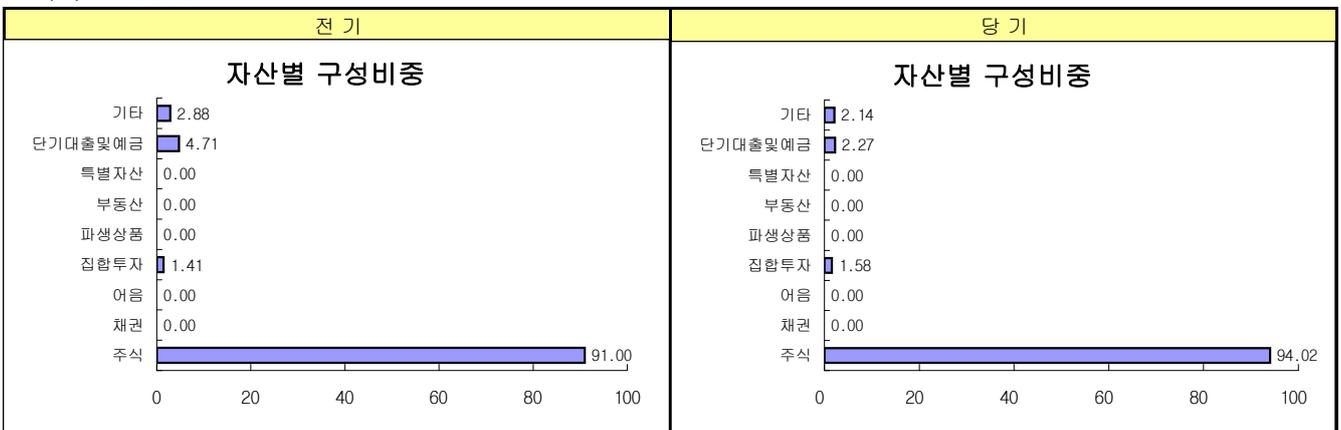
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

동화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (0.00)	87,081 (94.02)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,459 (1.58)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,101 (2.27)	1,977 (2.14)	92,619 (100.00)
합계	87,081	0	0	1,459	0	0	0	0	0	2,101	1,977	92,619

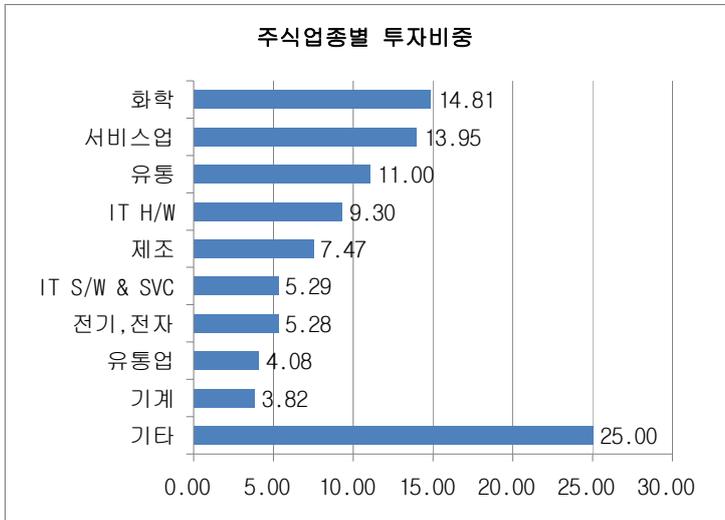
* () : 구성 비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

	종목명	비중		종목명	비중
1	화학	14.81	6	IT S/W & SVC	5.29
2	서비스업	13.95	7	전기, 전자	5.28
3	유통	11.00	8	유통업	4.08
4	IT H/W	9.30	9	기계	3.82
5	제조	7.47	10	기타	25.00



▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	주식	서부트럭터미	7.92	6	주식	SK브로드밴드	2.56
2	주식	송원산업	6.76	7	주식	셀트리온제약	2.50
3	주식	더존비즈온	5.21	8	주식	CJ프레시웨이	2.42
4	주식	에스피지	3.89	9	주식	풍산홀딩스	2.35
5	주식	한라공조	2.59	10	주식	S&T대우	2.27

※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**

▶ **주식**

■ **상위 5개 종목**

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
서부트럭터미	330,420	7,335	8.42	
송원산업	614,000	6,262	7.19	
더존비즈온	215,000	4,826	5.54	
에스피지	576,000	3,600	4.13	
한라공조	141,000	2,397	2.75	

■ **총 발행수량의 1% 초과 종목**

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
서부트럭터미	330,420	7,335	8.42	
송원산업	614,000	6,262	7.19	
에스피지	576,000	3,600	4.13	
셀트리온제약	223,000	2,319	2.66	
CJ프레시웨이	180,300	2,244	2.58	
풍산홀딩스	93,100	2,173	2.50	
SBS콘텐츠헤브	220,000	1,856	2.13	
에스텍	255,600	1,853	2.13	
한솔케미칼	127,000	1,835	2.11	
동방	530,000	1,523	1.75	

삼성출판사	321,500	1,382	1.59	
종근당바이오	90,000	1,255	1.44	
한국콜마	278,000	1,213	1.39	
코텍	155,000	1,182	1.36	
시공테크	318,000	1,046	1.20	
위닉스	183,000	960	1.10	
노루홀딩스	157,500	852	0.98	
나노트로닉스	131,000	823	0.95	
극동유화	40,000	612	0.70	

▶ **집합투자증권**

■ 상위 5개 종목

(단위 : 좌수, 백만원, %)

증권명	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중
TREX 중소형가치	수익증권	TREX중소형가치상장지수투자 신탁	1,508	1,459	2007-07-27	100.00

4. 비용 현황

▶ **업자별 보수 지급현황**

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
유리스몰뷰티증권[주식]_운용	집합투자업자	0	0.00	0	0.00
	투자매매·중개업자	0	0.00	0	0.00
	신탁업자	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.00	0	0.00
	기타비용**	1	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	130	0.13	98	0.11
유리스몰뷰티증권[주식]_C/A	집합투자업자	61	0.19	54	0.19
	투자매매·중개업자	60	0.19	53	0.18
	신탁업자	2	0.01	2	0.01
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
	보수합계	124	0.39	110	0.38
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
유리스몰뷰티증권[주식]_C/C	집합투자업자	130	0.19	115	0.19
	투자매매·중개업자	194	0.29	172	0.28
	신탁업자	5	0.01	5	0.01
	일반사무관리회사	3	0.00	2	0.00
	보수합계	331	0.49	294	0.47
	기타비용**	1	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
유리스몰뷰티증권[주식]_C/C1	집합투자업자	6	0.19	4	0.19
	투자매매·중개업자	0	0.00	0	0.00
	신탁업자	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	6	0.20	4	0.20
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
유리스몰뷰티증권[주식]_C/C-e	집합투자업자	0	0.19	0	0.19
	투자매매·중개업자	0	0.23	0	0.22
	신탁업자	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	1	0.43	1	0.42
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음
 ※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 집합투자기구	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
유리스몰뷰티증권[주식]_운용	전기	0.0026	0.4576
	당기	0.0024	0.4601
종류(Class)별 현황			
유리스몰뷰티증권[주식]_C/A	전기	1.5761	0.4598
	당기	1.5632	0.462
유리스몰뷰티증권[주식]_C/C	전기	1.9728	0.4587
	당기	1.952	0.4615
유리스몰뷰티증권[주식]_C/C1	전기	0.8128	0.4456
	당기	0.8125	0.4486
유리스몰뷰티증권[주식]_C/C-e	전기	1.7104	0.5066
	당기	1.7106	0.477

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

5. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
2,990,471	28,909	3,542,275	36,151	41.42	169.86

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 유리스몰뷰티증권투자신탁[주식]_운용의 집합투자업자인 '유리자산운용(주)'이 작성하여 신탁업자인 '하나은행'의 확인을 받아 투자매매·중개업자인 'HMC투자증권, IBK투자증권, LIG투자증권, SK증권, 교보생명, 금호종금, 농협중앙회, 대신증권, 대우증권, 대한생명보험, 동부증권, 중앙종합금융증권, 미래에셋생명(S, 미래에셋증권, 부국증권, 부산은행, 브릿지증권, 신영증권, 신한금융투자, 애블투자증권중개, 외환은행, 우리투자증권, 유진투자증권, 이트레이드증권, 키움닷컴증권, 푸르덴셜투자증권, 하나대투증권, 하나은행, 하이투자증권, 한국투자증권, 한양증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 유리자산운용(주)
 금융투자협회

www.yurieasset.co.kr
<http://dis.fundservice.net>

/ 02-2168-7900