

# 자산운용보고서

## 유리 웰스중소형인덱스 증권투자신탁 [주식]

(운용기간 : 2011년10월13일 ~ 2012년01월12일)

자산운용보고서는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률'(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
  - ▶ 자산현황
- 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



### 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.

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.

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.

### 4. 수익구조

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.

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.

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.

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.

이 펀드의 성과는 자본이득, 배당수입, 이자수입으로 구분할 수 있으며 일반적으로 자본이득이 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, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
유리웰스중소형인덱스[주식]_운용	자산 총액 (A)	15,286	15,203	-0.55
	부채 총액 (B)	15	28	89.65
	순자산총액 (C=A-B)	15,272	15,175	-0.63
	발행 수익증권 총 수 (D)	16,844	16,106	-4.38
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	906.63	942.18	3.92
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리웰스중소형인덱스[주식]A	기준가격	836.55	866.67	3.60
유리웰스중소형인덱스[주식]C1	기준가격	825.79	853.60	3.37
유리웰스중소형인덱스[주식]C2	기준가격	826.82	855.07	3.42
유리웰스중소형인덱스[주식]C3	기준가격	827.87	856.53	3.46
유리웰스중소형인덱스[주식]C4	기준가격	828.96	857.95	3.50

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

지난 운용기간동안 증시는 미국 경제 지표 호조에 따라 상승세를 보였고 국내 증시도 외국인 매수세가 들어오면서 상승세를 보였습니다. 특히 상대적인 상승세를 보였던 성장주는 주춤한 반면 금융주를 비롯한 가치주는 긍정적인 흐름을 보였습니다. 미국, 중국과 유로존은 시장의 우려와는 달리 견조한 흐름을 보였고 미국 고용지표 서프라이즈를 바탕으로 강한 글로벌 펀더멘탈 모멘텀에 기반한 연초 랠리를 이어갔습니다.

같은 기간 펀드는 3.92%의 수익률을 기록하면서 벤치마크를 1.11% 상회하였습니다. 연말 배당 수요가 발생하면서 고배당주로 투자가 몰려 가치주가 상대적으로 긍정적인 흐름을 보였습니다. 1월은 글로벌 유동성이 국내 시장을 비롯한 아시아 시장으로 집중되면서 대형주 위주의 상승세가 나타났습니다. 시장은 강한 하방 경직을 보여주면서 더 이상 나빠질 수 없다는 시각을 키웠고, 일부 펀더멘탈이 좋지 않은 기업들도 큰 폭의 상승세를 보였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

앞으로 미국 고용동향이 예상보다 호조를 보이는 흐름을 이어간다면 국내 경기 역시 확장국면으로 전환 될 가능성이 있습니다. 하지만 최근 급등에 따른 기술적 하락이 부담으로 작용하고 투신권 및 연기금의 차익실현 움직임도 시장에 부담이 될 것으로 판단합니다. 따라서 우리나라 증시는 글로벌 유동성의 위험 자산 선호가 지속되는 한 긍정적인 흐름을 이어갈 것으로 보이나 일부 부담이 있는 만큼 주의 깊은 접근이 필요한 시점입니다.

웰스중소형 펀드는 주요 재무지표를 기준으로 종목 투자비중을 결정하는 웰스중소형지수의 수익률을 추종합니다. 200여개의 중소형 종목에 투자하여 대형주 위주의 포트폴리오를 보유하고 있는 투자자들은 우리 나라 증시에 대한 추가적인 분산투자 효과를 거둘 수 있습니다. 단기적이고 적극적인 초과수익 추구보다, 장기적이고 안정적인 수익률 획득을 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
유리웰스중소형인덱스[주식]_운용 (비교지수 대비 성과)	3.92 (1.11)	-12.77 (1.92)	-10.27 (1.12)	-8.04 (1.79)
종류(Class)별 현황				
유리웰스중소형인덱스[주식]A	3.60	-13.33	-11.12	-9.18
유리웰스중소형인덱스[주식]C1	3.37	-13.73	-11.73	-10.00
유리웰스중소형인덱스[주식]C2	3.42	-13.65	-11.57	-9.79
유리웰스중소형인덱스[주식]C3	3.46	-13.58	-11.50	-9.68
유리웰스중소형인덱스[주식]C4	3.50	-13.52	-11.40	-9.55
비교지수(벤치마크)	2.81	-14.68	-11.40	-9.83

주) 비교지수(벤치마크) : MKF Wealth 중소형 100.0%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리웰스중소형인덱스[주식]_운용 (비교지수 대비 성과)	-8.04 (1.79)	12.91 (3.32)	73.34 (9.79)	-
종류(Class)별 현황				
유리웰스중소형인덱스[주식]A	-9.18	10.18	67.15	-
유리웰스중소형인덱스[주식]C1	-10.00	8.33	62.82	-
유리웰스중소형인덱스[주식]C2	-9.79	-	-	-
유리웰스중소형인덱스[주식]C3	-9.68	-	-	-
유리웰스중소형인덱스[주식]C4	-9.55	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-9.83	9.58	63.56	-

주) 비교지수(벤치마크) : MKF Wealth 중소형 100.0%

\* 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
추적오차	3.22	2.74	2.54

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	-2,701	0	0	-113	-51	0	0	0	0	4	11	-2,850
당기	515	0	0	27	40	0	0	0	0	3	6	591

## 4. 자산현황

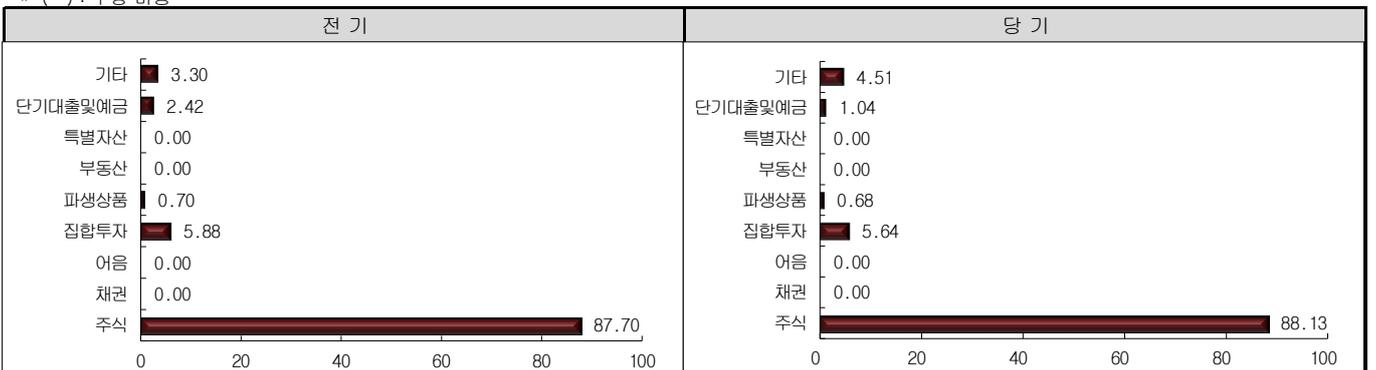
### ▶ 자산구성현황

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	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (0.00)	13,399 (88.13)	0 (0.00)	0 (0.00)	857 (5.64)	104 (0.68)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	158 (1.04)	685 (4.51)	15,203 (100.00)
합계	13,399	0	0	857	104	0	0	0	0	158	685	15,203

\* ( ) : 구성 비중



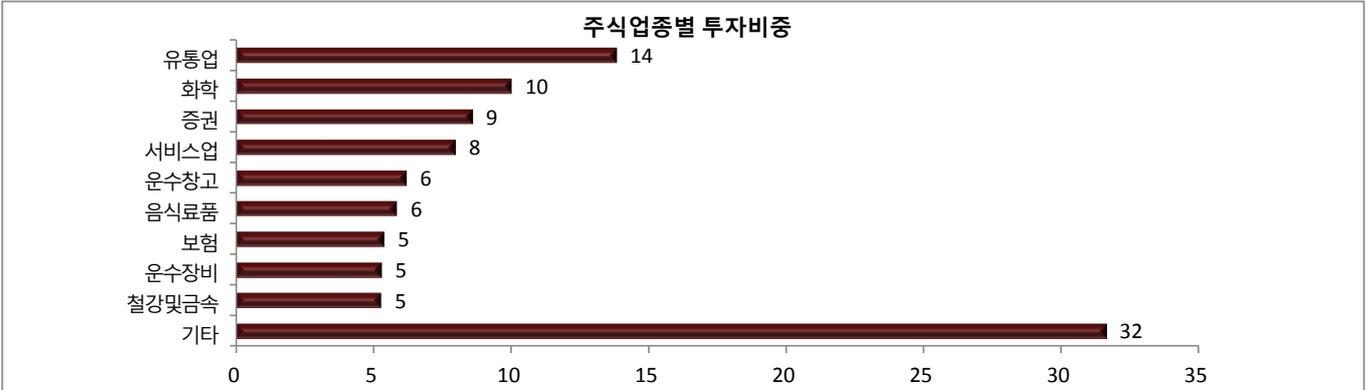
### ▶ 주식업종별 투자비중

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 유통업	13.83	6 음식료품	5.84
2 화학	10.01	7 보험	5.38
3 증권	8.59	8 운수장비	5.28
4 서비스업	7.97	9 철강및금속	5.27
5 운수창고	6.19	10 기타	31.64

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 집합투자증권	TREX 중소형가치	5.44	6 주식	DGB금융지주	2.84
2 파생상품	코스피200 F 201203	4.81	7 단기상품	REPO매수(20120112)	2.63
3 주식	LG상사	2.97	8 주식	STX조선해양	2.28
4 주식	STX팬오션	2.91	9 주식	SK케미칼	2.15
5 주식	STX	2.89	10 주식	LIG손해보험	1.64

\*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
LG상사	8,641	451	2.97	대한민국	KRW	유통업	
STX팬오션	73,060	442	2.91	대한민국	KRW	운수창고	
STX	36,330	439	2.89	대한민국	KRW	유통업	
DGB금융지주	32,300	431	2.84	대한민국	KRW	금융업	
STX조선해양	29,630	346	2.28	대한민국	KRW	운수장비	
SK케미칼	4,887	326	2.15	대한민국	KRW	화학	
LIG손해보험	10,310	250	1.64	대한민국	KRW	보험	

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	X중소형가치상장지수투자	919	827	대한민국	KRW	5.44

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

#### ▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201203	매수	6	732	

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약들의 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, %)

	구분	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**	0.41	0.00	0.41	0.00
	매매·중개수수료	1.20	0.01	2.41	0.02
유리웰스중소형인덱스[주식]A	자산운용사	7.12	0.15	6.88	0.15
	판매회사	7.12	0.15	6.88	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.36	0.01	0.34	0.01
	일반사무관리회사	0.18	0.00	0.17	0.00
	보수합계	14.77	0.31	14.27	0.31
	기타비용**	0.03	0.00	0.03	0.00
	매매·중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
유리웰스중소형인덱스[주식]C1	자산운용사	0.09	0.15	0.14	0.15
	판매회사	0.23	0.38	0.34	0.38
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.01	0.01	0.01
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계	0.33	0.54	0.49	0.54
	기타비용**	0.00	0.00	0.00	0.00
	매매·중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
유리웰스중소형인덱스[주식]C2	자산운용사	0.02	0.15	0.02	0.15
	판매회사	0.04	0.33	0.04	0.33
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.01	0.00	0.01
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계	0.06	0.49	0.06	0.49
	기타비용**	0.00	0.00	0.00	0.00
	매매·중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
유리웰스중소형인덱스[주식]C3	자산운용사	0.15	0.15	0.14	0.15
	판매회사	0.28	0.29	0.27	0.29
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.01	0.01	0.01	0.01
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계	0.45	0.45	0.42	0.45
	기타비용**	0.00	0.00	0.00	0.00
	매매·중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
유리웰스중소형인덱스[주식]C4	자산운용사	17.64	0.15	15.77	0.15
	판매회사	29.41	0.25	26.28	0.25
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.88	0.01	0.79	0.01
	일반사무관리회사	0.44	0.00	0.39	0.00
	보수합계	48.37	0.41	43.23	0.41
	기타비용**	0.08	0.00	0.08	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	0.0077	0.0532	0.0609
	당기	0.0087	0.0481	0.0568
종류(Class)별 현황				
유리웰스중소형인덱스[주식]A	전기	1.2553	0.0531	1.3084
	당기	1.2565	0.0481	1.3046
유리웰스중소형인덱스[주식]C1	전기	2.1538	0.0218	2.1756
	당기	2.1547	0.0523	2.207
유리웰스중소형인덱스[주식]C2	전기	1.9611	0.0525	2.0136
	당기	1.9612	0.0387	1.9999
유리웰스중소형인덱스[주식]C3	전기	1.7925	0.0562	1.8487
	당기	1.7937	0.0573	1.851
유리웰스중소형인덱스[주식]C4	전기	1.6554	0.0548	1.7102
	당기	1.6564	0.0482	1.7046

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*	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
438,117	5,198	428,097	5,565	40.99	162.64

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

**▶ 최근 3분기 매매회전을 추이**

(단위 : %)

11년04월13일 ~11년07월12일	11년07월13일 ~11년10월12일	11년10월13일 ~12년01월12일
46.75	11.76	40.99