

자산운용보고서

유리 스몰뷰티 증권투자신탁 [주식]

(운용기간 : 2011년11월16일 ~ 2012년02월15일)

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
 - ▶ 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

4. 수익구조

이 펀드는 신탁재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 주식형 펀드로서 내재가치 대비 저평가된 종목 중 잠재적인 성장 가능성이 높은 중소형주 위주로 투자하는 특성 상 중소형주 시세의 등락 및 배당으로부터 절대적인 영향을 받습니다. 그 밖에 주식에 투자하고 남은 자산에서 발생하는 이자수입 및 평가손익 등이 이 펀드의 성과에 영향을 미치게 됩니다.

중소형주의 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 가치가 상승하는 것이, 반대의 경우에는 펀드의 가치가 하락하는 것이 일반적입니다.

이 펀드 고유의 운용전략으로 인한 성과가 유효하게 목표를 달성하여 초과수익이 발생할 경우 이 펀드의 성과는 중소형주의 평균적인 성과를 고려하여 산출되는 비교지수의 성과를 상회하게 되며 그렇지 않을 경우 비교지수의 성과에 미달하게 됩니다. 운용자의 재량에 따라 적극적인 초과수익전략을 구사하는 특성 상 이 펀드의 성과가 비교지수 성과에 일정한 제한 없이 미달할 가능성이 있다는 점에 유의하시기 바랍니다.

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
유리스몰뷰티증권[주식]_운용	자산 총액 (A)	91,668	103,763	13.20
	부채 총액 (B)	248	1,534	518.04
	순자산총액 (C=A-B)	91,419	102,229	11.82
	발행 수익증권 총 수 (D)	88,958	95,265	7.09
	기준가격* (E=C/D×1000)	1,027.67	1,073.10	4.42
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리스몰뷰티증권[주식]A	기준가격	1,023.83	1,065.16	4.04
유리스몰뷰티증권[주식]C	기준가격	1,023.05	1,063.55	3.96
유리스몰뷰티증권[주식]I	기준가격	984.90	1,026.32	4.21
유리스몰뷰티증권[주식]C-e	기준가격	1,023.43	1,064.36	4.00

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

펀드는 지난 분기 4.42%수익률을 기록하며 5.66% 상승한 벤치마크 대비 부진한 성과를 보였습니다. 반도체 장비 및 스마트폰 관련주의 투자에 있어서는 일정한 성과를 거두었으나, 보유비중이 높은 자동차 부품, 원자재 관련주, 화학주의 하락폭이 상대적으로 컸기 때문입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2분기 주식시장은 유럽의 2차 장기대출 프로그램(LTRO) 시행, 영국, 일본 등을 비롯한 주요 선진국들의 양적 완화 정책 등 유동성 공급이 지속적 으로 이루어질 것이며 주요국의 매크로 지표 개선세도 지속될 것으로 판단됩니다. 그러나 단기적으로는 위험자산의 가격 상승폭이 크다는 점, 차익 실현 욕구가 강할 수 있는 높은 주가지수 수준, 유가 급등에 따른 경계심리가 작용하고 있다는 점에서 주식시장은 기간 조정과 에너지 비축 기간을 거칠 것으로 보입니다.

4월 그리스 총선과 프랑스 대선을 앞두고 복잡한 정치적인 이해관계에 따라 그 동안 진행되어 왔던 그리스의 재정 긴축 강도 및 이행에 대한 불 확실성이 재차 확산될 수 있다는 점과 그리스의 국채교환 과정이 원활히 이루어지지 않을 경우, 포르투갈 국제 금리 또한 재 급등할 가능성이 있다 는 점에 따라, 유럽 재정 위기는 2분기에도 여전히 시장의 주요 변동성 확대 요인으로 작용할 것으로 판단됩니다.

중국의 경우, 경기 둔화 우려가 지속됨에도 불구하고 부동산 가격이 여전히 높은 수준에 머물러 있어 적극적인 금융완화정책 시행에는 한계가 있을 것으로 보입니다. 중국 모멘텀은 중국 소비 관련주 등에 제한적인 모멘텀으로 작용할 것으로 전망됩니다.

연초 이후 주식시장의 강한 상승세와 외국인의 대량 순매수를 배경으로 시장의 중심축을 형성하였던 대형주의 상승 탄력은 다소 약화될 것으로 예상하고 있습니다. 대신 최근에 소외되었던 우량 중소형주의 수익률 회복 과정이 진행될 것으로 판단됩니다. 포트폴리오는 단기 상승폭이 큰 종목 에 대한 차익실현과 전략적 투자 종목에 대한 비중 확대를 병행해 나갈 것입니다. 당사에서는 중장기적인 전략적 투자 종목으로는 아몰레드, 스마트 폰, 비메모리, 중국 소비관련주, 내수 우량주, 콘텐츠 관련주로 보고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

기간(누적)수익률 표를 통해 자산운용보고서 작성 기준일(당기말) 현재 펀드의 기간별 누적수익률을 확인 할 수 있으며, 비교지수(벤치마크) 성과 와 펀드의 성과를 비교하여 볼 수 있습니다.

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
유리스몰뷰티증권[주식]_운용 (비교지수 대비 성과)	4.42 (-1.24)	7.31 (4.75)	-0.80 (-1.20)	10.01 (6.95)
종류(Class)별 현황				
유리스몰뷰티증권[주식]A	4.04	6.52	-1.94	8.35
유리스몰뷰티증권[주식]C	3.96	6.35	-2.17	8.00
유리스몰뷰티증권[주식]I	4.21	6.87	2.63	2.63
유리스몰뷰티증권[주식]C-e	4.00	6.44	-2.04	8.19
비교지수(벤치마크)	5.66	2.56	0.41	3.06

주) 비교지수(벤치마크) : 제로인(NPC-MS) 중소형지수 90.0%, CD91 10.0%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리스몰뷰티증권[주식]_운용 (비교지수 대비 성과)	10.01 (6.95)	40.21 (15.04)	77.88 (37.88)	71.35 (51.09)
종류(Class)별 현황				
유리스몰뷰티증권[주식]A	8.35	36.01	69.94	-
유리스몰뷰티증권[주식]C	8.00	35.10	68.15	55.75
유리스몰뷰티증권[주식]I	2.63	25.69	58.21	-
유리스몰뷰티증권[주식]C-e	8.19	35.61	-	-
비교지수(벤치마크)	3.06	25.17	40.00	20.26

주) 비교지수(벤치마크) : 제로인(NPC-MS) 중소형지수 90.0%, CD91 10.0%

* 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	2,527	0	0	-19	0	0	0	0	0	17	4	2,529
당기	4,698	0	0	84	0	0	0	0	0	22	6	4,809

4. 자산현황

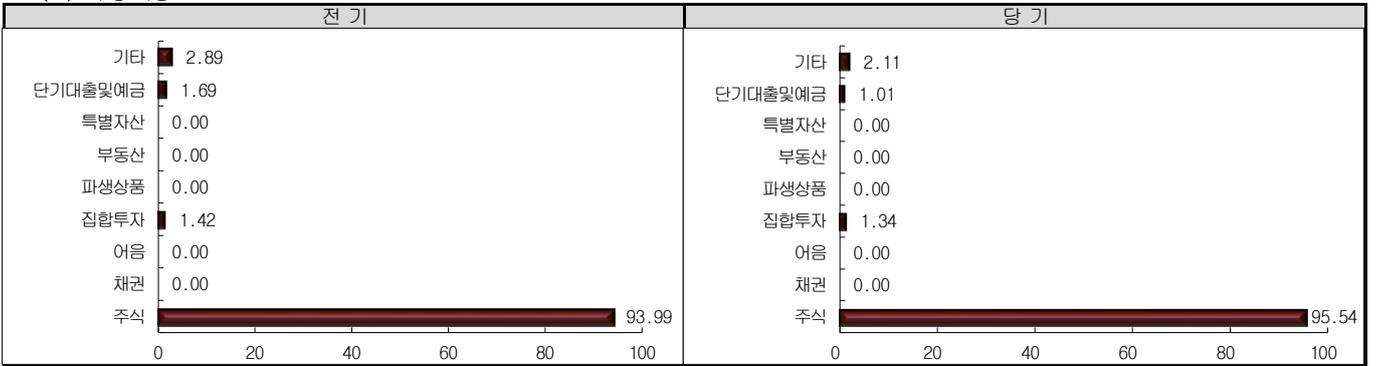
▶ 자산구성현황

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 구성비중을 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)	99,140 (95.54)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,390 (1.34)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,046 (1.01)	2,187 (2.11)	103,763 (100.00)
합계	99,140	0	0	1,390	0	0	0	0	0	1,046	2,187	103,763

* () : 구성 비중



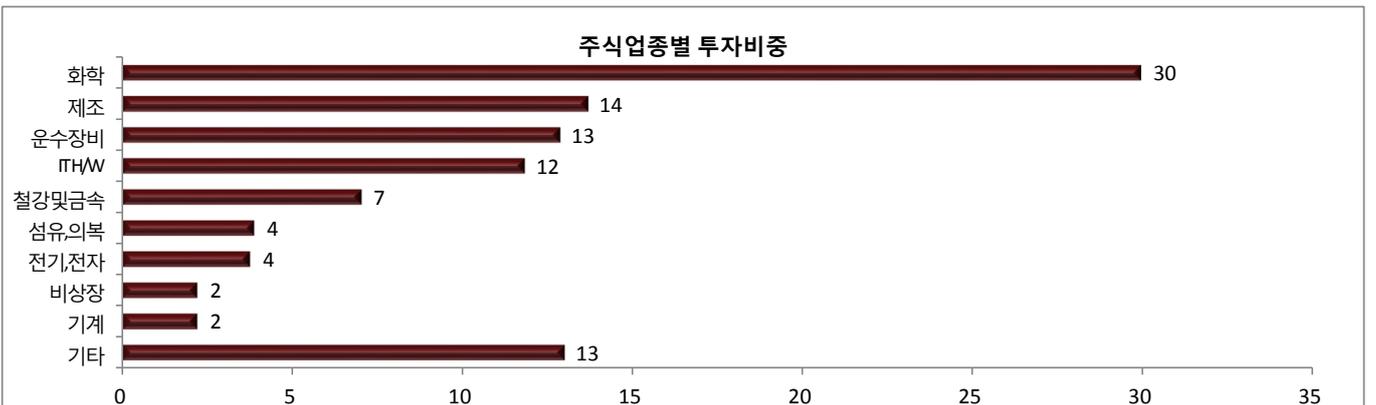
▶ 주식업종별 투자비중

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 : %)

순위	종목명	비중	순위	종목명	비중
1	화학	29.92	6	섬유,의복	3.85
2	제조	13.63	7	전기,전자	3.73
3	운수장비	12.81	8	비상장	2.18
4	IT H/W	11.77	9	기계	2.18
5	철강및금속	6.99	10	기타	12.94

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	주식	에스엠	6	주식	풍산
2	주식	SKC	7	주식	대한유화
3	주식	한섬	8	주식	에이블씨엔씨
4	주식	에스엘	9	주식	이수페타시스
5	주식	국도화학	10	주식	동양기전

※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
에스엠	73,553	4,192	4.04	대한민국	KRW	제조	
SKC	79,850	4,080	3.93	대한민국	KRW	화학	
한섬	113,280	3,817	3.68	대한민국	KRW	섬유, 의복	
에스엘	168,150	3,606	3.48	대한민국	KRW	운수장비	
국도화학	59,000	3,374	3.25	대한민국	KRW	화학	
풍산	96,420	3,273	3.15	대한민국	KRW	철강및금속	
대한유화	27,115	3,240	3.12	대한민국	KRW	화학	
에이블씨엔씨	96,919	3,183	3.07	대한민국	KRW	화학	
이수페타시스	550,810	2,836	2.73	대한민국	KRW	전기, 전자	
동양기전	192,270	2,768	2.67	대한민국	KRW	운수장비	
코스맥스	137,020	2,185	2.11	대한민국	KRW	화학	1%초과(1.01)
디아이씨	254,385	1,806	1.74	대한민국	KRW	운수장비	1%초과(1.17)
에스텍파마	151,134	1,263	1.22	대한민국	KRW	제조	1%초과(1.53)
종근당바이오	63,510	933	0.90	대한민국	KRW	의약품	1%초과(1.21)
삼화콘덴서	115,460	860	0.83	대한민국	KRW	전기, 전자	1%초과(1.11)

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

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
유리스몰뷰티증권[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**	0.55	0.00	0.59	0.00
	매매·중개수수료	50.68	0.06	53.61	0.06
유리스몰뷰티증권[주식]A	자산운용사	61.52	0.19	62.94	0.19
	판매회사	60.55	0.19	61.95	0.19
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.42	0.01	2.48	0.01
	일반사무관리회사	1.21	0.00	1.24	0.00
	보수합계	125.71	0.39	128.60	0.39
	기타비용**	0.21	0.00	0.21	0.00
	매매·중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00

유리스몰뷰티증권[주식]C	자산운용사	85.53	0.19	83.60	0.19
	판매회사	120.10	0.27	117.40	0.27
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3.37	0.01	3.29	0.01
	일반사무관리회사	1.68	0.00	1.65	0.00
	보수합계	210.67	0.47	205.94	0.47
	기타비용**	0.29	0.00	0.27	0.00
	매매·중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
유리스몰뷰티증권[주식]I	자산운용사	18.00	0.19	31.03	0.19
	판매회사	1.18	0.01	2.04	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.71	0.01	1.22	0.01
	일반사무관리회사	0.35	0.00	0.61	0.00
	보수합계	20.24	0.22	34.90	0.22
	기타비용**	0.06	0.00	0.11	0.00
	매매·중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
유리스몰뷰티증권[주식]C-e	자산운용사	3.08	0.19	3.53	0.19
	판매회사	3.64	0.23	4.17	0.23
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.12	0.01	0.14	0.01
	일반사무관리회사	0.06	0.00	0.07	0.00
	보수합계	6.91	0.43	7.91	0.43
	기타비용**	0.01	0.00	0.01	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)
유리스몰뷰티증권[주식]_운용	전기	0.0026	0.2401	0.2427
	당기	0.0025	0.2275	0.23
종류(Class)별 현황				
유리스몰뷰티증권[주식]A	전기	1.5621	0.2404	1.8025
	당기	1.562	0.2274	1.7894
유리스몰뷰티증권[주식]C	전기	1.8985	0.2399	2.1384
	당기	1.8896	0.2255	2.1151
유리스몰뷰티증권[주식]I	전기	0.8619	0.2496	1.1115
	당기	0.862	0.2432	1.1052
유리스몰뷰티증권[주식]C-e	전기	1.7116	0.2393	1.9509
	당기	1.7117	0.23	1.9417

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(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,343,095	30,900	1,197,247	21,918	24.27	96.29

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

11년05월16일 ~11년08월15일	11년08월16일 ~11년11월15일	11년11월16일 ~12년02월15일
23.77	32.38	24.27