

# 자산운용보고서

## 유리 KOSPI200 증권투자신탁 [주식-파생형]

운용기간 : 2011년 8월 28일 ~ 2011년 11월 27일

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)

# 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



▶ **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    |
|-----------------------------|---------------------------------|----------|----------|--------|
| 유리KOSPI200인덱스<br>[주식-파생형]운용 | 자산 총액 (A)                       | 35,925   | 35,556   | -1.03  |
|                             | 부채 총액 (B)                       | 96       | 304      | 215.55 |
|                             | 순자산총액 (C=A-B)                   | 35,828   | 35,252   | -1.61  |
|                             | 발행 수익증권 총 수 (D)                 | 32,309   | 35,095   | 8.62   |
|                             | 기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000) | 1,108.94 | 1,004.50 | 0.45   |
| 종류(Class)별 기준가격 현황          |                                 |          |          |        |
| 유리KOSPI200인덱스<br>[주식-파생형]C  | 기준가격                            | 1,024.64 | 1,000.65 | 0.06   |
| 유리KOSPI200인덱스<br>[주식-파생형]A  | 기준가격                            | 1,033.06 | 1,002.69 | 0.27   |

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**

유럽 재정위기가 발목을 잡으면서 여전히 펀더멘탈 효과보다는 매크로 이슈가 시장을 움직였습니다. 특히 대형주를 중심으로, 경기방어주를 제외한 대부분 종목들이 하향 추세를 보였습니다. 한때 유럽의 해결 의지가 시장에 반영되면서 코스피 지수는 11월말 1,800선을 회복하기도 했지만 전반적으로 약세장이 형성되었습니다.

12월 증시는 연말에 기대되는 윈도우 드레싱, 배당이벤트, 산타 랠리와 같은 소비모멘텀 등이 투자심리 회복에 기여할 것으로 보입니다. 최근 유럽의 해결 의지는 긍정적이지만 여전히 유로존의 불확실성이 해소되지 못한 상황은 위험요인입니다. 국내 상황을 보면, 삼성전자를 제외한 기업이익 모멘텀은 여전히 약하다는 판단이며 이익추정치 하향 조정은 당분간 지속될 것으로 보입니다. 따라서 12월 코스피 지수는 일부 긍정적인 요인보다는 매크로 불확실성과 약한 이익모멘텀으로 인하여 좁은 박스권 움직임을 보일 것으로 판단합니다.

▶ **투자환경 및 운용 계획**

지난 3개월간 0.45% 상승하는데 그치며 벤치마크를 소폭 밀돌았습니다. 미국 신용등급 이슈와 유로존 재정위기 등 매크로 이슈로 인해 시장이 충격을 받으면서 펀더멘탈 효과는 미비하였습니다. 특히 퀀트 펀드들이 시장 수익률과 큰 괴리를 보여 부진한 모습을 이어갔습니다. KOSPI200 지수와 선물간의 괴리를 나타내는 베이스스가 큰 폭으로 확대되어 펀드 수익률에 부정적인 영향을 미쳤습니다. 하지만 최근 들어 성장주 및 모멘텀 주식이 초과 성과를 보이고 있어 수익률은 회복세를 보이고 있습니다.

제한적인 범위 내에서 계량모델(가치모델, 모멘텀모델, Seasonality 등)에 근거한 스타일바스켓 편입, Pair Trading 및 보통주/우선주간 교체매매, IPO 및 event-driven 전략 등을 통하여 초과수익을 추구할 계획입니다.

▶ **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         |
|---|-----------------|------------------|------------------|-----------------|
| 유리KOSPI200인덱스<br>[주식-파생형]운용<br>(비교지수 대비 성과) | 0.45<br>(-0.44) | -16.35<br>(0.35) | -10.20<br>(0.70) | -5.49<br>(1.84) |
| 종류(Class)별 현황                               |                 |                  |                  |                 |
| 유리KOSPI200인덱스<br>[주식-파생형]C                  | 0.06            | -17.03           | -11.25           | -6.95           |
| 유리KOSPI200인덱스<br>[주식-파생형]A                  | 0.27            | -16.66           | -10.69           | -6.17           |
| 비교지수(벤치마크)                                  | 0.89            | -16.70           | -10.90           | -7.33           |

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 100.0%.

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

| 구분  | 최근 1년           | 최근 2년           | 최근 3년            | 최근 5년            |
|---|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| 유리KOSPI200인덱스<br>[주식-파생형]운용<br>(비교지수 대비 성과) | -5.49<br>(1.84) | 19.68<br>(4.58) | 76.70<br>(10.70) | 42.13<br>(16.75) |
| 종류(Class)별 현황                               |                 |                 |                  |                  |
| 유리KOSPI200인덱스<br>[주식-파생형]C                  | -6.95           | 16.07           | 68.81            | 34.13            |
| 유리KOSPI200인덱스<br>[주식-파생형]A                  | -6.17           | 17.98           | 72.93            | -                |
| 비교지수(벤치마크)                                  | -7.33           | 15.09           | 66.01            | 25.38            |

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 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 | 2.67   | 2.38   | 2.13  |

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 |           |    |        |
| 전 기 | -5,222 | 0  | 0  | -939 | -980 | 0  | 0   | 0    | 0  | 57        | 12 | -7,073 |
| 당 기 | 99     | 0  | 0  | 37   | 45   | 0  | 0   | 0    | 0  | 51        | 5  | 238    |

## 4. 자산현황

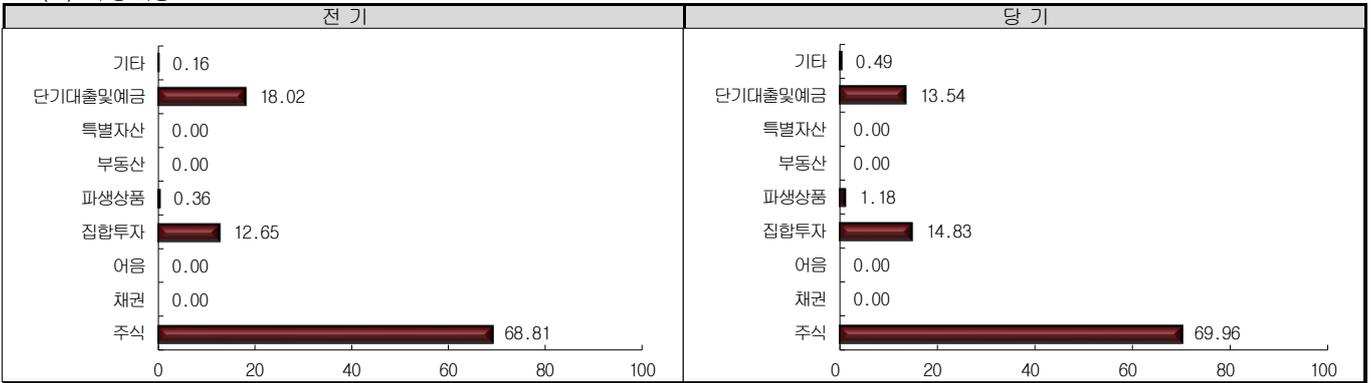
### ▶ 자산구성현황

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    | 24,873  | 0      | 0      | 5,274   | 419    | 0      | 0      | 0      | 0      | 4,814     | 176    | 35,556   |
| (0.00) | (69.96) | (0.00) | (0.00) | (14.83) | (1.18) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (13.54)   | (0.49) | (100.00) |
| 합 계    | 24,873  | 0      | 0      | 5,274   | 419    | 0      | 0      | 0      | 0      | 4,814     | 176    | 35,556   |

\* ( ) : 구성 비중



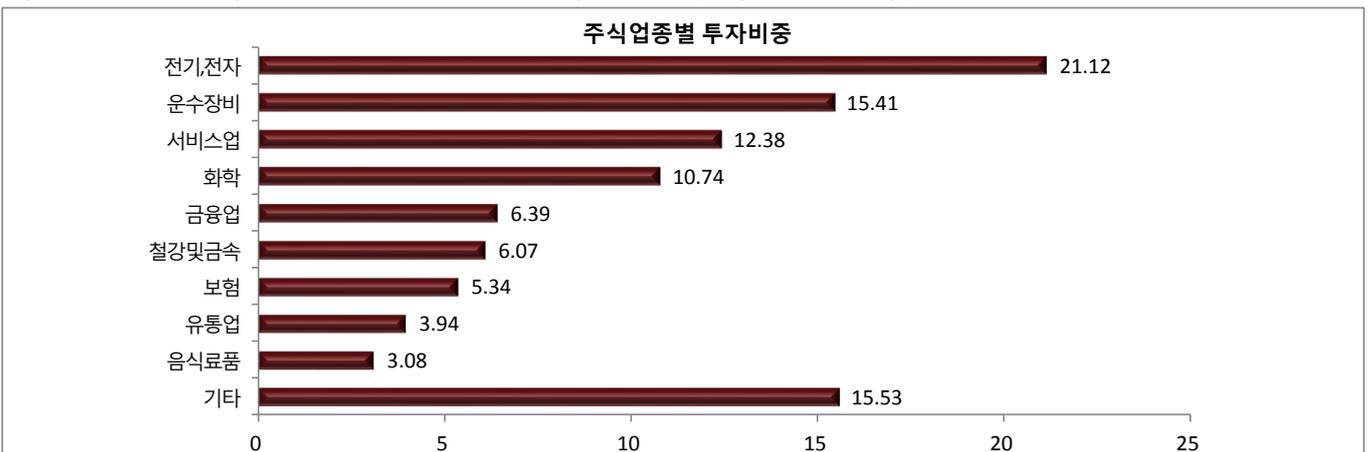
### ▶ 주식업종별 투자비중

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 : %)

| 구분 | 종목명   | 비중    | 구분 | 종목명   | 비중    |
|----|-------|-------|----|-------|-------|
| 1  | 전기,전자 | 21.12 | 6  | 철강및금속 | 6.07  |
| 2  | 운수장비  | 15.41 | 7  | 보험    | 5.34  |
| 3  | 서비스업  | 12.38 | 8  | 유통업   | 3.94  |
| 4  | 화학    | 10.74 | 9  | 음식료품  | 3.08  |
| 5  | 금융업   | 6.39  | 10 | 기타    | 15.53 |

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  | 파생상품   | 코스피200 F 201112 | 6  | 집합투자증권 | TREX 펀더멘탈 200 |
| 2  | 단기상품   | 콜론(대우증권)        | 7  | 주식     | 현대차           |
| 3  | 집합투자증권 | TREX 200        | 8  | 주식     | POSCO         |
| 4  | 주식     | 삼성전자            | 9  | 주식     | 기아차           |
| 5  | 파생상품   | 코스피200 F 201203 | 10 | 주식     | 현대모비스         |

※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 |
|-------|--------|-------|-------|------|-----|-------|----|
| 삼성전자  | 3,897  | 3,690 | 10.38 | 대한민국 | KRW | 전기,전자 |    |
| 현대차   | 5,503  | 1,147 | 3.23  | 대한민국 | KRW | 운수장비  |    |
| POSCO | 2,205  | 778   | 2.19  | 대한민국 | KRW | 철강및금속 |    |
| 기아차   | 10,640 | 724   | 2.04  | 대한민국 | KRW | 운수장비  |    |
| 현대모비스 | 2,025  | 623   | 1.75  | 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 펀더멘탈 200 | 수익증권 | TREX펀더멘탈200 | 1,167 | 1,148 | 대한민국 | KRW | 3.23  |
| TREX 200      | 수익증권 | TREX200     | 4,086 | 4,125 | 대한민국 | KRW | 11.60 |

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 | 매도    | 30  | 3,432   |    |
| 코스피200 F 201112 | 매수    | 71  | 8,149   |    |

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

### ▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

| 종류   | 금융기관 | 취득일자       | 금액    | 금리   | 만기일        | 발행국가 | 통화  |
|------|------|------------|-------|------|------------|------|-----|
| 단기대출 | 대우증권 | 2011-11-25 | 4,800 | 3.30 | 2011-11-28 | 대한민국 | KRW |

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

## 5. 비용 현황

### ▶ 입자별 보수 지급현황

입자별 보수 지급현황 표를 통해 펀드가 펀드의 운용과 관련된 관계회사(자산운용사, 판매회사, 신탁업자, 일반사무관리회사 등)에 지급한 보수와 비용(기타 비용, 매매중계수수료)을 확인할 수 있습니다. 또한 당기와 전기의 보수 및 비용 발생현황을 비교할 수 있습니다.

(단위 : 백만원, %)

|                         | 구분             | 전기    |      | 당기    |      |
|-------------------------|----------------|-------|------|-------|------|
|                         |                | 금액    | 비율   | 금액    | 비율   |
| 유리KOSPI200인덱스[주식-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**         | 0.55  | 0.00 | 0.55  | 0.00 |
|                         | 매매·중개수수료       | 12.17 | 0.03 | 12.48 | 0.03 |

|                        |                |        |      |        |      |
|------------------------|----------------|--------|------|--------|------|
| 유리KOSPI200인덱스[주식-파생형]C | 자산운용사          | 42.06  | 0.11 | 36.37  | 0.11 |
|                        | 판매회사           | 97.14  | 0.25 | 84.00  | 0.25 |
|                        | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 2.91   | 0.01 | 2.52   | 0.01 |
|                        | 일반사무관리회사       | 1.46   | 0.00 | 1.26   | 0.00 |
|                        | 보수합계           | 143.57 | 0.37 | 124.16 | 0.37 |
|                        | 기타비용**         | 0.20   | 0.00 | 0.20   | 0.00 |
|                        | 매매·중개수수료       | 0.00   | 0.00 | 0.00   | 0.00 |
| 유리KOSPI200인덱스[주식-파생형]A | 자산운용사          | 3.23   | 0.11 | 3.72   | 0.11 |
|                        | 판매회사           | 1.64   | 0.06 | 1.89   | 0.06 |
|                        | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0.22   | 0.01 | 0.26   | 0.01 |
|                        | 일반사무관리회사       | 0.11   | 0.00 | 0.13   | 0.00 |
|                        | 보수합계           | 5.21   | 0.18 | 6.00   | 0.18 |
|                        | 기타비용**         | 0.02   | 0.00 | 0.02   | 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) |
|-------------------------|----|-------------|----------------|---------|
| 유리KOSPI200인덱스[주식-파생형]운용 | 전기 | 0.0044      | 0.1035         | 0.1079  |
|                         | 당기 | 0.0049      | 0.1086         | 0.1135  |
| 종류(Class)별 현황           |    |             |                |         |
| 유리KOSPI200인덱스[주식-파생형]C  | 전기 | 1.4845      | 0.1037         | 1.5882  |
|                         | 당기 | 1.4851      | 0.1085         | 1.5936  |
| 유리KOSPI200인덱스[주식-파생형]A  | 전기 | 0.7045      | 0.1038         | 0.8083  |
|                         | 당기 | 0.7052      | 0.1122         | 0.8174  |

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 회전율

(단위 : 백만원, %)

| 매수      |        | 매도      |        | 매매회전율* |        |
|---------|--------|---------|--------|--------|--------|
| 수량      | 금액     | 수량      | 금액     | 해당기간   | 연환산    |
| 325,965 | 14,749 | 319,817 | 13,715 | 54.34  | 215.57 |

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

### ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

| 11년02월28일 ~11년05월27일 | 11년05월28일 ~11년08월27일 | 11년08월28일 ~11년11월27일 |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| 89.35                | 56.84                | 54.34                |