

# 자산운용보고서

유리글로벌천연가스증권자투자신탁UH[파생결합증권-파생형]

(운용기간 : 2011년04월09일 ~ 2011년07월08일)

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

**유리자산운용(주)**

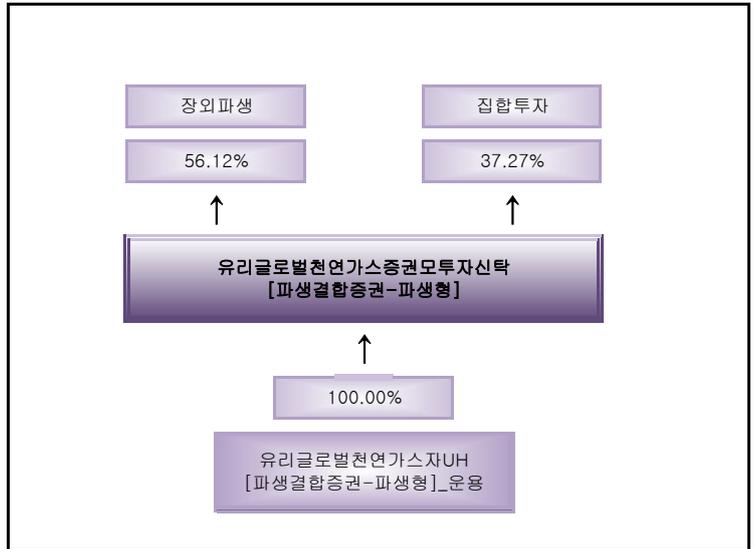
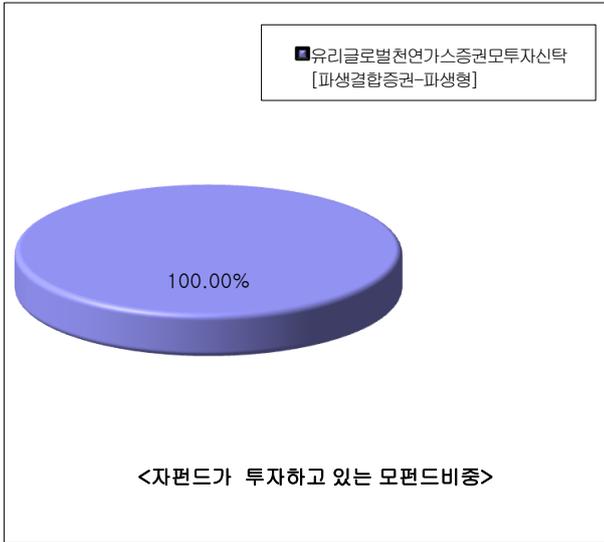
서울시 영등포구 여의도동 34-2 부국증권빌딩 9층  
(전화 02-2168-7900, [www.yurieasset.co.kr](http://www.yurieasset.co.kr))

# 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 회전을
  - ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이



▶ 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
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]_운용	자산 총액 (A)	1,027	930	-9.47
	부채 총액 (B)	23	27	15.88
	순자산총액 (C=A-B)	1,003	902	-10.06
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,798	1,709	-4.92
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	558.18	527.99	-5.41
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]_C/A	기준가격	548.76	517.56	-5.69
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]_C/C	기준가격	541.60	509.71	-5.89
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]_C/A-e	기준가격	555.47	524.05	-5.66
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]_C/C-e	기준가격	544.47	512.83	-5.81

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

여름철 무더위로 인한 냉방수요의 증가가 천연가스 가격상승을 견인해줄 가장 중요한 요소이나, 평년대비 비슷한 수준의 날씨가 지속되고 있습니다. 최근 미국 북동부에 불어닥친 허리케인 아이린은 여름철 무더위를 누그러뜨리는 한편, 전력 부족을 우려한 주민들의 전력 사용 자제로 인해 여름철 전력 사용량을 평년대비 줄이고 있는 등, 천연가스 가격에는 부정적인 영향을 미치고 있는 실정입니다.

최근 S&P의 미국 신용등급 하향은 미국 국민들의 이자부담 증가를 통해 소비 감소를 불러 일으켜, 미국의 경기회복에 부정적인 영향을 끼칠 것으로 보입니다. 또한 미국 경기회복의 둔화는 동 펀드에도 부정적인 영향을 끼칠 전망입니다. 천연가스 소비의 약 30%를 산업 수요가 차지하고 있고, 현재의 높은 수준의 과잉 재고를 소진시키기 위해서는 경기 회복을 통한 산업 수요의 증가가 필수적인 요소이기 때문입니다. 하지만, 미국이 더 불답으로 가는 최악의 국면은 피할 수 있을 전망입니다. 현재의 미국 경기는 회복세가 당초 기대했던 것보다 둔화된 것은 사실이지만, 이것이 침체를 의미하는 것은 아니기 때문입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

여름철 천연가스 가격을 지지해오던 무더위의 약화와 미국 경기의 불확실성 확대에 의한 산업수요의 정체 등으로 인해 천연가스 수요는 크게 늘고 있지 않으며, 평년 수준의 높은 재고를 유지하고 있는 실정입니다. (8월말 기준, 천연가스 재고량은 최근 5년 평균대비 2%, 작년과 비교해서는 4.6% 낮은 수준을 유지중)

하지만 최근 지속적인 하락세로 인해 가격 메리트가 높아진 점, 4달러 이하인 현 수준에서는 석탄 대비 발전효율이 높아지기 때문에 발전용 천연가스 수요의 증가가 기대되는 점 등을 감안하면, 현 수준에서는 반등 가능성에도 주목할 필요가 있어 보입니다. 골드만삭스의 전망치에 따르면 올해 3분기에는 4달러, 4분기 4.25달러 정도의 가격 수준을 예상하고 있습니다. 또한 3.8달러 수준에서는 지지를 받았던 과거의 경험을 보더라도 하락경직성이 다른때보다 높아진 것으로 판단됩니다.

▶ 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
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]-운용 (비교지수 대비 성과)	-5.41 (-5.63)	-13.05 (-3.26)	-10.86 (-5.37)	-31.85 (-7.33)
종류(Class)별 현황				
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]_C/A	-5.69	-13.55	-11.60	-32.63
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]_C/C	-5.89	-13.93	-12.17	-33.23
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]_C/A-e	-5.66	-13.49	-11.53	-32.55
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]_C/C-e	-5.81	-13.77	-11.94	-32.99
비교지수(벤치마크)	0.22	-9.80	-5.49	-24.52

주) 비교지수(벤치마크) : CD91 10.0%, S&P GSCI Natural Gas ER[SPGSENGP Index] 90.0%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]-운용 (비교지수 대비 성과)	-31.85 (-7.33)	-	-	-
종류(Class)별 현황				
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]_C/A	-32.63	-	-	-
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]_C/C	-33.23	-	-	-
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]_C/A-e	-32.55	-	-	-
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]_C/C-e	-32.99	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-24.52	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : CD91 10.0%, S&P GSCI Natural Gas ER[SPGSENGP Index] 90.0%

※ 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	0.0	0.0	0.0	-30.9	0.0	-32.4	0.0	0.0	-17.4	0.9	-0.1	-79.9
당기	0.0	0.0	0.0	-21.1	0.0	-19.2	0.0	0.0	-10.7	1.0	-0.1	-50.2



▶ 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	집합투자증권 US NATURAL GAS FUND LP	12.17	6	해외파생 동양종합금융증권28 (사모/DLS)	7.23
2	단기상품 은대(씨티은행)	10.68	7	해외파생 동양종합금융증권W120 (사모/DLS)	7.23
3	해외파생 동부해피플러스11 (사모/DLS)	9.76	8	집합투자증권 IPATH DJ-UBS NAT GAS SUB	6.90
4	해외파생 메리츠증권 제12회 (사모/DLS)	9.76	9	해외파생 하나대투증권 119회 (사모/DLS)	6.63
5	집합투자증권 ETFS NATURAL GAS	7.98	10	집합투자증권 UNITED STATES 12M NATUR	5.40

\*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.

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ETFS NATURAL GAS	수익증권	ETFS NATURAL GAS	88	74	영국	USD	7.98
UNITED STATES 12M NATUR	수익증권	UNITED STATES 12 MONTH NATUR	54	50	미국	USD	5.40
US NATURAL GAS FUND LP	수익증권	United States Natural Gas Fund	133	113	미국	USD	12.17
IPATH DJ-UBS NAT GAS SUB	수익증권	iPath Dow Jones-UBS Natural Gas	73	64	미국	USD	6.90

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

▶ 장외파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외장외파생		KRW	매수	2012.11.19	0	65	61	
해외장외파생		KRW	매수	2012.11.20	0	96	90	
해외장외파생		KRW	매수	2012.08.29	0	79	67	
해외장외파생		KRW	매수	2012.08.29	0	105	90	
해외장외파생		KRW	매수	2012.08.29	0	78	67	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	한국씨티은행	2009.10.09	99	2.76		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, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]-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**	0.00	0.00	0.00	0.00
	매매·중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]-C/A	자산운용사	0.73	0.15	0.84	0.15
	판매회사	0.49	0.10	0.56	0.10
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.07	0.01	0.08	0.01
	일반사무관리회사	0.02	0.00	0.02	0.00
	보수합계	1.32	0.27	1.50	0.27
	기타비용**	0.00	0.00	0.01	0.00
	매매·중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]-C/C	자산운용사	0.13	0.15	0.10	0.15
	판매회사	0.27	0.31	0.20	0.30
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.01	0.01	0.01	0.01
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계	0.41	0.47	0.32	0.47
	기타비용**	0.00	0.00	0.00	0.00
	매매·중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]-C/A-e	자산운용사	0.30	0.15	0.49	0.15
	판매회사	0.15	0.07	0.24	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.03	0.01	0.05	0.01
	일반사무관리회사	0.01	0.00	0.01	0.00
	보수합계	0.48	0.24	0.79	0.24
	기타비용**	0.00	0.00	0.00	0.00
	매매·중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]-C/C-e	자산운용사	0.10	0.15	0.09	0.15
	판매회사	0.15	0.22	0.14	0.22
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.01	0.01	0.01	0.02
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계	0.26	0.39	0.25	0.39
	기타비용**	0.00	0.00	0.00	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, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]-운용	전기	0	0.0002	0.0312	0.1541
	당기	0	0.0001	0.0276	0.0935
종류(Class)별 현황					
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]-C/A	전기	1.0785	0	1.1098	0.156
	당기	1.0788	0	1.1067	0.0953
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]-C/C	전기	1.932	0	1.9636	0.1603
	당기	1.9214	0	1.9511	0.1047
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]-C/A-e	전기	0.9777	0	1.0085	0.1474
	당기	0.9782	0	1.0041	0.0822
유리글로벌천연가스자UH [파생결합증권-파생형]-C/C-e	전기	1.5749	0	1.6064	0.1487
	당기	1.5749	0	1.6036	0.1003

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.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

**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. 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(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

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

**▶ 최근 3분기 매매회전을 추이**

(단위 : %)

0.00	0.00	0.00
------	------	------