

자산운용보고서

유리글로벌거래소증권투자신탁1호[주식]

(운용기간 : 2011년03월12일 ~ 2011년06월11일)

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)

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

4. 수익구조

신탁재산을 주로 해외 주식 등 외화표시자산에 투자하는 이 펀드의 특성과 환헤지 전략의 한계로 인해 이 펀드의 성과는 주식시세의 등락 및 배당과 환율변동으로부터 절대적인 영향을 받습니다. 그 밖에 주식에 투자하고 남은 자산에서 발생하는 이자수입 및 평가손익 등이 이 펀드의 성과에 영향을 미치게 됩니다.

주식의 시세는 해당 주식 발행 기업의 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 일반적입니다.

이 펀드 고유의 운용전략이 유효하게 목표를 달성하여 초과수익이 발생할 경우 이 펀드의 주식투자 성과는 투자대상국의 평균적인 주가상승률을 상회하게 되며 그렇지 않을 경우 투자대상국의 평균적인 주가상승률에 미달하게 됩니다. 운용자의 재량에 따라 적극적인 초과수익전략을 구사하는 특성 상 이 펀드의 주식투자 성과가 투자대상국의 평균적인 주가변동률에 일정한 제한 없이 미달할 가능성이 있다는 점에 유의하시기 바랍니다.

이 펀드의 성과는 자본이익, 배당수입, 이자수입으로 구분할 수 있으며 일반적으로 자본이익이 성과에 미치는 영향이 절대적인 비중을 차지합니다.

▶ 재산현황

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

(단위 : 백만원, 백만자, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
유리글로벌거래소1[주식]_운용	자산 총액 (A)	45,190	39,229	-13.19
	부채 총액 (B)	312	422	35.19
	순자산총액 (C=A-B)	44,878	38,807	-13.53
	발행 수익증권 총 수 (D)	45,854	40,598	-11.46
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	978.71	955.90	-2.33
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리글로벌거래소1[주식]A	기준가격	829.15	806.28	-2.76
유리글로벌거래소1[주식]C	기준가격	805.79	782.12	-2.94

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

동 펀드는 최근 3개월 동안 -2.33%의 수익률을 기록하면서 -2.42%의 하락을 보인 비교지수(S&P / KRX 거래소 지수)를 0.09%p 상회하였습니다.

중동지역의 민주혁명 등 불안정한 대외 상황과 일본 대지진 등의 지정학적 리스크가 겹치는 가운데 일부 긍정적인 경제지표의 발표로 시장은 경기반등에 대한 기대감을 나타냈지만, 최근 다시 불거진 그리스 재정위기와 부진한 경제지표는 위험자산에 대한 투자심리를 상당히 위축시켰습니다.

최근 그리스 의회의 5개년 긴축안 승인은 시장의 우려를 완화시켜 위험자산은 일제히 상승하는 모습을 보였으나 일본 대지진 사태 이후 미국의 대 일본 공급체인(supply chain)이 붕괴되어 부품 수급 등의 어려움으로 주요 산업의 생산에 차질이 생기고, 고용지표의 개선 또한 더딘 가운데 소비심리는 회복 양상을 띄고 있는 상황입니다. 소비 부진에 생산 차질이 겹치며 제조업 업황은 하강하였고, 미 연준은 올해 미국 성장을 전망치를 하향 조정하였습니다. 이에 따라 동 펀드 편입 자산들은 대부분 하락을 하였고 이는 펀드의 누적손실로 반영되었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국은 2차 양적완화 종료 이후에도 상당기간 완화적 통화 기조를 이어갈 전망이다. 또한 제 2차 양적완화가 끝난 시점에서 국제에너지기구(IEA)의 전략적 비축유 방출은 시장에 추가적인 유동성 공급부담을 대체한다고 볼 수 있습니다. 이는 에너지 비용을 줄여 미국 소비를 늘려 경기를 부양시키고자 하는 의지가 큰 것으로 볼 수 있고, 유가가 기대치만큼 떨어지지 않는다면 추가적인 전략유 방출도 가능한 시나리오라고 보여집니다.

시장이 아직 본격적인 상승 국면의 시작은 아니며, 3분기 실적도 전분기 대비로는 나아질 수 있으나 전년동기 대비로도 증가할 지는 미지수입니다. 다만 상반기와 비교해 계절적 성수기로 진입하고 일본 지진으로 미뤄졌던 신제품 출시가 3분기로 예정된 데에 따라 이익 모멘텀 또한 좋아질 것으로 예상하는 바, 반등국면이 전개될 것으로 보입니다.

신흥국 시장은 선진국에 비해 상대적으로 견조한 성장세를 나타내고 있고 이러한 모습은 하반기에도 지속될 것으로 보입니다. 선진국에 비해 견조한 재무상황과 노동인구의 성장잠재력, 수출과 내수의 견조한 성장으로 외국인의 자금은 꾸준히 유입되고 있으며, 관련 주식에 대한 거래가 증가할 것으로 예상됩니다.

최근 독일 거래소의 뉴욕증권거래소 인수가 확정되고 절차가 진행 중에 있습니다. 이들 두 거래소가 합쳐지게 되면 글로벌 주식시장 전체 거래량의 40%, 상장기업의 시가총액 약 15조 달러에 달하는 세계 최대 증권거래소가 탄생하게 됩니다. 이번 합병은 자본시장에서 글로벌 경쟁력을 강화시킬 것으로 보이며, 동 펀드에서 현재 가장 많은 비중을 차지하고 있는 두 종목인 만큼 인수절차가 완료되고 나면 펀드 수익률에도 크게 기여할 것으로 예상됩니다. 하반기에도 이머징 국가들에 대한 활발한 자금유입이 계속될 것으로 예상하며, 이들 국가에 대한 비중을 확대해 나아갈 예정입니다.

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.

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
유리글로벌거래소1[주식]_운용 (비교지수 대비 성과)	-2.33 (0.09)	-0.99 (-0.30)	9.95 (-1.81)	11.53 (-3.42)
종류(Class)별 현황				
유리글로벌거래소1[주식]A	-2.76	-1.83	8.57	9.67
유리글로벌거래소1[주식]C	-2.94	-2.21	7.94	8.83
비교지수(벤치마크)	-2.42	-0.69	11.76	14.96

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리글로벌거래소1[주식]_운용 (비교지수 대비 성과)	11.53 (-3.42)	6.91 (0.91)	-7.71 (-6.30)	-
종류(Class)별 현황				
유리글로벌거래소1[주식]A	9.67	3.37	-12.33	-
유리글로벌거래소1[주식]C	8.83	1.57	-14.72	-
비교지수(벤치마크)	14.96	6.01	-1.41	-

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

(단위 : 백만원)

구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	131	0	0	0	382	113	0	0	0	1	87	714
당 기	-1,909	0	0	0	928	183	0	0	0	9	-87	-876

4. 자산현황

▶ 자산구성현황

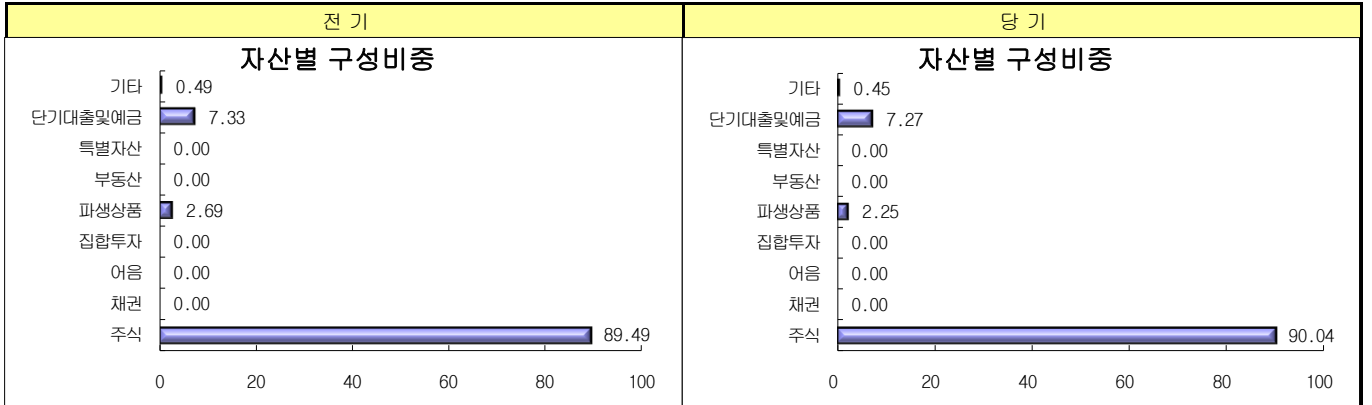
자산구성현황 표를 통해 자산운용보고서 작성 기준일(당기말) 현재 펀드가 보유하고 있는 자산의 내역을 각 자산군 및 통화별로 확인할 수 있습니다. 또한 그래프를 통해 당기말과 전기말 간의 자산별 구성비율을 비교할 수 있습니다.

(단위 : 백만원, %)

[illegible]

AED	290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	290
(294.74)	(0.74)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.74)
AUD	2,012	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	2,013
(1147.29)	(5.13)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.13)
SEK	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(172.67)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
ZAR	484	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	485
(160.25)	(1.23)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.24)
KRW	0	0	0	0	891	0	0	0	0	1,406	175	2,472
(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.27)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.58)	(0.45)	(6.30)
합 계	35,323	0	0	0	891	-10	0	0	0	2,850	175	39,229

* () : 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	Diversified Financial Services	100.00	6		0.00
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		

주) 주식종목의 업종 구분은, 국내 주식은 한국거래소의 업종분류기준, 해외 주식은 GICS(국제산업분류기준) 2차 분류를 따릅니다.

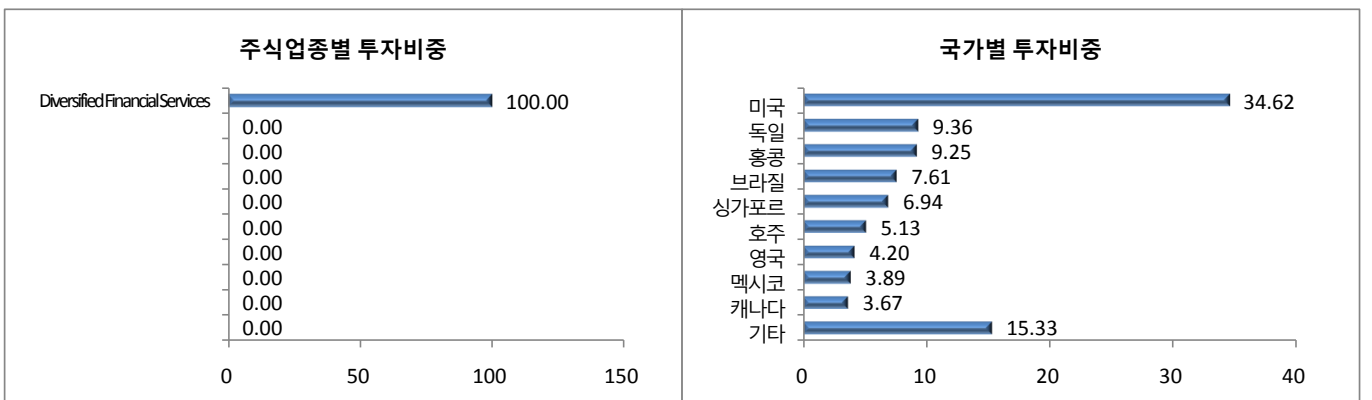
▶ 국가별 투자비중

국가별 투자비중을 통해 자산운용보고서 작성 기준일(당기말) 현재 펀드가 보유하고 있는 전체 자산의 국가별 구성 현황을 확인할 수 있습니다. 각 비중은 펀드 전체 자산 내에서의 비중을 나타냅니다.

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	미국	34.62	6	호주	5.13
2	독일	9.36	7	영국	4.20
3	홍콩	9.25	8	멕시코	3.89
4	브라질	7.61	9	캐나다	3.67
5	싱가포르	6.94	10	기타	15.33

주) 종목의 국가 구분은, 해당 종목이 발행된 국가를 기준으로 합니다.



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지에 관한 사항을 통해 자산운용보고서 작성 기준일(당기말) 현재 펀드 순자산 총액 대비 환헤지 비율을 확인할 수 있으며, 펀드가 목표로 하는 환헤지 비율과 실제 펀드의 환헤지 비율을 비교하여 볼 수 있습니다.

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(11년06월11일) 현재 환헤지 비율
외화표시자산의 순자산총액의 60±10% 범위에서 환헤지 실행	71.83%

주) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

▶ 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	파생상품	1106달러선물	50.55	6	해외주식	CME GROUP	8.30
2	해외주식	DEUTSCHE BOERSE AG	9.36	7	해외주식	BM&F BOVESPA BOLSA DE VALORES	7.61
3	해외주식	HONG KONG EXCHANGES	9.25	8	해외주식	SINGAPORE EXCHANGE LTD	6.94
4	해외주식	NYSE EURONEXT CO INC.	9.18	9	파생상품	1106유로화선물	5.72
5	해외주식	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	9.10	10	해외주식	ASX LTD	5.13

※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
DEUTSCHE BOERSE AG	44,175	3,670	9.36	독일	EUR	미분류	
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING	155,300	3,627	9.25	홍콩	HKD	미분류	
NYSE EURONEXT	95,895	3,602	9.18	미국	USD	미분류	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	28,247	3,569	9.10	미국	USD	미분류	
CME GROUP	11,300	3,257	8.30	미국	USD	미분류	
BM&F BOVESPA BOLSA DE VALORES	382,665	2,983	7.61	브라질	BRL	미분류	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	413,540	2,722	6.94	싱가포르	SGD	미분류	
ASX LTD	56,468	2,011	5.13	호주	AUD	미분류	

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
1106유로화선물	매도	143	2,245	
1106달러선물	매도	1,830	19,829	

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약등의 위험평가액이 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
유리글로벌거래소1[주식]_운용	자산운용사	0.00	0.00	0.00	0.00
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3.79	0.01	3.32	0.01
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계	3.79	0.01	3.32	0.01
	기타비용**	4.46	0.01	4.17	0.01
	매매·중개수수료	19.61	0.04	16.02	0.04
유리글로벌거래소1[주식]A	자산운용사	62.80	0.17	57.18	0.18
	판매회사	80.74	0.22	73.51	0.23
	펀드재산보관회사(신탁업자)	6.28	0.02	5.72	0.02
	일반사무관리회사	1.35	0.00	1.23	0.00
	보수합계	151.16	0.42	137.63	0.42
	기타비용**	0.27	0.00	0.25	0.00
	매매·중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
유리글로벌거래소1[주식]C	자산운용사	19.26	0.17	17.44	0.18
	판매회사	46.77	0.42	40.29	0.41
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.93	0.02	1.74	0.02
	일반사무관리회사	0.41	0.00	0.37	0.00
	보수합계	68.37	0.61	59.85	0.61
	기타비용**	0.08	0.00	0.08	0.00
	매매·중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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 확인할 수 있습니다.

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
유리글로벌거래소1[주식]_운용	전기	0.0688	0.2216	0.2904
	당기	0.0732	0.236	0.3092
종류(Class)별 현황				
유리글로벌거래소1[주식]A	전기	1.7588	0.2258	1.9846
	당기	1.7624	0.2347	1.9971
유리글로벌거래소1[주식]C	전기	2.5923	0.2257	2.818
	당기	2.5442	0.2346	2.7788

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 확인할 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, %)

매수		매도		매매회전율*	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	215,991	2,775	7.22	28.63

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

10년09월12일 ~10년12월11일	10년12월12일 ~11년03월11일	11년03월12일 ~11년06월11일
25.11	11.14	7.22