

자산운용보고서

유리Daily인덱스증권투자신탁[주식-파생형]

(운용기간 : 2010년03월 13일 ~ 2010년06월 12일)

o 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 집합투자업자가 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 집합투자기구의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황
- 2 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간수익률
 - ▶ 연평균 수익률
 - ▶ 손익현황
- 3 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역
- 4 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 책임운용전문인력
 - ▶ 해외 투자운용전문인력
- 5 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율
- 6 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전율

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급 : 2급

집합투자기구 명칭		금융투자협회 펀드코드	
유리Daily인덱스증권투자신탁 [주식-파생형]		70255	
집합투자기구의 종류	파생상품투자, 추가형, INDEX형	최초설정일	2007.06.13
운용기간	2010.03.13 ~ 2010.06.12	존속기간	추가형
신탁업자	신한은행	일반사무관리회사	외환펀드서비스
투자매매 · 중개업자	신한은행		
상품의 특징	<p>1. 투자대상</p> <p>장기 자본이득 등의 획득을 목적으로 투자신탁 재산의 대부분을 국내주식 및 국내주식관련 파생상품에 투자하여 이 투자신탁의 순자산가치의 변동률이 한국종합주가지수200(KOSPI200)의 변동률과 유사하도록 운용하되 제한된 범위 내에서 한국종합주가지수200 (KOSPI200) 대비 초과수익을 추구합니다.</p> <p>그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.</p> <p>이 투자신탁의 비교지수인 한국종합주가지수200(KOSPI200)의 변동률에 근접한 성과의 달성을 위해 한국종합주가지수200(KOSPI200)을 구성하고 있는 종목과 관련 장내파생상품에 주로 투자합니다. 다만, 추적오차의 최소화 등을 위하여 필요하다고 판단하는 경우 KOSPI200 구성 종목 이외의 종목에도 투자할 수 있습니다.</p>		
	<p>2. 투자전략</p> <p>- 지수추종전략</p> <p>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.</p> <p>시장상황의 변화에 따른 종목별 구성비중 등을 고려하여 정기적으로 포트폴리오를 재조정합니다.</p> <p>- 초과수익 추구 전략</p> <p>시장상황에 따라 포트폴리오를 일정 수준 비교지수와 다르게 구성하여 초과수익을 추구합니다.</p> <p>기업의 인수, 합병, 실적 모멘텀 등 이벤트를 활용한 종목별 대응으로 초과수익을 추구합니다.</p> <p>주식 및 파생상품간 스왑 거래 및 파생상품간의 스왑거래를 활용하여 초과수익을 추구합니다.</p> <p>스프레드 매매 및 장단기 시장흐름에 따른 비중조절을 통해 초과수익을 추구합니다.</p> <p>- 추적오차 관리 전략</p> <p>비교지수의 특성을 고려하여 추적오차를 가급적 줄일 수 있도록 포트폴리오를 구성합니다. 추적오차가 주어진 허용범위(1일 기준 $\pm 0.5\%$)를 초과하는 경우 원인 분석 후 수시로 포트폴리오를 재조정 합니다.</p> <p>- 현금성 자산 운용전략</p> <p>주식 및 파생상품에 투자하고 남은 자산은 원활한 환매대응과 투자자금의 안정성 확보를 위하여 금융기관에의 예치 또는 자금중개회사를 통하여 자금중개거래를 할 수 있는 금융기관에 4영업일 이내의 풀거래를 통하여 운용합니다.</p>		
	<p>3. 위험관리</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 투자신탁은 일정한 기준에 따라 선정된 여러 주식의 추가수준을 종합한 지수인 비교지수의 성과에 근접한 성과를 추구하는 것을 목표로 하므로 추가 수준 하락에 대한 별도의 위험관리 전략을 구사하지 않습니다. 따라서 추가 수준의 전반적인 하락 시에는 이 투자신탁의 가치 역시 비교지수의 하락에 그대로 노출 된다는 점에 유의하여야 합니다.</p> <p>- 이 투자신탁은 KOSPI200의 성과에 근접한 수준의 수익률을 달성할 것으로 예상되지만 시장상황, 운용여건 등의 다양한 사유로 인하여 비교지수인 한국종합주가지수200(KOSPI200)의 수익률과 이 투자신탁의 성과 간의 차이, 즉 추적오차가 발생할 수 있습니다. 이러한 추적오차는 이 투자신탁과 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>		

<p>상품의 특징</p>	<p>4. 수익구조</p> <ul style="list-style-type: none"> - 이 투자신탁은 신탁재산의 대부분을 국내주식 및 국내주식관련파생상품에 투자하는 집합투자기구로서 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 발생기업의 경영성과가 우수할수록, 투자대상 주식에 대한 수요가 공급보다 클수록 주식의 시세는 상승하는 경향을 나타내어 투자신탁의 가치는 상승하고, 반대의 경우에는 투자신탁의 가치가 하락하는 것이 일반적입니다. - 이 투자신탁의 성과는 비교지수의 성과와 비교지수 대비 추적오차에 의해 결정됩니다. 이 투자신탁의 성과는 일반적으로 '비교지수 대비 추적오차' 보다는 '비교지수의 성과'로부터 월등히 높은 수준의 영향을 받게 됩니다. - 이 투자신탁은 비교지수[KOSPI200지수]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 투자신탁의 성과는 자본이득, 배당수입, 이자수입으로 구분할 수 있으며 일반적으로 자본이득이 성과에 미치는 영향이 절대적인 비중을 차지합니다.
---------------	--

▶ 재산현황

집합투자기구명칭	항목	전기말	당기말	증감률
유리Daily인덱스[주식-파생형]	자산 총액 (A)	15,600	16,967	8.77%
	부채 총액 (B)	611	786	28.76%
	순자산총액 (C=A-B)	14,989	16,181	7.95%
	발행 수익증권 총 수 (D)	14,964	16,003	6.94%
	기준가격 ^(주) (E=C/D×1000)	1,001.67	1,011.16	0.95%

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 집합투자기구의 순자산총액을 발행된 수익증권 총장수로 나눈 가격을 말합니다.

※ 분배금 내역

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
유리Daily인덱스[주식-파생형]	2010-06-14	179	16,181	1,011.16	1,000.00	

주)분배후수탁고는 분배금이 전부 재투자된다는 가정하에 작성된 자료입니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

▲ 투자신탁은 지난 3개월간 0.95%(운용) 수익률을 시현하였습니다. 운용기간 중 국내 증시는 미국의 저금리 정책 기조 유지 확인과 MSCI지수 편입 기대감, 무디스의 한국신용등급상향 등에 따른 외국인들의 지속적인 매수가 유입되며 상승세를 보이다 최근 재차 유로존의 재정적자 문제가 크게 대두되고 국내의 지정학적 문제로 인한 환율 불안 등으로 시장이 크게 충격을 받았던 증시는 충격을 빠르게 만회하고 있습니다. 미국의 은행규제 및 중국의 출구전략 시행에 따른 우려감, 그리스 등의 유로존의 재정적자 문제 등이 지속적으로 투자 심리를 위축시켰으며 외국인의 지속적인 매수세가 5월 들어 매도세로 전환하여 단기간에 매도량을 늘리며 시장에 충격요인으로 작용하였습니다. 향후 증시는 글로벌 경기의 전반적인 회복세와 시장의 유동성, 양호한 기업 실적 등 긍정적으로 보입니다. 하지만 중국을 위시한 글로벌 주요국들의 긴축 정책에 대한 우려와 유로존의 재정적자 문제로 불확실성이 여전히 불안한 상황입니다. 따라서 여러 불확실한 요소들이 확실히 해소되기 전까지는 시장의 강한 반등을 기대하기는 어려울 것으로 보여집니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

정기적인 리밸런싱과 시장별 대응으로 안정성을 확보하고 있으며, 주식선물 및 상장지수펀드(ETF)를 활용하여 종목별 투자비중 조절 및 단기적인 차익거래에 활용하고 있습니다.

현재의 basket과 지수의 움직임을 주시하여 펀드의 Tracking Error를 최소화 시키고 안정성이 확보될 수 있도록 지속적인 basket 관리를 해 나가겠습니다.

▶ 기간수익률

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
유리Daily인덱스[주식-파생형]	0.95	1.39	2.75	21.67
(비교지수 대비 성과)	(0.09)	(1.19)	(1.17)	(1.67)
비교지수(벤치마크)	0.86	0.21	1.58	20.00

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 100.0%,

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

▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리Daily인덱스[주식+파생형] (비교지수 대비 성과)	21.67 (1.67)	0.56 (1.00)	2.45 (2.75)	0.00 (0.00)
비교지수(벤치마크)	20.00	-0.44	-0.29	0.00

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 100.0%,

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차	1.23	1.98	1.97

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	83	0	0	-42	134	0	0	0	0	15	-23	167
당 기	78	0	0	16	171	0	0	0	0	14	-23	255

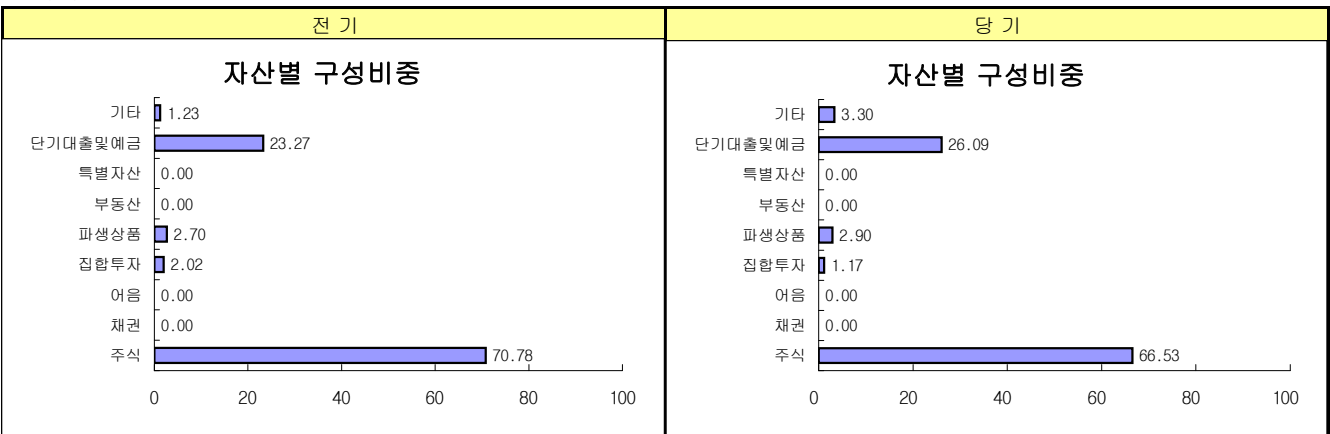
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	11,289	0	0	199	492	0	0	0	0	4,428	560	16,967
(0.00)	(66.53)	(0.00)	(0.00)	(1.17)	(2.90)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(26.09)	(3.30)	(100.00)
합 계	11,289	0	0	199	492	0	0	0	0	4,428	560	16,967

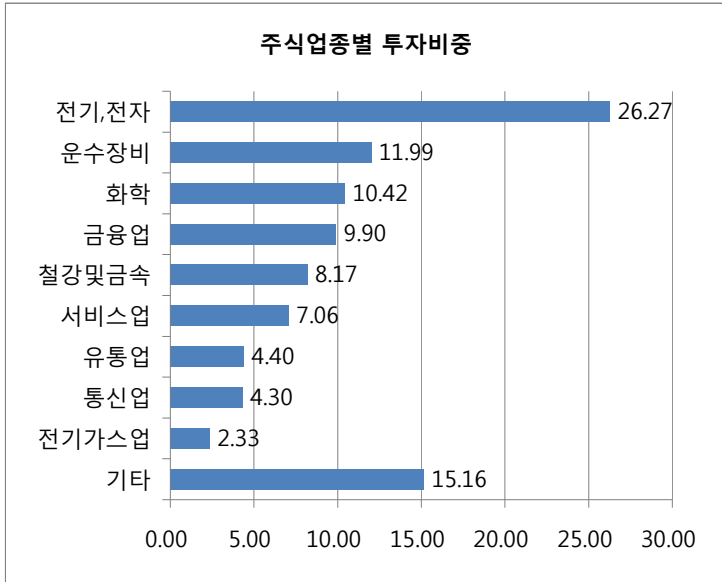
* () : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

	종목명	비중		종목명	비중
1	전기, 전자	26.27	6	서비스업	7.06
2	운수장비	11.99	7	유통업	4.40
3	화학	10.42	8	통신업	4.30
4	금융업	9.90	9	전기가스업	2.33
5	철강및금속	8.17	10	기타	15.16



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	파생상품	KOSPI200선물1009	27.20	6	주식	신한지주	2.44
2	단기상품	콜론(대우증권)	25.93	7	주식	KB금융	2.40
3	주식	삼성전자	10.98	8	주식	현대모비스	1.70
4	주식	POSCO	4.30	9	주식	LG화학	1.69
5	주식	현대차	2.66	10	주식	현대중공업	1.39

※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

▶ 주식

■ 상위 5개 종목

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
삼성전자	2,337	1,862	16.50	
POSCO	1,566	728	6.46	
현대차	3,279	450	3.99	
신한지주	9,090	413	3.66	
KB금융	7,770	407	3.61	

▶ 집합투자증권

■ 상위 5개 종목

(단위 : 좌수, 백만원, %)

증권명	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중
KODEX 200	수익증권	KODEX200	161	165	2009-07-16	82.88
TREX 200	수익증권	TREX200	33	34	2009-01-20	17.12

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금
KOSPI200선물1009	매수	42	4,615	491

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
단기대출	대우증권	2010-06-11	4,400	2.05	2010-06-14

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 책임운용전문인력

성명	운용개시일	직위 (연령)	운용중인 다른 집합투자기구 현황		주요 경력 및 운용실적(최근5년)	협회등록번호
			집합투자기 구의 수 (개)	운용 규모 (백만원)		
한진규	2007-06-13	본부장 (41)	40	667,066	KAIST경영공학, CFA 한국투자신탁	2109000507
					유리인덱스200증권투자회사[주식-파생형]	
					성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모 개수 : 5 개 규모 : 222,106 백만원	

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, ‘책임 운용전문인력’이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함

※ 집합투자기구의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 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
2007.06 (최초설정일)~현재	한진규(인덱스운용본부)

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
유리Daily인덱스[주식-파생형]	집합투자업자	18	0.13	19	0.13
	투자매매·중개업자	10	0.07	11	0.08
	신탁업자	1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
	보수합계	29	0.21	32	0.22
	기타비용**	1	0.01	1	0.01
	매매·중개수수료	4	0.03	4	0.03

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 115,090원

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 집합투자기구	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
유리Daily인덱스[주식-파생형]	전기	0.8896	0.3933
	당기	0.8876	0.265

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 ‘보수’와 ‘기타비용’ 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
45,925	1,799	40,871	1,766	15.43	61.21

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

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 유리Daily인덱스증권투자신탁[주식-파생형]의 집합투자업자인 '유리자산운용(주)'이 작성하여 신탁업자인 '신한은행'의 확인을 받아 투자매매, 중개업자인 '신한은행'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 유리자산운용(주)
금융투자협회

www.yurieasset.co.kr
<http://dis.fundservice.net>

/ 02-2168-7900