

자산운용보고서

유리MKF웰스토탈인덱스증권자투자신탁[주식]

(운용기간 : 2023년02월14일 ~ 2023년05월13일)

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 <ul style="list-style-type: none">▶ 기본정보▶ 자산현황▶ 펀드의 투자전략
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 회전율▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이
8	동일 집합투자기구에 대한 투자현황 <ul style="list-style-type: none">▶ 투자현황
9	위험현황 및 관리방안 <ul style="list-style-type: none">▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험현황▶ 나. 주요 위험 관리방안▶ 다. 자전거래 현황▶ 라. 주요 비상대응 계획
10	자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

1. 공지 사항

- 1. 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행법률)의 적용을 받습니다.
- 2. 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 자펀드가 해당 모펀드에 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- 3. 고객님의 가입하신 펀드는 2020년 12월 17일(공지사유 발생일 기준) 자본시장 법령상 소규모 펀드에 해당하여 회사가 2021년 1월 4일 관련 수시공시를 한 바 있습니다. 소규모 펀드는 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있고 법192조 제1항 단서에 의거하여 투자자에 대한 별도의 통보나 동의 없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있음을 알려드립니다.
- 4. 이 보고서는 자본시장법에 의해 유리MKF웰스토탈인덱스증권자투자신탁[주식]의 자산운용회사인 '유리자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '기업은행'의 확인을 받아 판매회사인 'DB금융투자, NH농협은행, NH투자증권, 국민은행, 기업은행, 대구은행, 대신증권, 미래에셋증권, 부국증권, 수협은행, 신한투자증권, 우리은행, 유안타증권, 키움증권, 하나증권, 한국포스증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
- 5. 고객님의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : 유리자산운용(주)

www.yurieasset.co.kr

02-2168-7900

금융투자협회

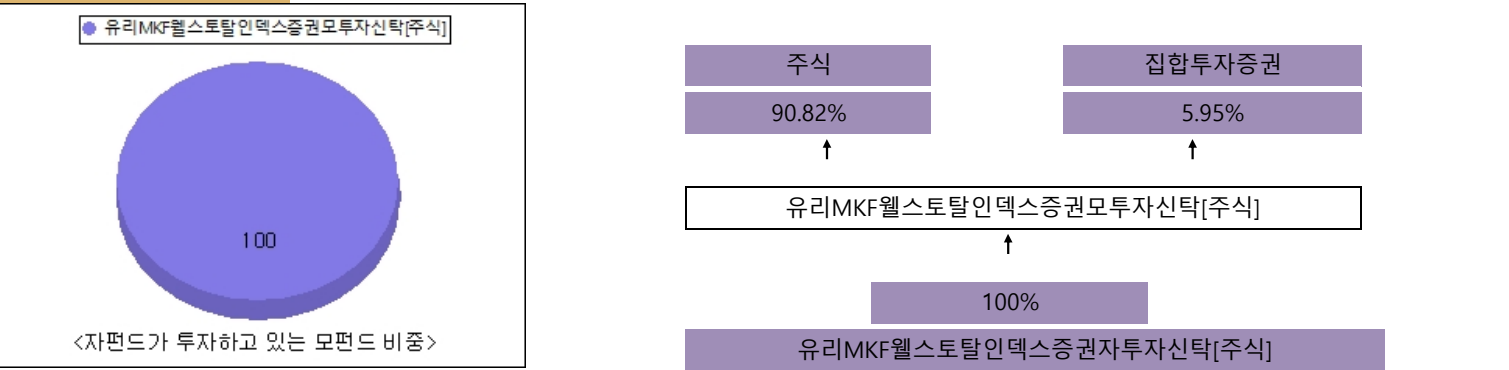
http://dis.kofia.or.kr

2. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	고난도 펀드
유리MKF웰스토탈인덱스증권자투자신탁[주식]_운용, 유리MKF웰스토탈인덱스증권자투자신탁[주식]_ClassA, 유리MKF웰스토탈인덱스증권자투자신탁[주식]_ClassA-e, 유리MKF웰스토탈인덱스증권자투자신탁[주식]_ClassC, 유리MKF웰스토탈인덱스증권자투자신탁[주식]_ClassC-P2, 유리MKF웰스토탈인덱스증권자투자신탁[주식]_ClassC-P2e, 유리MKF웰스토탈인덱스증권자투자신탁[주식]_ClassC-e, 유리MKF웰스토탈인덱스증권자투자신탁[주식]_ClassS		2등급	72557, 72558, 18000, 72559, AH379, CG023, 18001, AQ242	해당하지 않음
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2007.08.14	
운용기간	2023.02.14 ~ 2023.05.13	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음	
레버리지(차입 등) 한도	-			
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	기업은행	
판매회사	DB금융투자, NH농협은행, NH투자증권, 국민은행, 기업은행, 대구은행, 대신증권, 미래에셋증권, 부국증권, 수협은행, 신한투자증권, 우리은행, 유안타증권, 키움증권, 하나증권, 한국포스 증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스	
상품의 특징	이 투자신탁은 국내주식에 주로 투자하는 모투자신탁인 '유리MKF웰스토탈인덱스증권모투자신탁[주식]'을 주된 투자 대상자산으로 하며, 모투자신탁은 투자신탁 순자산가치의 변동률을 내재가치가중 방식에 의해 산출되는 지수인 "매경-에프앤가이드 Wealth 토탈 지수(약칭 MKF웰스토탈지수, 이하 약칭사용)"의 변동률과 유사하도록 운용하되 제한된 범위 내에서 "MKF웰스토탈지수"대비 초과 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.			

▶ 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
유리MKF웰스토탈인덱스자[주식]_운용	자산 총액(A)	3,295	3,112	-5.57
	부채총액(B)	4	1	-86.21
	순자산총액(C=A-B)	3,291	3,111	-5.47
	발행 수익증권 총 수(D)	2,369	2,211	-6.67
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,389.13	1,406.98	1.28
종류(Class)별 기준가격 현황				
C/A	기준가격	1,383.36	1,399.29	1.15
C/A-e	기준가격	1,383.91	1,400.01	1.16
C/C	기준가격	1,379.29	1,393.49	1.03
C/C-P2	기준가격	1,382.79	1,397.38	1.06
C/C-P2e	기준가격	1,277.62	989.40	-0.15
C/C-e	기준가격	1,380.48	1,395.36	1.08
C/S	기준가격	1,383.17	1,398.60	1.12

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.

▶ **펀드의 투자전략**

투자전략
<p>이 투자신탁은 장기 자본이득 등의 획득을 목적으로 투자신탁 재산의 대부분을 국내 주식에 투자하여 주요재무지표를 가중하는 방식의 웰스인덱스(펀더멘털인덱스) 기법에 기반한 포트폴리오 구성 및 퀀트액티브 전략을 통해 자본이득 등을 추구하는 ‘유리MKF웰스토탈인덱스증권모투자신탁[주식]’에 투자신탁 자산총액의 80% 이상을 투자하는 자투자신탁입니다.</p> <p><유리MKF웰스토탈인덱스증권모투자신탁[주식]></p> <p>이 투자신탁은 국내주식에 투자신탁 자산총액의 60% 이상, 채권에 투자신탁 자산총액의 40% 이하로 투자합니다. 이 투자신탁은 비교지수인 “MKF웰스토탈지수”의 변동률에 근접한 성과의 달성을 위해 “MKF웰스토탈지수”를 구성하고 있는 구성하고 있는 주식 종목에 주로 투자하되 관련 장내파생상품에도 신탁재산의 일부를 투자할 수 있습니다. 다만, 추적오차의 최소화 등을 위하여 필요하다고 판단하는 경우 “MKF웰스토탈지수” 구성 종목 이외의 종목에도 투자할 수 있습니다.</p> <p>[지수추종전략]</p> <ul style="list-style-type: none">- 이 집합투자기구는 부분복제기법을 적용하여 비교지수의 성과를 추적하는 방식으로 운용됩니다. 부분복제기법이란 추적오차를 감안하여 비교지수 구성종목의 일부를 추출하고 추출된 종목을 대상으로 투자비중을 결정하여 포트폴리오를 구성하는 지수추종기법을 의미합니다.- 시장상황의 변화에 따른 종목별 구성비중 등을 고려하여 정기적으로 재조정을 기본으로 하여 시장상황에 따라 포트폴리오를 재조정합니다. <p>[초과수익 추구 전략]</p> <ul style="list-style-type: none">- 시장상황에 따라 포트폴리오를 일정 수준 비교지수와 다르게 구성하여 초과수익을 추구합니다.- 기업의 인수, 합병, 실적 모멘텀 등 이벤트를 활용한 종목별 대응으로 초과수익을 추구합니다.- 주식 및 파생상품간 스왑 거래 및 파생상품간의 스왑거래를 활용하여 초과수익을 추구합니다.- 스프레드 매매 및 장단기 시장흐름에 따른 비중조절을 통해 초과수익을 추구합니다. <p>[추적오차 관리 전략]</p> <ul style="list-style-type: none">- 비교지수의 특성을 고려하여 추적오차를 가급적 줄일 수 있도록 포트폴리오를 구성합니다. 추적오차가 주어진 허용범위(1일 기준 ± 0.5%)를 초과하는 경우 원인 분석 후 수시로 포트폴리오를 재조정 합니다.

위험관리
<p>- 운용역 개인의 독단의 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회, 위험관리위원회 등에서 결정 합니다.</p> <p>- 이 투자신탁은 일정한 기준에 따라 선정된 여러 주식의 주가수준을 종합한 지수인 비교지수의 성과에 근접한 성과를 추구하는 것을 목표로 하므로 주가 수준 하락에 대한 별도의 위험관리 전략을 구사하지 않습니다. 따라서 주가 수준의 전반적인 하락 시에는 이 투자신탁의 가치 역시 비교지수의 하락에 그대로 노출 된다는 점에 유의하여야 합니다.</p> <p>- 이 투자신탁의 모투자신탁은 "MKF웰스토탈지수"의 성과에 근접한 수준의 수익률을 달성할 것으로 예상되지만 시장상황, 운용여건 등의 다양한 사유로 인하여 비교지수인 "MKF웰스토탈지수"의 수익률과 이 투자신탁의 성과 간의 차이, 즉 추적오차가 발생할 수 있습니다. 이러한 추적오차는 이 투자신탁의 모투자신탁과 같이 지수추종을 목적으로 하는 집합투자기구의 위험요소가 됩니다. 집합투자업자는 추적오차를 최소화하기 위하여 포트폴리오 재조정 등의 다양한 보완방안을 실행할 예정이나, 추적오차 발생 가능성을 완전히 배제할 수 없다는 점에 유의하여야 합니다.</p>

수익구조
<p>이 투자신탁은 '유리MKF웰스토탈인덱스증권모투자신탁[주식]'에 투자신탁 자산총액의 80% 이상을 투자하는 자투자신탁입니다. 이 투자신탁이 투자하는 '유리MKF웰스토탈인덱스증권모투자신탁[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.</p>

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

<p>2월 글로벌 주식시장은 월초 파월 미 중앙은행(이하 연준) 의장의 물가상승 둔화 언급, 미 2월 통화정책회의(이하 FOMC회의) 결과 예상치 부합 등에 힘입어 상승한 가운데 미 연준의 금리인상 기조 종료 기대감, 유럽집행위원회(EC)의 유로존 성장률 전망치 상향 등의 영향으로 보험권 수준에서 등락을 반복하였습니다. 한때 엔비디아社의 양호한 실적발표에 따른 성장주 중심 매수세가 유입 되기도 하였으나, 1)미 생산자물가지수(PPI)와 물가지표(PCE가격지수) 예상치 상회에 따른 시장금리 상승압력 확대, 2)미 국채금리 상승에 따른 대형 기술주 중심 주가약세 및 3)미 대형 소매 기업들의 부진한 실적 가이던스 제시 등의 영향으로 하락세로 전환하여 마감하였습니다.</p> <p>3월 글로벌 주식시장은 월초 미 국채금리 상승 등의 영향으로 하락하여 출발한 가운데 미 실리콘밸리은행(이하 SVB)의 파산에 따른 글로벌 유동성 우려 부각, 미 파월 연준 의장의 매파적 발언 등의 영향으로 하락세를 지속하였습니다. 다만, 월 중반 이후 연내 미 금리인하 기대감 축소, 미 연방예금보험공사(이하 FDIC)의 ‘포괄 보험’ 제공 기대감 축소 및 SVB 파산 사태에 따른 은행권 불안 지속 등의 부정적인 요인에도 불구하고, 1)미 대형은행들의 중소은행 유동성 지원 및 FDIC의 SVB/시그니처 은행 예금 전액 보증, 2)미 2월 소비자물가지수(CPI) 예상치 부합에 따른 긴축속도 조절 기대감 지속, 3)미 생산자물가지수(PPI)와 물가지표(PCE가격지수) 예상치 하회에 따른 물가상승 압력 완화 및 4)미 국채금리 하락 전환 등에 힘입어 상승세로 전환하여 마감하였습니다.</p> <p>4월 글로벌 주식시장은 월초 산유국들의 추가감산 발표에 따른 유가급등에 힘입어 소폭 상승하여 출발한 가운데 미 연준의 기준금리 인상 종료시점 도래 기대, 미 소비자물가지수(CPI), 생산자물가지수(PPI) 둔화 지속 및 미국 주요 은행들의 실적호조 등에 힘입어 상승세를 지속하였습니다. 다만, 월 중반 이후 1)미 넷플릭스社, 테슬라社 포함 주요 기술주들의 실적부진, 2)주요 미 연준 위원들의 추가적인 금리인상 가능성 시사 및 3)미 퍼스트 리퍼블릭 은행의 추가폭락에 따른 은행권 우려 재확산 등의 영향으로 월초 상승분을 대부분 반납하며 보험권 수준에서 마감하였습니다.</p> <p>2월 국내 증시는 월초 미 2월 FOMC회의 결과에 대한 기대감, 외국인의 매수세 유입 등에 힘입어 상승하여 출발한 가운데, 외국인 매수세 확대, 반도체 업종 중심의 주가강세 등의 영향으로 보험권 수준에서 등락을 반복하였습니다. 다만, 월 중반 이후 한국은행의 기준금리 동결 등의 긍정적인 요인에도 불구하고, 1)미 생산자물가지수(PPI)와 물가지표(PCE가격지수) 예상치 상회에 따른 시장금리 상승압력 확대, 2)미 국채금리 상승에 따른 대형 기술주 중심 주가약세 및 3)원-달러 환율 급등에 따른 외국인의 순매도 전환 등의 영향으로 등락을 반복하며 약보합권에서 마감하였습니다.</p> <p>3월 국내 증시는 월초 중국 양회 개막에 따른 경기부양책 기대감 등에 힘입어 상승하여 출발하였으나, 미 SVB의 파산에 따른 글로벌 유동성 우려 부각, 미 파월 연준 의장의 매파적 발언 및 외국인의 매도세 확대 등의 영향으로 하락세로 전환하였습니다. 다만, 1)미 대형은행들의 중소은행 유동성 지원 및 FDIC의 SVB/시그니처 은행 예금 전액 보증, 2)미 2월 소비자물가지수(CPI) 예상치 부합에 따른 긴축속도 조절 기대감 지속, 3)미 생산자물가지수(PPI)와 물가지표(PCE가격지수) 예상치 하회에 따른 물가상승 압력 완화 및 4)미 국채금리 하락 전환 등에 힘입어 재차 상승세로 전환하여 마감하였습니다.</p>

4월 국내 증시는 월초 글로벌 증시 상승에도 불구하고 외국인의 매도세 영향으로 소폭 하락하여 출발하였으나, 미 연준의 기준금리 인상 종료시점 도래 기대, 미 주요 물가지수 둔화 지속, 2차전지 업종의 주가강세 및 삼성전자 감소 소식에 따른 반도체 업종 주가급등 등에 힘입어 상승세로 전환하였습니다. 다만, 월 중반 이후 1)글로벌 증시 하락전환, 2)미 주요 기술주들의 실적부진, 3) 주요 미 연준 위원들의 추가적인 금리인상 가능성 시사 및 4)미 퍼스트 리퍼블릭 은행의 주가폭락에 따른 은행권 우려 재확산 등의 영향으로 월초 상승분을 대부분 반납하며 보험권 수준에서 마감하였습니다. 5월 국내 증시는 원화 약세와 5월 FOMC 경계감에도 불구하고 개별 기업 실적 기대감에 증시는 상승 출발했으나 미국의 부채한도 협상 난항과 중국의 4월 실물 경제지표 부진으로 등락을 반복하였습니다.

동 펀드는 해당 기간 동안 업종 중립을 원칙으로 안정적인 벤치마크 추종을 위한 포트폴리오 관리에 노력했으며, 종목 선택과 매매 전략 등을 통해 초과수익을 내는데 주안점을 두었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

다음 분기는 대외적으로 1)국내외 코로나19 신규 확진자 수 추이, 2)미 연준의 6월 FOMC회의 결과, 3)미 고용지표, 소비자물가지수의 발표내용, 4)주요국의 경제지표 결과, 5)러시아-우크라이나간 전쟁 진행양상, 6)중국의 경기회복 여부, 7)주요국 국제금리 변화, 8)국내외 주요 기업들의 1분기 실적 전망, 9)미국/중국/유럽 등 주요국의 증시 흐름, 10)국제유가/환율의 움직임, 11)국내 주요 경제지표 결과 및 12)연기금과 외국인의 수급변화 등의 주요 이슈에 주목하면서, 안정적인 포트폴리오 관리에 최선을 다할 계획입니다.

동 펀드는 주요 재무지표를 기준으로 종목의 투자비중을 결정하는 MKF웰스토탈지수의 수익률을 추종합니다.

500여개의 대중소형 종목에 투자하여 국내 증시에 대한 폭넓은 분산투자 효과를 기대할 수 있습니다. 단기적이고 적극적인 초과수익 추구보다, 장기적이고 안정적인 수익을 위해 노력하겠습니다.

▶ 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
유리MKF웰스토탈인덱스자 [주식]_운용	1.28	4.50	1.18	-3.46
(비교지수 대비 성과)	(0.38)	(2.43)	(2.34)	(3.02)
종류(Class)별 현황				
C/A	1.15	4.23	0.78	-3.98
(비교지수 대비 성과)	(0.25)	(2.16)	(1.94)	(2.50)
C/A-e	1.16	4.25	0.82	-3.93
(비교지수 대비 성과)	(0.26)	(2.18)	(1.98)	(2.55)
C/C	1.03	3.97	0.41	-4.45
(비교지수 대비 성과)	(0.13)	(1.90)	(1.57)	(2.03)
C/C-P2	1.06	4.03	0.49	-4.35
(비교지수 대비 성과)	(0.16)	(1.96)	(1.65)	(2.13)
C/C-P2e	-0.15	2.87	-0.56	-5.28
(비교지수 대비 성과)	(0.26)	(2.12)	(1.88)	(2.41)
C/C-e	1.08	4.08	0.56	-4.26
(비교지수 대비 성과)	(0.18)	(2.01)	(1.72)	(2.22)
C/S	1.12	4.15	0.67	-4.12
(비교지수 대비 성과)	(0.22)	(2.08)	(1.83)	(2.36)
비교지수(벤치마크)	0.90	2.07	-1.16	-6.48

주)비교지수(벤치마크): MKF Wealth Total X 100%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리MKF웰스토탈인덱스자 [주식]_운용	-3.46	-12.30	57.54	21.78
(비교지수 대비 성과)	(3.02)	(4.78)	(12.35)	(14.91)

종류(Class) 별 현황				
C/A	-3.98	-13.25	55.05	18.53
(비교지수 대비 성과)	(2.50)	(3.83)	(9.86)	(11.66)
C/A-e	-3.93	-13.16	55.28	18.83
(비교지수 대비 성과)	(2.55)	(3.92)	(10.09)	(11.96)
C/C	-4.45	-14.11	52.81	15.64
(비교지수 대비 성과)	(2.03)	(2.97)	(7.62)	(8.77)
C/C-P2	-4.35	-13.93	53.27	16.22
(비교지수 대비 성과)	(2.13)	(3.15)	(8.08)	(9.35)
C/C-P2e	-5.28	-14.48	53.07	-
(비교지수 대비 성과)	(2.41)	(3.67)	(9.76)	-
C/C-e	-4.26	-13.76	53.69	16.78
(비교지수 대비 성과)	(2.22)	(3.32)	(8.50)	(9.91)
C/S	-4.12	-13.50	54.38	17.67
(비교지수 대비 성과)	(2.36)	(3.58)	(9.19)	(10.80)
비교지수(벤치마크)	-6.48	-17.08	45.19	6.87

주)비교지수(벤치마크): MKF Wealth Total X 100%

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

▶추적오차

추적오차 표를 통해 자산운용보고서 작성일 현재(당기말) 각 기간에 대해서 인덱스 펀드가 추종하는 지수의 변동을 얼마나 충실히 따라 갔는지를 확인 할 수 있습니다.

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
유리MKF웰스토탈인덱스자 [주식]_운용	0.56	2.94	2.22

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위:백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	94	0	0	4	5	0	0	0	0	1	0	104
당기	39	0	0	2	2	0	0	0	0	1	0	43

4. 자산현황

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

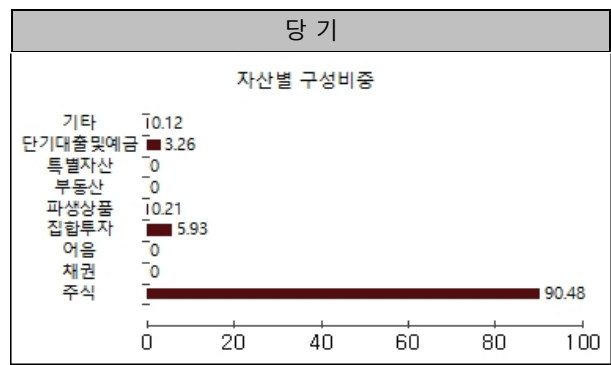
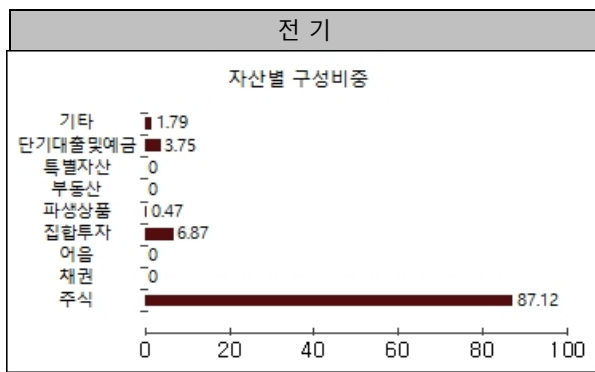
▶ 자산구성현황

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)	2,815 (90.48)	0 (0.00)	0 (0.00)	185 (5.93)	7 (0.21)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	101 (3.26)	4 (0.12)	3,112 (100.00)
합계	2,815	0		185	7	0	0	0	0	101	4	3,112

*(): 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.

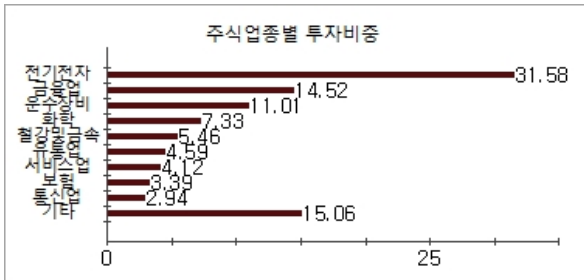
▶ 주식업종별 투자비중

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	31.58	6	유통업	4.59
2	금융업	14.52	7	서비스업	4.12
3	운수장비	11.01	8	보험	3.39
4	화학	7.33	9	통신업	2.94
5	철강및금속	5.46	10	기타	15.06

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	18.64	6	단기상품	은대(기업은행)	3.26
2	집합투자증권	TREX 펀더멘탈 200	5.28	7	주식	기아	2.43
3	주식	현대차	4.44	8	주식	한국전력	2.10
4	주식	SK하이닉스	4.13	9	주식	LG전자	1.97
5	주식	POSCO홀딩스	3.32	10	주식	신한지주	1.72

※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	9,048	580	18.64	대한민국	KRW	전기전자	
현대차	662	138	4.44	대한민국	KRW	운수장비	
SK하이닉스	1,474	129	4.13	대한민국	KRW	전기전자	

POSCO홀딩스	283	103	3.32	대한민국	KRW	철강및금속	
기아	846	76	2.43	대한민국	KRW	운수장비	
한국전력	3,324	66	2.1	대한민국	KRW	전기가스업	
LG전자	547	61	1.97	대한민국	KRW	전기전자	
신한지주	1,541	53	1.72	대한민국	KRW	금융업	

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 펀더멘탈 200	수익증권	유리자산운용	163	164	대한민국	KRW	5.28

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	기업은행	2014-03-14	101	2.99		대한민국	KRW

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

5. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
박주호 ^{주)}	퀀트운용본부장	1969	27	6,231	0	0	2109000457

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
2018.07.09 ~ 현재	박주호(책임)

▶ 해외운용수탁회사

- 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, 매매중계수수료)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)}	
유리MKF웰스토탈인덱스자[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)}		0.40	0.01	0.40	0.01
	매매 중개 수수 료	단순매매, 중개수수료	0.04	0.00	0.08	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.14	0.00	0.09	0.00
		합계	0.18	0.01	0.17	0.01
	증권거래세		0.44	0.01	0.47	0.01

C/A	자산운용사		0.76	0.08	0.72	0.07
	판매회사		0.51	0.05	0.48	0.05
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.08	0.01	0.07	0.01
	일반사무관리회사		0.04	0.00	0.04	0.00
	보수합계		1.39	0.14	1.30	0.13
	기타비용 ^{주2)}		0.13	0.01	0.12	0.01
	매매 중개 수수 료	단순매매, 중개수수료	0.01	0.00	0.02	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.05	0.00	0.03	0.00
		합계	0.06	0.01	0.05	0.01
	증권거래세		0.14	0.01	0.13	0.01
C/A-e	자산운용사		0.16	0.08	0.16	0.07
	판매회사		0.08	0.04	0.08	0.04
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.02	0.01	0.02	0.01
	일반사무관리회사		0.01	0.00	0.01	0.00
	보수합계		0.26	0.12	0.26	0.12
	기타비용 ^{주2)}		0.03	0.01	0.03	0.01
	매매 중개 수수 료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.01	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.01	0.00	0.01	0.00
		합계	0.01	0.01	0.01	0.01
	증권거래세		0.03	0.01	0.03	0.01
C/C	자산운용사		1.13	0.08	1.19	0.07
	판매회사		2.63	0.18	2.79	0.17
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.11	0.01	0.12	0.01
	일반사무관리회사		0.06	0.00	0.06	0.00
	보수합계		3.93	0.26	4.16	0.25
	기타비용 ^{주2)}		0.19	0.01	0.21	0.01
	매매 중개 수수 료	단순매매, 중개수수료	0.02	0.00	0.04	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.07	0.00	0.05	0.00
		합계	0.08	0.01	0.09	0.01
	증권거래세		0.21	0.01	0.25	0.02
C/C-P2	자산운용사		0.03	0.08	0.03	0.07
	판매회사		0.06	0.15	0.06	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.00	0.01	0.00	0.01
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		0.10	0.24	0.10	0.23
	기타비용 ^{주2)}		0.01	0.01	0.01	0.01
	매매 중개 수수 료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.01	0.00	0.01
	증권거래세		0.01	0.01	0.01	0.01
C/C-P2e	자산운용사		0.01	0.08	0.00	0.07
	판매회사		0.01	0.08	0.00	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.00	0.01	0.00	0.00
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		0.03	0.16	0.00	0.15
	기타비용 ^{주2)}		0.00	0.01	0.00	0.01
	매매	단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00

	중개수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.01	0.00	0.00
	증권거래세		0.00	0.01	0.00	0.00
C/C-e	자산운용사		0.26	0.08	0.25	0.07
	판매회사		0.43	0.13	0.41	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.03	0.01	0.02	0.01
	일반사무관리회사		0.01	0.00	0.01	0.00
	보수합계		0.72	0.21	0.69	0.21
	기타비용 ^{주2)}		0.04	0.01	0.04	0.01
	매매중개수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.01	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.02	0.00	0.01	0.00
		합계	0.02	0.01	0.02	0.01
	증권거래세		0.05	0.01	0.05	0.01
C/S	자산운용사		0.03	0.08	0.03	0.07
	판매회사		0.03	0.09	0.03	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.00	0.01	0.00	0.01
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		0.06	0.17	0.06	0.17
	기타비용 ^{주2)}		0.00	0.01	0.00	0.01
	매매중개수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.01	0.00	0.01
	증권거래세		0.00	0.01	0.01	0.01

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율
 ** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개수수료는 제외한 것입니다.
 ※ 성과보수내역 : 없음
 ※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비율을 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	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
유리MKF웰스토탈인덱스자 [주식]_운용	전기	0.0499	0	0.0499	0.0224
	당기	0.0499	0	0.0499	0.0215
종류(Class)별 현황					
C/A	전기	0.5467	0	0.5967	0.0224
	당기	0.5466	0	0.5966	0.021
C/A-e	전기	0.4964	0	0.5463	0.0226
	당기	0.4963	0	0.5463	0.0216
C/C	전기	1.0466	0	1.0966	0.0223
	당기	1.0466	0	1.0967	0.0218
C/C-P2	전기	0.943	0	0.993	0.0222
	당기	0.9433	0	0.9934	0.0217
C/C-P2e	전기	0.6408	0	0.6908	0.0219
	당기	0.5967	0	0.6468	0.0174
C/C-e	전기	0.8458	0	0.8958	0.0223
	당기	0.8458	0	0.8959	0.0216

C/S	전기	0.693	0	0.743	0.0222
	당기	0.693	0	0.743	0.0217

주1) 총보수·비용비율(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. 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드의 비용이 증가합니다.

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위:백만원, %)

유리MKF웰스토탈인덱스모[주식]

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
4,623	149	6,727	238	8.26	33.86

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

유리MKF웰스토탈인덱스모[주식]

2022-08-14 ~ 2022-11-13	2022-11-14 ~ 2023-02-13	2023-02-14 ~ 2023-05-13
4.19	7.19	8.26

8. 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

▶ 투자현황

(단위:주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
유리TREX펀더멘탈200증권상장지수투자신탁[주식]	250,000	4706.87	1.88
유리TREX200증권상장지수투자신탁[주식]	250,000	565.98	0.23

9. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등
<p>- 주식가격 변동위험 : 이 투자신탁은 신탁재산의 대부분을 주식에 투자하므로 이 투자신탁의 성과는 경제·사회·자연현상 등의 영향을 받아 가격이 항상 급격히 변화하여 높은 위험을 지니는 투자대상인 주식의 시세 변화에 그대로 노출됩니다. 또한 이 투자신탁은 주식관련파생상품, 주식관련채권(전환사채 등) 등과 같이 그 가격이 주가에 연동되어 결정되는 자산에도 투자할 수 있는 바, 이러한 자산에 투자할 경우에도 이 투자신탁의 성과는 주식의 시세 변화에 직접적으로 노출된다는 점에 유의하시기 바랍니다. 이 투자신탁은 일정한 기준에 따라 선정된 여러 주식의 주가수준을 종합한 지수인 추적대상지수의 성과에 근접한 성과를 추구하는 것을 목표로 하므로 주가 수준 하락에 대한 별도의 위험관리 전략을 구사하지 않습니다. 따라서 주가 수준의 전반적인 하락 시에는 이 투자신탁의 가치 역시 추적대상지수의 하락에 그대로 노출된다는 점에 유의하셔야 합니다.</p> <p>- 지수특성으로 인한 비체계적위험 : 이 투자신탁이 추종하는 비교지수는 구성종목의 범위, 투자비중 결정 등에 있어 코스피 내지는 코스피200과 같은 대표성이 높은 주가지수와는 다른 기준과 방식으로 산출됩니다. 따라서 이 투자신탁의 성과는 코스피200, 코스피 등과 같이 대표성이 높은 주가지수와 크고 작은 괴리를 보이게 되고 주식투자가 수반하는 평균적인 위험 외에 비교지수가 추구하는 특정의 스타일이 수반하는 특유의 위험에 추가로 노출됩니다.</p> <p>- 추적오차위험 : 이 투자신탁은 특정 지수를 추종하되 제한적인 범위 내에서의 초과수익을 추구하는 펀드입니다. 하지만 실제운용여건과 지수산출 조건과의 차이, 시장상황변화, 초과수익추구를 위한 포트폴리오 변경, 부분복제법 실행에 따른 추적대상지수와 실제포트폴리오의 종목 구성 차이 등으로 인해 비교지수에 대한 추종이 적절히 이루어 지지 않고 비교지수의 성과와 이 투자신탁의 성과의 차이가 목표로 하는 수준 이상으로 확대될 수 있습니다.</p> <p>- 유동성 위험 : 투자신탁재산으로 보유하고 있는 종목이 유통주식수 부족, 기업의 횡령, 배임, 분식회계 및 적자 지속 등에 따른 거래정지, 상장폐지 등의 사유로 거래가 시장에서 충분하게 이루어 지지 않을 경우 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치하락을 초래하여 손실을 유발합니다.</p>

2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등
- 대량의 펀드 환매 시 발생 가능한 환매 중단, 상환 연기 등 환금성 제약의 위험이 있을 수 있습니다.

▶ 나. 주요 위험 관리 방안

1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등
- 법규, 약관 및 규약의 범위 내 유동성 및 포지션 관리, 보유 종목에 대한 재무적 리스크 점검 및 재무, 영업활동 및 신용관련 이슈발생 종목의 사 후 관리 등을 통해 신용위험, 유동성 위험 등을 최소화하기 위해 노력하고 있습니다.
2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등
- 해당사항 없음
3. 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등
- 법규, 약관 및 규약이 정하는 바에 따라 환매연기 사유의 전부 또는 일부가 해소된 경우 수익자에 대해 환매재개의 뜻을 통지하고 환매대금을 지급하는 절차를 진행할 수 있습니다.

▶ 다. 자전거래 현황

1. 자전거래규모			
최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
0	0	0	0
2. 최근 1년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등			
- 해당사항 없음			

▶ 라. 주요 비상대응계획

○ 대량 환매를 야기하거나 재해·전염병 등으로 인하여 업무 연속성을 확보하기 곤란한 위기상황 발생 시 회사의 '위험관리기준'내 마련된 'CONTINGENCY PLAN 운용지침'에 따라 위기상황별 세부 운영계획을 마련하여 대응합니다.
- 주의 단계
발생 Event에 대한 자본시장 영향 분석, 운용전략의 조정
- 위기 단계
위험관리위원회 의결(집합투자기구별(또는 유형별) 운용전략 제한, 유동성 확보계획 등 수립), 위기상황 보고체계 가동
- 위급 단계
비상대책반 구성하여 위기 상황별 구체적 실행계획의 수립 및 시행, 위험관리위원회 및 집합투자재산평가위원회 결의, 한국금융투자협회 및 금융감독원 등 감독기관과의 대응책 모색
○ 부실자산 발생 시 '집합투자재산평가기준'에 따라 집합투자재산평가위원회를 소집하여 관련 규정과 절차에 따라 부실자산 평가방안 등을 결정하여 신탁재산 손실의 최소화를 추구합니다.
○ 부실자산에 대해서는 기본적으로 위험관리위원회의 결정에 따라 관리하며 필요시 Task-Force team을 구성하여 운영할 수 있습니다.

10. 자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

(단위: 백만원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
- 해당사항 없음							

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