

# 자산운용보고서

유리웰스중소형인덱스증권투자신탁[주식]

(운용기간 : 2011년01월13일 ~ 2011년04월12일)

o 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 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](http://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 비용현황
  - ▶ 업자별 보수 지급현황
  - ▶ 총보수비용 비율
- 6 투자자산매매내역
  - ▶ 매매주식규모 및 회전율
  - ▶ 최근 3분기 매매회전율 추이



상품의 특징	<p><b>3. 위험관리</b></p> <p>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.</p> <p>이 펀드는 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 펀드는 “MKF Wealth 중소형지수”의 성과에 근접한 수준의 수익률을 달성할 것으로 예상되지만 시장상황, 운용여건 등의 다양한 사유로 인하여 비교지수인 “MKF Wealth 중소형지수”의 수익률과 이 펀드의 성과 간의 차이, 즉 추적오차가 발생할 수 있습니다. 이러한 추적오차는 이 펀드와 같이 지수추종을 목적으로 하는 펀드의 위험요소가 됩니다. 펀드는 추적오차를 최소화하기 위하여 포트폴리오 재조정 등의 다양한 보완방안을 실행할 예정이나, 추적오차 발생 가능성을 완전히 배제할 수 없다는 점에 유의하여야 합니다.</p>
	<p><b>4. 수익구조</b></p> <p>이 펀드는 신탁재산의 대부분을 주식에 주로 투자하는 펀드로서 투자대상 주식 시세의 등락 및 배당으로부터 절대적인 영향을 받습니다. 그 밖에 주식에 투자하고 남은 자산에서 발생하는 이자수입 및 평가손익 등이 이 투자신탁의 성과에 영향을 미치게 됩니다.</p> <p>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 가치는 상승하고, 반대의 경우에는 펀드의 가치가 하락하는 것이 일반적입니다.</p> <p>이 펀드의 성과는 비교지수의 성과와 비교지수 대비 추적오차에 의해 결정됩니다. 이 펀드의 성과는 일반적으로 ‘비교지수 대비 추적오차’ 보다는 ‘비교지수의 성과’로부터 월등히 높은 수준의 영향을 받게 됩니다.</p> <p>이 펀드는 비교지수[MKF Wealth 중소형지수]의 성과와 유사한 성과의 달성을 그 투자목적으로 하는 바, 비교지수의 성과로부터 절대적인 영향을 받습니다. 일반적으로 환매시점의 비교지수가 매입시점의 비교지수보다 높으면 높을수록 큰 투자수익이 발생하며, 반대로 환매시점의 비교지수가 매입시점의 비교지수보다 낮으면 낮을수록 투자손실이 커지게 됩니다.</p> <p>이 펀드의 성과는 자본이득, 배당수입, 이자수입으로 구분할 수 있으며 일반적으로 자본이득이 성과에 미치는 영향이 절대적인 비중을 차지합니다.</p>

## ▶ 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
유리웰스중소형인덱스 [주식]_운용	자산 총액 (A)	25,555	22,847	-10.60
	부채 총액 (B)	410	486	18.68
	순자산총액 (C=A-B)	25,145	22,361	-11.07
	발행 수익증권 총 수 (D)	24,543	21,296	-13.23
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,024.53	1,050.02	2.49
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리웰스중소형인덱스[주식]/A	기준가격	980.20	1,001.64	2.19
유리웰스중소형인덱스[주식]/C1	기준가격	948.43	967.08	1.97
유리웰스중소형인덱스[주식]/C2	기준가격	947.88	966.99	2.02
유리웰스중소형인덱스[주식]/C3	기준가격	948.28	967.79	2.06
유리웰스중소형인덱스[주식]/C4	기준가격	948.50	968.33	2.09

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

당 펀드는 지난 3개월간 2.49%(운용) 수익률을 실현하였습니다.

1월 글로벌 경기회복에 대한 기대감과 풍부한 유동성으로 인해 종합주가지수는 사상 최고치인 2,100선에 도달할 수 있었습니다. 하지만, 2월 들어 중국 금리인상과 긴축정책에 대한 우려감 및 신흥국 인플레이션 부각으로 글로벌 자금의 신흥국에서의 이탈 현상이 일어났습니다. 또한, 중동 지역에서의 민주화 운동 등의 정정불안에 따른 유가상승 및 글로벌 인플레이션에 대한 우려로 외국인 매도세가 거세게 진행되면서 시장은 약세를 보였습니다. 이러한 분위기 속에 3월 일본 대지진 발생으로 투자심리는 급격히 위축되었고 낙폭을 확대하며 시장변동성은 커졌습니다. 하지만, 이는 오히려 한국 기업들에 반사 이익을 가져다 줄 수 있는 요인이 있었고, 여전히 풍부한 글로벌 유동성과 미국 경기회복에 대한 기대감으로 시장은 강한 반등을 나타냈습니다.

향후에도 미 고용지표 개선 및 경제 회복세 확대, 국내 경기선행지수 상승 예상 및 1분기 기업실적 개선 등으로 경기 펀더멘탈은 양호한 추세를 계속 이어갈 것으로 예상합니다. 또한, 여전히 글로벌시장에 유동성이 풍부하며, 글로벌자금의 신흥국으로의 재유입 현상은 추가적으로 긍정적인 현상입니다. 단, MENA지역의 정정불안 확산으로 인한 고유가에 대한 부담, 신흥국 중심의 인플레이션 압력 지속, 유로지역 국채만기 도래 집중에 따른 재정위기 부각 가능성, 원화강세 추세, 사상 최고치 수준의 주가 수준 등 부정적인 요인이 있습니다. 또한, 사상 최고치 수준의 주가 부담으로 인한 상승 탄력은 저하되거나 조정 가능성 있으며, 업종간 순환에 양상을 보일 것으로 예상합니다.

#### ▶ 투자환경 및 운용 계획

당 펀드는 기본적으로 인덱스펀드인만큼 적극적 주가예측 보다는 지수 추종을 목적으로 합니다. 때문에, 웰스중소형 지수 흐름을 잘 추적할 수 있도록 포트폴리오를 구성하고 추적오차를 관리하는 것에 초점을 맞추고 운용을 하여, 상대적으로 위험도가 높은 중소형주에 투자하시는 고객님들께 보다 안정적인 투자 대안이 될 수 있도록 운용에 만전을 기하고 있습니다. 단, 제한된 범위 내에서는 시장 상황에 따라 포트폴리오를 일정 수준 추적대상 지수와 다르게 구성하거나, 기업의 인수/합병/실적 모멘텀 등의 이벤트를 활용하여 초과수익을 추구할 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
유리웰스중소형인덱스 [주식]_운용 (비교지수 대비 성과)	2.49 (0.72)	10.79 (2.21)	23.89 (3.40)	29.17 (2.43)
종류(Class)별 현황				
유리웰스중소형인덱스 [주식]/A	2.19	10.14	22.79	27.64
유리웰스중소형인덱스 [주식]/C1	1.97	9.77	22.12	26.67
유리웰스중소형인덱스 [주식]/C2	2.02	-	-	-
유리웰스중소형인덱스 [주식]/C3	2.06	-	-	-
유리웰스중소형인덱스 [주식]/C4	2.09	-	-	-
비교지수(벤치마크)	1.77	8.58	20.48	26.74

주) 비교지수(벤치마크) : MKF Wealth 중소형 100.0%,

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리웰스중소형인덱스 [주식]_운용 (비교지수 대비 성과)	29.17 (2.43)	45.26 (8.46)	26.60 (7.29)	- -
종류(Class)별 현황				
유리웰스중소형인덱스 [주식]/A	27.64	41.78	21.94	-
유리웰스중소형인덱스 [주식]/C1	26.67	39.33	18.63	-
유리웰스중소형인덱스 [주식]/C2	-	-	-	-
유리웰스중소형인덱스 [주식]/C3	-	-	-	-
유리웰스중소형인덱스 [주식]/C4	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	26.74	36.80	19.32	-

주) 비교지수(벤치마크) : MKF Wealth 중소형 100.0%,

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성결과를 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
추적오차	2.88	2.56	2.02

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	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	1,836	0	0	64	46	0	0	0	0	3	32	1,981
당 기	492	0	0	32	6	0	0	0	0	8	18	556

## 4. 자산현황

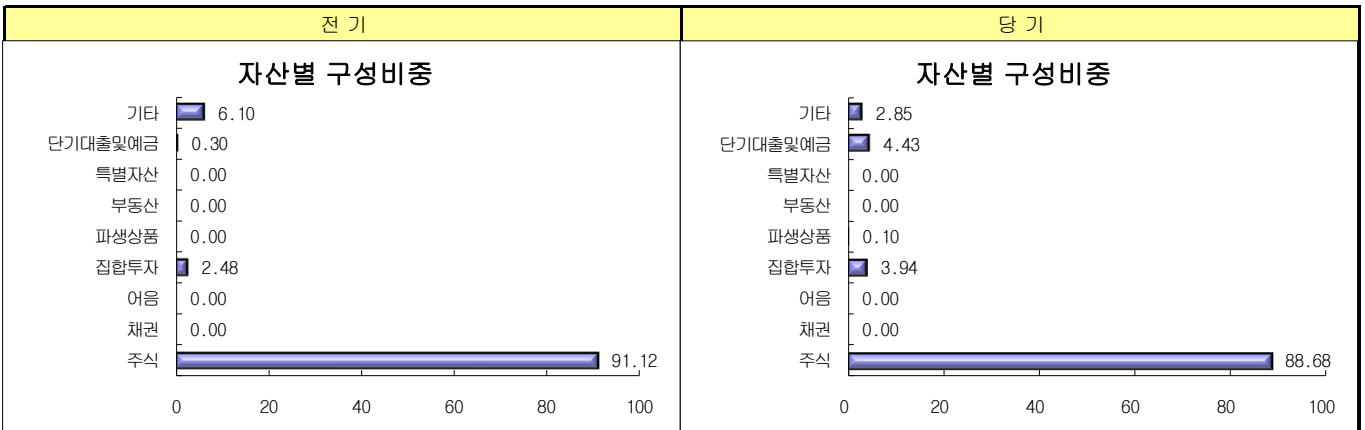
### ▶ 자산구성현황

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	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	20,262	0	0	900	22	0	0	0	0	1,012	651	22,847
(0.00)	(88.68)	(0.00)	(0.00)	(3.94)	(0.10)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.43)	(2.85)	(100.00)
합 계	20,262	0	0	900	22	0	0	0	0	1,012	651	22,847

\* ( ) : 구성 비중



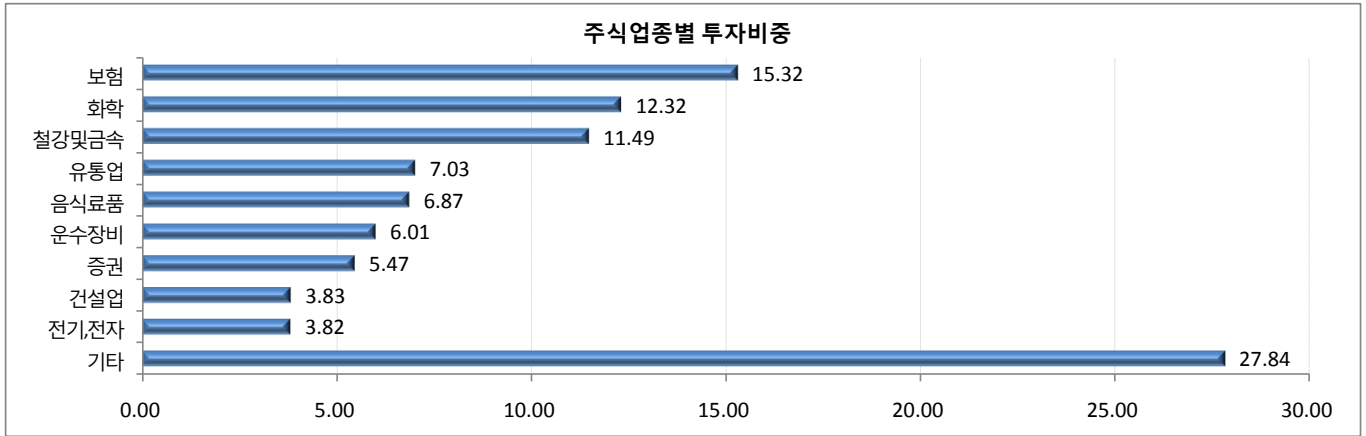
### ▶ 주식업종별 투자비중

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 : %)

	종목명	비중		종목명	비중
1	보험	15.32	6	운수장비	6.01
2	화학	12.32	7	증권	5.47
3	철강및금속	11.49	8	건설업	3.83
4	유통업	7.03	9	전기,전자	3.82
5	음식료품	6.87	10	기타	27.84

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 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	주식	LIG손해보험	4.94	6	주식	LG상사	2.24
2	단기상품	콜론(교보증권)	4.38	7	주식	코리안리	2.11
3	집합투자증권	TREX 중소형가치	3.94	8	주식	동양생명	1.88
4	주식	동국제강	3.43	9	파생상품	KOSPI200선물1106	1.82
5	주식	메리츠화재	3.21	10	주식	한진중공업	1.81

\*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
LIG손해보험	43,003	1,128	4.94	대한민국	KRW	보험	
동국제강	18,457	784	3.43	대한민국	KRW	철강및금속	
메리츠화재	57,696	732	3.21	대한민국	KRW	보험	
LG상사	11,894	512	2.24	대한민국	KRW	유통업	
코리안리	37,654	481	2.11	대한민국	KRW	보험	
동양생명	34,173	430	1.88	대한민국	KRW	보험	
한진중공업	11,897	414	1.81	대한민국	KRW	운수장비	

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	TREX중소형가치 상장지수투자신탁	771	900	대한민국	KRW	3.94

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

#### ▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
KOSPI200선물1106	매수	3	415	

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

#### ▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	교보증권	2011-04-12	1,000	3.05	2011-04-13	대한민국	KRW

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

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

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, %)

	구 분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
유리웰스중소형인덱스[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**	0.42	0.00	0.41	0.00
	매매·중개수수료	4.73	0.02	1.58	0.01
유리웰스중소형인덱스[주식]_C/A	자산운용사	10.61	0.15	9.41	0.15
	판매회사	10.61	0.15	9.41	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.53	0.01	0.47	0.01
	일반사무관리회사	0.27	0.00	0.24	0.00
	보수합계	22.03	0.31	19.52	0.31
	기타비용**	0.05	0.00	0.04	0.00
	매매·중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
유리웰스중소형인덱스[주식]_C/C1	자산운용사	3.86	0.15	0.04	0.15
	판매회사	9.65	0.38	0.10	0.37
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.19	0.01	0.00	0.01
	일반사무관리회사	0.10	0.00	0.00	0.00
	보수합계	13.81	0.54	0.14	0.53
	기타비용**	0.02	0.00	0.00	0.00
	매매·중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
유리웰스중소형인덱스[주식]_C/C2	자산운용사	0.13	0.15	0.15	0.15
	판매회사	0.29	0.33	0.33	0.32
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.01	0.01	0.01	0.01
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계	0.44	0.49	0.49	0.48
	기타비용**	0.00	0.00	0.00	0.00
	매매·중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
유리웰스중소형인덱스[주식]_C/C3	자산운용사	0.02	0.15	0.02	0.15
	판매회사	0.04	0.29	0.04	0.28
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.01	0.00	0.01
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계	0.06	0.45	0.06	0.44
	기타비용**	0.00	0.00	0.00	0.00
	매매·중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
유리웰스중소형인덱스[주식]_C/C4	자산운용사	23.78	0.15	25.05	0.15
	판매회사	39.63	0.25	41.76	0.25
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.19	0.01	1.25	0.01
	일반사무관리회사	0.59	0.00	0.63	0.00
	보수합계	65.20	0.41	68.69	0.41
	기타비용**	0.11	0.00	0.11	0.00
	매매·중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음.



## ▶ 총보수,비용비율

총보수, 비용비율 표를 통해 투자자가 펀드를 통해 부담한 보수와 비용의 수준을 펀드 순자산 연평균잔액에 대한 비율로 확인 할 수 있습니다.

(단위 : 연환산, %)

		총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
유리웰스중소형인덱스[주식]_운용	전기	0.0049	0.0565	0.0614
	당기	0.0048	0.0586	0.0634
종류(Class)별 현황				
유리웰스중소형인덱스[주식]/A	전기	1.2529	0.057	1.3099
	당기	1.2526	0.0588	1.3114
유리웰스중소형인덱스[주식]/C1	전기	2.1569	0.0175	2.1744
	당기	2.1522	0.0171	2.1693
유리웰스중소형인덱스[주식]/C2	전기	1.9608	0.0831	2.0439
	당기	1.9611	0.0538	2.0149
유리웰스중소형인덱스[주식]/C3	전기	1.787	0.0823	1.8693
	당기	1.7871	0.0553	1.8424
유리웰스중소형인덱스[주식]/C4	전기	1.6543	0.0824	1.7367
	당기	1.6545	0.0542	1.7087

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.

## 6. 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 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드의 비용이 증가합니다.

### ▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
4,860	99	260,258	3,460	16.32	66.18

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

### ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

10년07월13일 ~10년10월12일	10년10월13일 ~11년01월12일	11년01월13일 ~11년04월12일
21.77	36.35	16.32