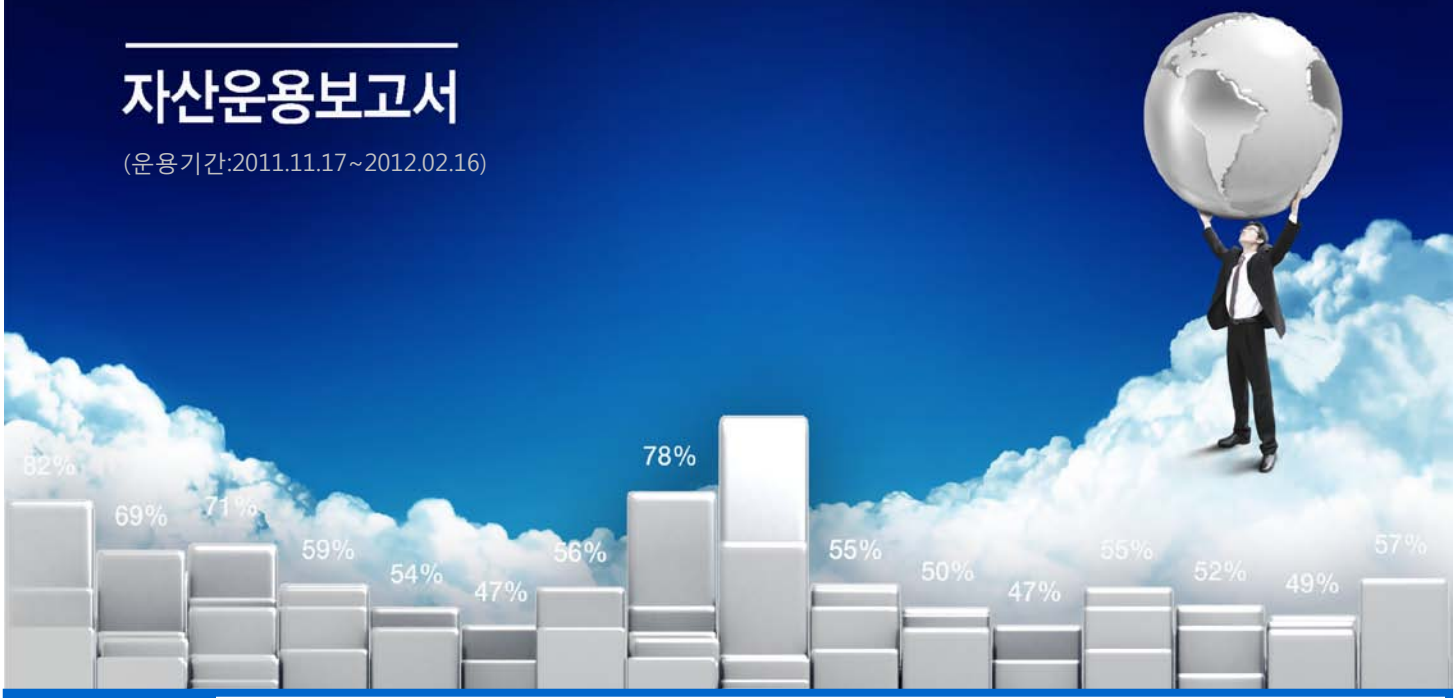
우리금융그룹

우리 프런티어 장기주택마련 증권 투자신탁[채권]

자산운용보고서

(운용기간:2011.11.17~2012.02.16)



주요 공지사항

1. 고객님이 가입하신 펀드는 2011년 12월 12일, 2012년 1월 12일, 2012년 2월 12일(공시사유 발생일) 기준 자본시장법령상 소규모펀드에 해당하여 회사가 2011년 12월 13일, 2012년 1월 13일, 2012년 2월 13일 관련 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장법에 따라 투자자에 대한 별도의 통보나 동의 없이 자산운용회사가 임의해지 할 수 있음을 알려드립니다.

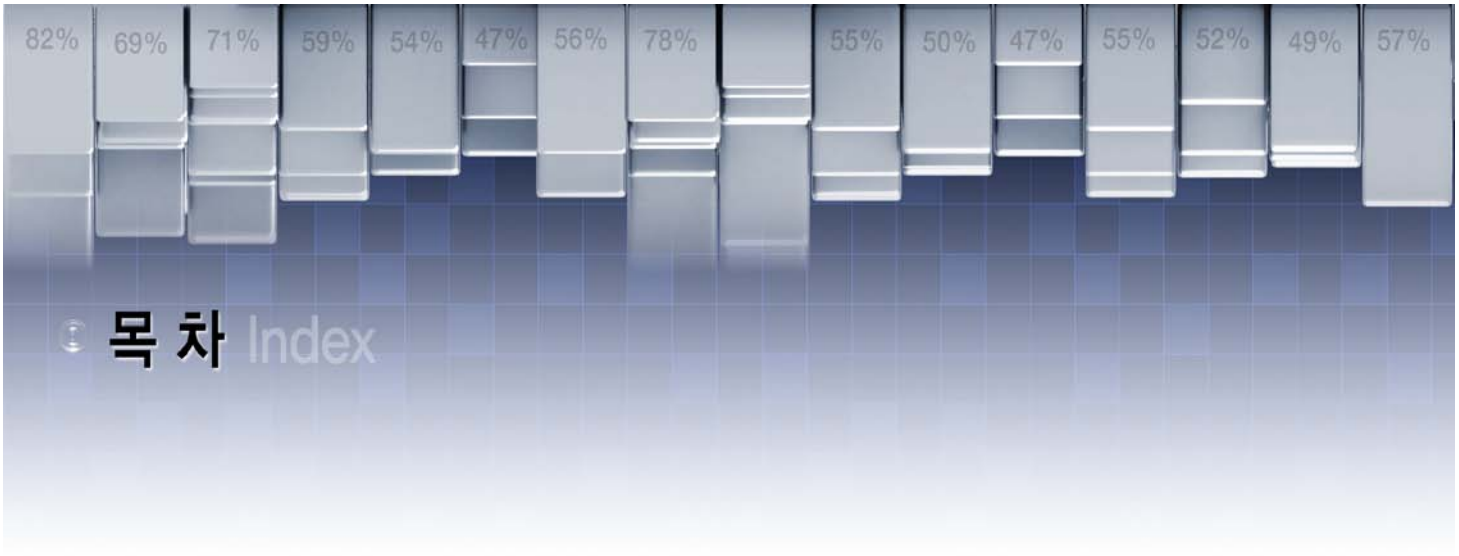
2. 고객님이 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)" 의 적용을 받습니다.

3. 이 보고서는 자본시장법에 의해 [우리 프런티어 장기주택마련 증권 투자신탁[채권]]의 자산운용회사인 [우리자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [국민은행]의 확인을 받아 판매회사인 [우리투자증권, 대우증권, 신영증권 등 (http://dis.kofia.or.kr 참조)]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

* 자세한 사항은 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr)·판매회사·자산운용회사 인터넷 홈페이지의 설명서 및 규약등을 참조하시거나, 판매회사 및 자산운용회사에게 문의하여 주시기 바랍니다. 단, 투자자의 계좌와 관련된 사항은 가입하신 판매회사(은행,증권회사,보험회사 등)에 문의하여 주시기 바랍니다.
※ 각종 보고서 확인: 우리자산운용 http://www.wooriam.com, 금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr

▪ 이 상품은 증권(채권형) 펀드로서, 추가 입금이 가능한 추가형 펀드입니다.
▪ 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

우리자산운용



목 차 Index

1. 펀드의 개요

2. 운용경과 및 수익률 현황

3. 자산현황

4. 투자운용전문인력 현황

5. 비용현황

6. 투자자산매매내역

<참고 - 펀드용어정리>

▪ 본 상품은 운용결과에 따른 이익 또는 손실이 투자자에게 귀속됩니다. ▪ 가입하시기 전에(투자대상, 환매방법 및 보수 등에 관하여) 투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다. ▪ 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ▪ 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동될 수 있습니다. ▪ 본 상품은 예금자 보호법에 의하여 보호되지 않으며 실적 배당상품으로 원금의 손실이 발생할 수 있습니다. ▪ 판매회사는 본 상품 등에 관하여 충분히 설명할 의무가 있으며, 투자자는 반드시 판매회사 영업직원으로부터 상품 등에 대한 충분한 설명을 듣고, 투자 결정을 내리시기 바랍니다.

1. 펀드의 개요

▶기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	4등급(낮은위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
우리 프런티어 장기주택마련 증권투자신탁[채권]		36148	
펀드의 종류	[투자신탁], [증권펀드](채권형), 추가형, 개방형	최초설정일	2003-02-17
운용기간	2011.11.17 - 2012.02.16	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	우리자산운용	판매회사	우리투자증권, 대우증권, 신영증권 등 (http://dis.kofia.or.kr 참조)
펀드재산보관회사 (신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	우리펀드서비스

상품의 특징

이 투자신탁은 투자신탁 자산총액의 60% 이상을 국채, 통안채, 지방채, 특수채, 회사채 등의 국내 채권 및 국채/통안채 ETF(상장지수집합투자기구)에 투자하여 수익을 추구하는 증권 투자신탁[채권] 입니다. 이 투자신탁은 주택자금 마련을 지원하기 위하여 각종 세제혜택이 주어진 장기주택마련 투자신탁입니다.
*그러나 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 투자원금의 손실이 발생 할 수도 있습니다.

▶ 재산현황

(단위: 원, 좌, %)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
우리 프런티어 장기주택마련 증권투자신탁[채권]	자산총액	3,761,212,198	3,230,285,368	-14.12%
	부채총액	9,738,039	8,328,850	-14.47%
	순자산총액	3,751,474,159	3,221,956,518	-14.11%
	기준가격	1,031.29	1,036.34	0.49%

주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금 (상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

※분배금내역

(단위:백만원,백만좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2012.02.17	113	3,109	1,036.34	1,000.00	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

2011년 11월에는 향후 경기둔화 전망에 기반하여 유럽 중앙은행, 호주 등이 금리를 인하함에 따라 채권시장 참여자 중심으로 금리인하 기대가 재차 형성되고 유럽 재정위기가 이탈리아 등으로 확산되는 양상으로 전개됨에 따라 안전자산인 채권가격이 급등하는 모습을 보였습니다.
기대와 달리 전월에 이어 기준금리가 동결되었으나 비관적인 경기전망이 증가하며 시장금리 상승은 제한되는 모습을 나타내었습니다.
12월에도 기준금리가 동결되었으나 유로존 불확실성이 지속되며 낮은 시장금리가 지속되었습니다. 김정일 사망 소식으로 금리가 급등하기도 하였으나 일주일여 만에 이전 수준을 회복한 이후 큰 변동 없이 정체된 모습을 나타내었습니다.
1월에는 유로존 불확실성 지속에도 불구하고 미국 경기 개선에 대한 기대 증가와 한국은행 총재의 금리정상화의지 지속 표명 및 유로존 국채 차환발행*이 순조롭게 진행된 영향으로 금리는 소폭 상승하였습니다.
분기 전체로 볼 때 지난해 10월말 대비 1월말 국고3년금리기준 0.14% 하락하며 강세 흐름이 전개되었습니다.
펀드는 분기 중 펀드 규모를 감안하여 주로 지방채 등 저평가된 소액채권 중심으로 운용하였습니다.
* 차환발행이란,이미 발행한 채권의 원금을 상환하기 위해 새롭게 채권을 발행하는 것으로 실질적으로는 만기 재연장을 의미합니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

2012년 1분기 채권시장은 비관적인 경기전망에 따라 강세 흐름을 유지할 것으로 예상되나, 유로존 불확실성이 1분기 중 최고조로 이를 것으로 전망되고 있어 이에 따른 대외변수의 향방에 따라 변동성이 커질 수 있는 가능성 또한 높은 것으로 예상됩니다.
정부의 물가안정의지와 상대적으로 양호한 미국 경기 등이 시장금리를 상승시키는 요소로 작용할 수 있으나, 이란의 호르무즈 해협 봉쇄 경고 등 국제 정치 불안에 따른 유가 급등 가능성, 복잡한 정치구도로 인해 해결에 많은 난제를 품고 장기화되고 있는 유로존 재정위기의 지속, 국내 가계부채부담 증가에 따른 내수 위축가능성, 글로벌 경기둔화로 인한 수출둔화 가능성이 낮은 시장금리를 지속케 하는 요인으로 작용할 전망입니다.
프랑스 신용등급 강등 내지는 국내 경제지표의 현격한 둔화흐름이 나타날 경우 한국은행이 기준금리를 인하할 가능성 또한 배제하기 힘든 상황입니다.
따라서 유럽 등 대외변수의 모니터링을 강화하며 금리변동성이 확대될 가능성에 대비하여 운용해 나갈 계획입니다. 또한 저평가된 국민주택 채권, 특수채 등의 편입을 통해 이자수익을 지속 제고해 나갈 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

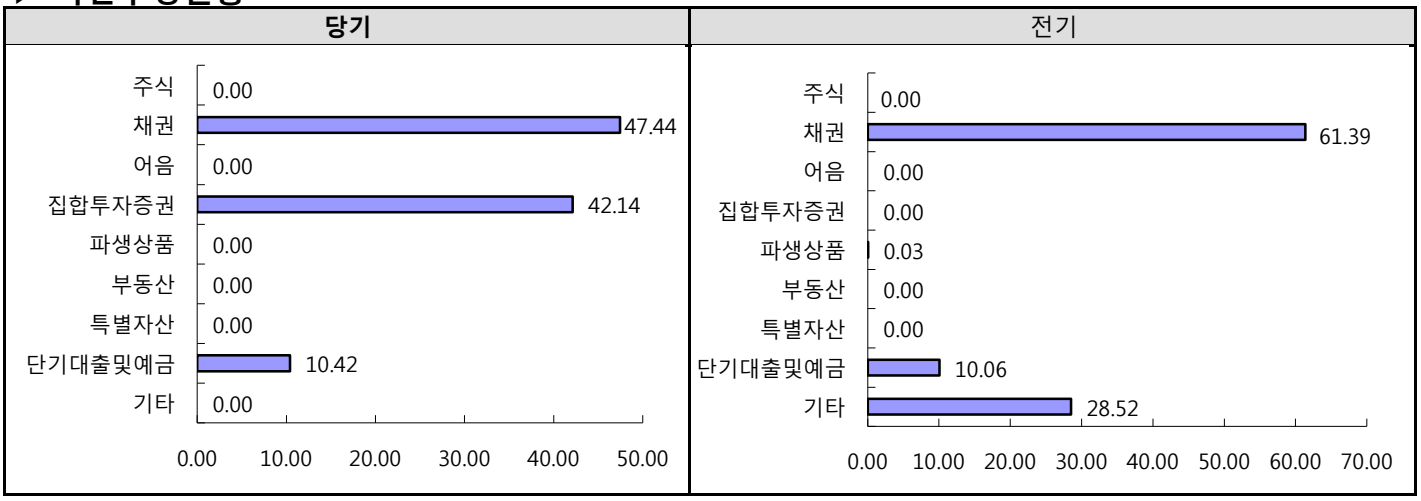
펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	11.11.17 ~ 12.02.16	11.08.17 ~ 12.02.16	11.05.17 ~ 12.02.16	11.02.17 ~ 12.02.16	10.02.17 ~ 12.02.16	09.02.17 ~ 12.02.16	07.02.17 ~ 12.02.16
우리 프런티어 장기주택마련 증권투자신탁[채권]	0.49%	1.40%	2.44%	3.63%	6.99%	9.73%	20.51%
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : 해당사항 없음

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

3. 자산현황

▶ 자산구성현황



(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	1,533	0	1,361	0	0	0	0	0	337	0	3,230
	(0.00)	(47.44)	(0.00)	(42.14)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.42)	(0.00)	(100.00)
합계	0	1,533	0	1,361	0	0	0	0	0	337	0	3,230
	(0.00)	(47.44)	(0.00)	(42.14)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.42)	(0.00)	(100.00)

* ( ) : 구성 비중

▶ 주요자산보유현황

※ 펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1%초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산 보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 채권

(단위:백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안0390-1308-02	300	302	2011-08-02	2013-08-02		RF	9.36%	5% 초과 종목
대한주택공사158	200	262	2007-03-15	2014-03-15		AAA	8.13%	5% 초과 종목
국민주택1종07-05	200	229	2007-05-31	2012-05-31		RF	7.11%	5% 초과 종목
지역개발채	200	214	2008-07-31	2013-07-31		RF	6.65%	5% 초과 종목
국민주택1종07-04	100	115	2007-04-30	2012-04-30		RF	3.56%	
경기지역개발11-10	120	113	2011-10-31	2016-10-31		RF	3.51%	

▶ 집합투자증권

(단위:좌수,백만원, %)

종 목 명	종 류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
KOSEF 국고채	상장지수펀드	우리자산운용	1,046	1,058	32.76%	5% 초과 종목
KOSEF 10년국고채	상장지수펀드	우리자산운용	202	202	6.25%	5% 초과 종목
KOSEF 통안채	상장지수펀드	우리자산운용	103	101	3.12%	

▶ 단기대출 및 예금

(단위:백만원, %)

종 류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	국민은행	2012-02-16	337	2.76%	2012-02-17	5% 초과 종목:10.42%

4. 투자운용전문인력 현황

▶투자운용인력(펀드매니저)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 이력	협회등록번호
			펀드	운용규모 (백만원)	펀드	운용규모 (백만원)		
박경식	팀장	40	12	1,051,711	-	-	* 연세대학교 경영학과 * LG투자신탁운용 * 현재 우리자산운용 채권운용2팀장	2109000804

주1) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 투자운용인력이며, 책임투자운용인력 이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

주2) 이 투자신탁은 팀운용 방식으로 운용되며, 이 투자신탁의 부책임운용인력(집합투자기구의 투자목적 및 운용전략 등에 중대한 영향을 미칠 수 있는 자산에 대한 운용권한을 가진 자)은 아래와 같습니다.

성명	직위	주요 경력 및 이력	협회등록번호
김동완	대리	* 서강대학교 경제학과 * 대우인터내셔널 리스크관리팀 * 한국IBM GBS FS-FM * 현재 우리자산운용 채권운용2팀	2109001313

▶운용전문인력 변경내역

기 간	운용전문인력
2007.01.10-2009.02.01	이동율
2009.02.02-2009.12.31	김기현

주1) 2012.02월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기	
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
우리 프런티어 장기주택마련 증권투자신탁[채권]	자산운용회사	2.868	0.300%	2.636	0.300%
	판매회사	6.694	0.700%	6.151	0.700%
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.382	0.040%	0.351	0.040%
	일반사무관리회사	0.000	0.000%	0.000	0.000%
	보수 합계	9.944	1.040%	9.139	1.040%
	기타비용**	0.071	0.008%	-0.012	-0.001%
	매매・중개수수료	0.026	0.003%	0.097	0.011%

* 펀드의 순자산총액 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적・반복적으로 지출된 비용으로서 매매・중개 수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총보수・비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	구분	총보수・비용비율(A)	매매・중개수수료비율(B)	합계(A+B)
우리 프런티어 장기주택마련 증권투자신탁[채권]	전기	1.048%	0.003%	1.050%
	당기	1.039%	0.011%	1.050%

주1) 총보수・비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용총액'을 순자산 연평잔액 (보수・비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수・비용 수준을 나타냅니다.

주2) 매매・중개수수료 비율이란 매매・중개수수료를 순자산 연평잔액(보수・비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매・중개수수료의 수준을 나타납니다.

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



6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 주, 백만원, %)

매 수		매 도		매매회전율㈜	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

주) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2011.08.17 ~ 2011.11.16	2011.05.17 ~ 2011.08.16	2011.02.17 ~ 2011.05.16
-	-	-



참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자협회 펀드코드	상장주식의 경우 회사명 또는 코드번호 6자리를 활용하여 수익자들이 쉽게 공시사항을 조회, 활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유 코드가 존재하며, 펀드명뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
증권집합투자기구	집합투자재산의 50%를 초과하여 증권(주식, 채권 등)에 투자하는 펀드입니다.
단기금융집합투자기구	집합투자재산 전부를 단기금융상품에 투자하는 펀드를 말합니다.
파생형	집합투자재산의 10%를 초과하여 위험회피외의 목적으로 파생상품에 투자할 수 있는 펀드입니다.
재간접형	집합투자재산의 40% 이상을 수익증권에 투자하는 펀드입니다.
추가형	추가로 자금 납입이 가능한 펀드를 말합니다.
단위형	투자신탁의 모집시기(판매기간)이 한정되어 있고 그 이후에는 가입할 수 없는 펀드입니다.
개방형	투자자가 원할 시 언제든지 환매가 가능한 펀드입니다.
모자형	운용하는 펀드(모펀드)와 이 펀드에만 투자하는 펀드(자펀드)로 구성된 펀드 형태를 말합니다. 자펀드는 모펀드 외에는 일부 유동성자산 등을 제외하고는 투자할 수 없습니다.
종류형	통상 멀티클래스펀드로 불리웁니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드 안에서 투자자 그룹(클래스)별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가 방법은 동일합니다.
수익증권	이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 투자신탁에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다
보수	투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 집합투자업자보수, 판매회사보수, 신탁업자보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
비교지수	벤치마크로 불리기도 하며 펀드 성과의 비교를 위해 정해놓은 지수입니다. 일반적으로 Active 펀드는 그 비교지수 대비 초과 수익을 목표로 하며 인덱스 펀드는 그 비교지수 추종을 목적으로 합니다.
집합투자업자	투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 판매회사에서 펀드 계좌를 개설하고 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 유가증권에 투자, 운용하는 자는 집합투자업자입니다. 즉, 집합투자업자는 투자자로부터 자금을 모은 펀드의 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금융위의 허가를 받은 자를 말합니다.
신탁업자	투자재산을 보관,관리하는 회사를 말합니다.
일반사무관리회사	펀드의 위탁을 받아 펀드의 기준가 산정 등의 업무를 대행하는 회사를 말합니다.
판매회사	판매회사란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자가 펀드를 주로 매입하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이러한 판매회사에 속합니다. 판매회사는 투자자보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 판매행위준칙을 준수할 의무가 있습니다.
기준가격	펀드의 가격으로서 매일매일 운용성과에 따라 변경되며 매입 혹은 환매시 적용됩니다.