

메리츠WTI Index특별자산투자신탁1호[원유_파생형] [특별자산파생 집합투자기구]

[자산운용보고서]

(운용기간 : 2010년 04월 29일 -2010년 07월 28일)

- 이 상품은 [특별자산파생 집합투자기구]로서,
[추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는
종류형 집합투자기구입니다.]
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 집합투자업자가 작성
하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를
요약하여 제공하는 보고서입니다.

메리츠자산운용

150-878 서울시 영등포구 여의도동 25-1 메리츠화재빌딩8층
(전화 :02)6320-3000 , www.meritzam.com)

목 차

1. 집합투자기구의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 공지사향

<참고 - 펀드용어정리>

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보

| | | | |
|-------|--------------------|------|-------------|
| 적용법률: | 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 | 위험등급 | 1등급(매우높은위험) |
|-------|--------------------|------|-------------|

| 집합투자기구명칭 | | 금융투자협회 펀드코드 | |
|--|---------------------------------------|-------------|---------------|
| 메리츠WTI Index특별자산투자신탁1호[원유_파생형]모 | | 94488 | |
| 메리츠WTI Index특별자산투자신탁1호[원유_파생형]종류C-1 | | 94491 | |
| 집합투자기구의 종류 | [투자신탁],[특별자산집합투자기구], 추가형, 개방형, 종류형 | 최초설정일 | 2009-07-29 |
| 운용기간 | 2010.04.29 -2010.07.28 | 존속기간 | 종료일이 따로 없습니다. |
| 신탁업자 | 우리은행 | 일반사무관리회사 | 신한아이타스 |
| 투자매매·중개업자 | 메리츠증권 | | |
| 상품의 특징 | | | |
| 뉴욕 Nymex거래소에 상장된 WTI선물에 투자하며 비교지수를 추종하여 수익을 추구합니다. | | | |

▶ 재산현황

(단위: 원, 좌, %)

| 집합투자기구명칭 | 항목 | 전 기 말 | 당 기 말 | 증감률 |
|--------------------------------|------------------|-------------|-------------|---------|
| 메리츠WTI Index특별자산투자신탁1호[원유_파생형] | 자산총액(A) | 396,060,909 | 347,343,790 | -12.30% |
| | 부채총액(B) | 539,060 | 80,000 | -85.16% |
| | 순자산총액(C=A-B) | 395,521,849 | 347,263,790 | -12.20% |
| | 발행수익증권총수(D) | 351,017,548 | 350,981,690 | -0.01% |
| | 기준가격(E=C/D*1000) | 1,126.79 | 989.41 | -12.19% |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | |
| 종류C-1 | 기준가격 | 1,114.64 | 975.19 | -12.51% |

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

※ 분배금내역

(단위:백만원, 백만좌)

| 분배금 지급일 | 분배금 지급금액 | 분배후 수탁고 | 기준가격(원) | | 비고 |
|------------|----------|---------|---------|---------|----|
| | | | 분배금 지급전 | 분배금 지급후 | |
| 2010.07.29 | 0 | 351 | 989.41 | 989.41 | |

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

유가는 당 분기의 첫날, 최고점을 찍은 후 더블딥의 우려로 한달간 급락했습니다. 그러나, 7월 28일 현재 유가는 하락폭의 83.35%를 회복하여, 추가 상승을 기대해 볼만한 시점입니다. 동 펀드는 7월 28일 현재 NAV 대비 약 92%의 원유를 보유하고 있습니다. 이는 펀드 규모가 작아 정확히 100%에 맞추는 것이 불가능하기 때문입니다. 향후 펀드 사이즈의 변동과 시장의 타이밍에 따른 적절한 매매를 시행 할 예정입니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

미국 등 선진국의 경기 하강 위험과 아시아의 경기회복 둔화 등의 우려에도 불구하고, 각종 데이터와 상황을 살펴볼때 코모디티 가격은 향후 상승할 가능성이 더 큰 것으로 판단됩니다. 따라서, 향후 원유 시장의 변동성 및 시장의センチ먼트를 면밀히 관찰하여 추가/저가 매수의 기회를 찾는 것이 좋을 것으로 판단됩니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

| 집합투자기구명칭 | 최근3개월 | 최근6개월 | 최근9개월 | 최근12개월 |
|---|--------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
| 메리츠WTIIndex특별자산투자신탁1호 [원유_파생형]모 (비교지수대비 성과) | -12.19% (0.77%) | -6.77% (-2.93%) | -13.30% (-0.96%) | -1.06% (1.51%) |
| 비 교 지 수 | -12.96% | -3.84% | -12.33% | -2.57% |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| 메리츠WTIIndex특별자산투자신탁1호 [원유_파생형]종류C-1(비교지수대비 성과) | -12.51% (0.45%) | -7.44% (-3.60%) | -14.25% (-1.91%) | -2.48% (0.09%) |
| 비 교 지 수 | -12.96% | -3.84% | -12.33% | -2.57% |

※ 비교지수 : (1 * [S&P GSCI WTI 인덱스])

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

▶ 연평균수익률

(단위: %)

| 집합투자기구명칭 | 1년 | 2년 | 3년 | 5년 |
|---|-------------------|----|----|----|
| 메리츠WTIIndex특별자산투자신탁1호 [원유_파생형]모 (비교지수대비 성과) | -1.06% (1.51%) | - | - | - |
| 비 교 지 수 | -2.57% | - | - | - |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| 메리츠WTIIndex특별자산투자신탁1호 [원유_파생형]종류C-1(비교지수대비 성과) | -2.48% (0.09%) | - | - | - |
| 비 교 지 수 | -2.57% | - | - | - |

※ 비교지수 : (1 * [S&P GSCI WTI 인덱스])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

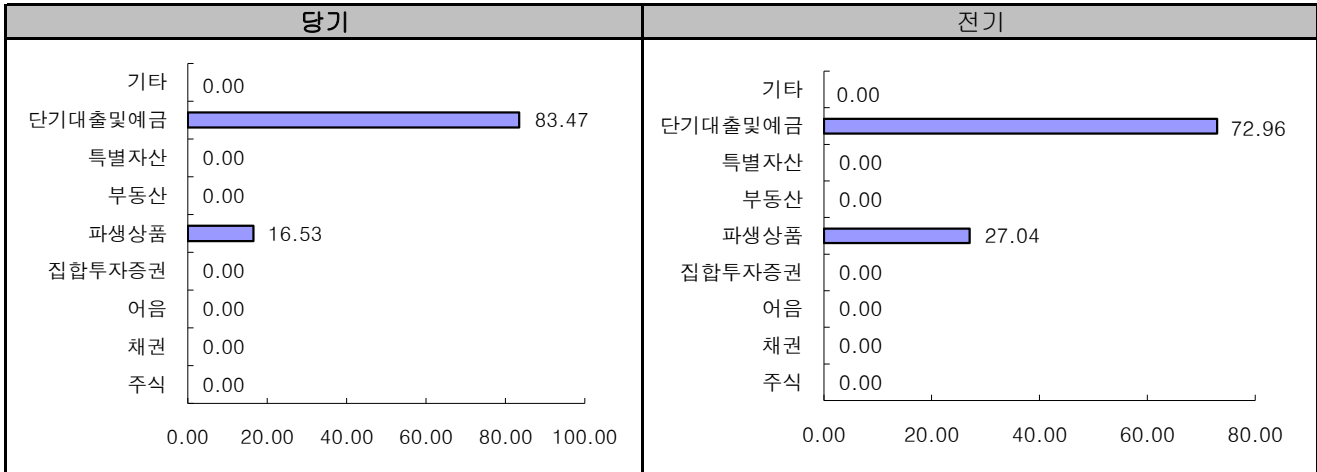
▶ 손익현황

(단위: 백만원)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동 산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 손익합계 |
|----|----|----|----|------------|------|-----|---------|----------|----|--------------|----|------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 증권 | 장내 | 장외 | | 실물 자산 | 기타 | | | |
| 전기 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | 22 | 0 | 0 | 0 | 1 | -3 | 23 |
| 당기 | 0 | 0 | 0 | 0 | -7 | -49 | 0 | 0 | 0 | 1 | 6 | -48 |

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 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 10 (2.92) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 290 (83.47) | 0 (0.00) | 300 (86.39) |
| USD 1,184.10 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 47 (13.61) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 47 (13.61) |
| 합계 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 57 (16.53) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 290 (83.47) | 0 (0.00) | 347 (100.00) |

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

[환헤지 여부, 환헤지 비용 및 효과등]

(단위:%)

| 투자설명서상의 목표 환헤지 비율 | 기준일(2010년 07월 28일) 현재 환헤지 비율 |
|----------------------|------------------------------|
| 환노출 부분(증거금 투자)의 100% | 16.19% |

주) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

주2) 당 펀드는 해외 선물에 투자하는 펀드로서 전체 선물 평가액 대비 일부의 증거금만을 외화로 보유하고 있으며, 보유한 증거금의 100% 수준을 환헤지 하고 있습니다. (7월 28일 기준 총 외화자산 평가액 대비 환노출(증거금) 규모:16.21%)

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위:%)

| 구분 | 종목 | 비중 | 구분 | 종목 | 비중 | |
|----|---------|------------------------|--------|----|----|--|
| 1 | 단기대출및예금 | 예금잔고 | 83.47% | 6 | | |
| 2 | 기타 | CME MARGIN | 12.79% | 7 | | |
| 3 | 파생상품 | WTI CRUDE FUTURE Sep10 | 0.60% | 8 | | |
| 4 | 파생상품 | E-MINI CRUDE OIL Sep10 | 0.22% | 9 | | |
| 5 | 파생상품 | 2010-08 달러선물 | -0.02% | 10 | | |

※ 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 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목

(단위: 주, 백만원, %)

※해당사항 없음

■ 총 발행수량의 1% 초과 종목

(단위: 주, 백만원, %)

※해당사항 없음

▶ 채권

■ 상위 5개 종목

(단위: 백만원, %)

※해당사항 없음

▶ 어음

■ 상위 5개 종목

(단위: 백만원, %)

※해당사항 없음

▶ 집합투자증권

■ 상위 5개 종목

(단위: 좌수, 백만원, %)

※해당사항 없음

▶ 장내파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

| 종 목 명 | 매수/매도 | 계약수 | 미결제약정금액 | 위탁증거금 |
|------------------------|-------|-----|---------|-------|
| WTI CRUDE FUTURE Sep10 | 매수 | 3 | 275 | 0 |
| 2010-08 달러선물 | 매도 | 5 | 59 | 54 |
| E-MINI CRUDE OIL Sep10 | 매수 | 1 | 45 | 0 |

주) 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

※해당사항 없음

주) 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

(단위: 백만원)

※해당사항 없음

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산 - 자금대여/차입

(단위: 백만원, %)

※해당사항 없음

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 특별자산

(단위: 백만원)

※해당사항 없음

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

| 종 류 | 금융기관 | 취득일자 | 금액 | 금리 | 만기일 | 비고 |
|-----|------|------|-----|-------|-----|----|
| 예금 | 우리은행 | | 290 | 1.84% | | |

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 기타자산

(단위: 백만원)

※해당사항 없음

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **업종별(국내주식) 투자비중**

※ 해당사항 없음

▶ **업종별(해외주식) 투자비중**

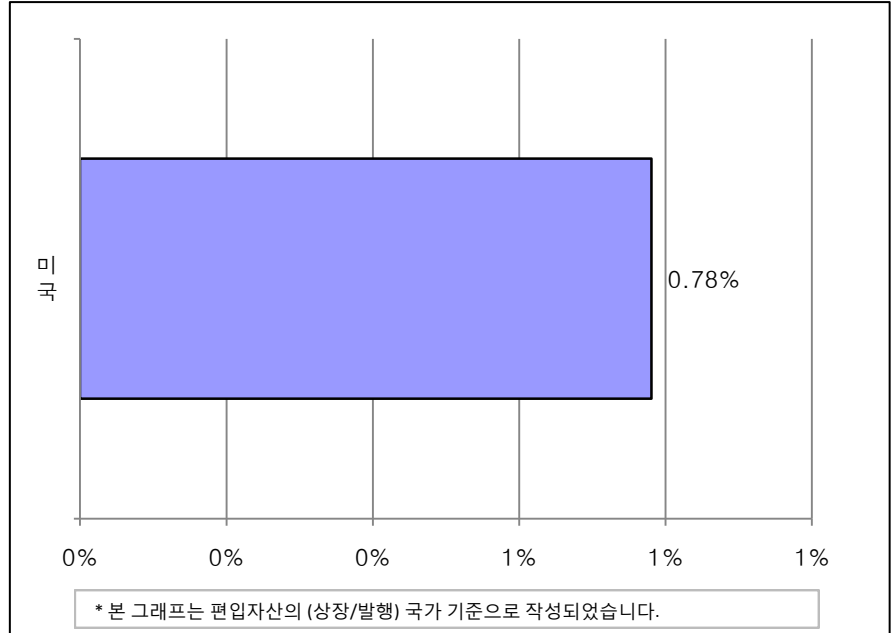
※ 해당사항 없음

▶ **국가별 투자비중**

발행(상장)국가별 투자비중

* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이 할 수 있습니다.

| 국가 | 비중 |
|----|-------|
| 미국 | 0.78% |



4. 투자운용전문인력 현황

▶ 책임운용전문인력

| 성명 | 운용개시일 | 직위 | 운용중인 다른 집합투자 기구현황 | | 주요 경력 및 운용내역(최근5년) | 협회등록번호 |
|-----|--------------|----------|----------------------|---------------|-----------------------------|------------|
| | | | 집합투자 기구(개) | 운용규모 (백만원) | | |
| 김진용 | 2009. 12. 16 | 책임운용전문인력 | 5 | 6,575 | 메리츠자산운용 SI운영팀(09.12~) | 2109001718 |
| | | | | | 메리츠자산운용 LT운영본부(08.05~09.12) | |
| | | | | | ◆ 성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모 | |
| | | | | | 해당사항 없음 | |

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력 이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 집합투자기구의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산 운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

| 기 간 | 운용전문인력 |
|-----------------------|--------|
| 2009.07.29-2009.12.15 | 강충모 |
| 2009.12.16-2010.07.28 | 김진용 |

(주 1) 2010.07월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶ 해외 투자운용전문인력

※ 해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

| 집합투자기구 명칭 | 구 분 | 전 기 | | 당 기 | |
|-------------------------------------|----------|-------|--------|-------|--------|
| | | 금액 | 비율(%)* | 금액 | 비율(%)* |
| 메리츠WTI Index특별자산투자신탁1호[원유_파생형]종류C-1 | 집합투자업자 | 0.389 | 0.400% | 0.347 | 0.400% |
| | 투자매매중개업자 | 0.973 | 1.000% | 0.867 | 1.000% |
| | 신탁업자 | 0.029 | 0.030% | 0.026 | 0.030% |
| | 일반사무관리회사 | 0.019 | 0.020% | 0.017 | 0.020% |
| | 보수 합계 | 1.410 | 1.450% | 1.256 | 1.450% |
| | 기타비용** | 0.000 | 0.000% | 0.000 | 0.000% |
| | 매매·중개수수료 | 0.000 | 0.000% | 0.000 | 0.000% |

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 해당사항없음.

▶ **총보수비용 비율**

(단위 : 연환산, %)

| 집합투자기구 명칭 | 구분 | 해당 집합투자기구 | | 상위 펀드 비용 합산 | |
|---|----|-----------|------------|-------------|------------|
| | | 총보수·비용비율 | 매매·중개수수료비율 | 합성총보수·비용비율 | 매매·중개수수료비율 |
| 메리츠WTI Index특별자산투 자신탁1호[원유_파생형] | 전기 | 0.000% | 0.302% | 0.000% | 0.302% |
| | 당기 | 0.000% | 0.444% | 0.000% | 0.444% |
| 종류(class)별 현황 | | | | | |
| 메리츠WTI Index특별자산투 자신탁1호[원유_파생형]종 류C-1 | 전기 | 1.450% | 0.000% | 1.450% | 0.302% |
| | 당기 | 1.450% | 0.000% | 1.450% | 0.445% |

- 주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수와 기타비용 총액'을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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.
- 주3) 모자형의 경우 모집합투자기구에서 발생한 비용을 자집합투자기구가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 주, 백만원, %)

※ 해당사항 없음

7. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 [메리츠WTIIndex특별자산투자신탁1호[원유_파생형]모]의
집합투자업자인 [메리츠자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [우리은행]의 확인을 받아
투자매매 . 중개업자인 [메리츠증권]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.
다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 메리츠자산운용 www.meritzam.com
금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

참 고 : 펀드 용어 정리

| 용 어 | 내 용 |
|---------------|---|
| 금융투자상품 | 이익 추구 혹은 손실 회피 목적으로 만들어진 재산적 가치를 지닌 금융상품으로 증권 및 파생상품 등을 말합니다. |
| 기준가격 | 펀드의 매입·환매 및 분배시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 펀드 순자산총액을 전일의 펀드 잔존수익증권 수량으로 나누어 1,000을 곱한 가격으로 표시하고, 소수점 셋째 자리에서 반올림합니다. |
| 단기금융집합투자기구 | 투자신탁재산의 전부를 대통령령으로 정하는 단기금융상품에 대통령령으로 정하는 방법으로 투자하는 펀드입니다. |
| 증권집합투자기구 | 투자신탁재산의 50% 초과하여 증권(주식, 채권 등)에 투자하는 펀드입니다. |
| 혼합자산집합투자기구 | 투자신탁재산을 운용함에 있어서 투자대상의 제한을 받지않는 펀드입니다. |
| 부동산집합투자기구 | 투자신탁재산의 50% 초과하여 부동산(부동산과 관련된 증권 등 포함)에 투자하는 펀드입니다. |
| 특별자산집합투자기구 | 투자신탁재산의 50% 초과하여 특별자산(증권 및 부동산을 제외한 투자대상자산을 말한다)에 투자하는 펀드입니다. |
| 종류형(집합투자기구) | 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. |
| 추가형(집합투자기구) | 기 설정된 펀드에 추가 설정이 가능한 펀드입니다. |
| 수익증권(집합투자증권) | 자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 상 증권의 일종으로 집합투자업자 및 신탁업자가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들 때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 집합투자기구에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다 |
| 집합투자 | 2인 이상에게 투자자로부터 자금을 모집하여 금융투자상품 등에 투자하여 그 운용성과를 투자자에게 돌려주는 것을 말합니다. |
| 집합투자기구(펀드) | 집합투자를 수행하는 기구로서 법적으로 집합투자기구라 표현되며 통상 펀드라고 불립니다. 대표적으로 투자신탁 및 투자회사가 이에 해당합니다. |
| 집합투자업자 | 2인 이상에게 투자권유를 하여 모은 금전 등을 받아 증권(주식, 채권 등)등에 투자?운용 하는 회사를 말합니다. |
| 신탁업자 | 투자재산을 보관하고 관리하는 회사를 말합니다. |
| 판매회사 | 펀드의 판매, 환매등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. |
| 일반사무관리회사 | 펀드 일반사무관리업무를 위탁을 받아 기준가산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다. |
| 투자신탁 | 집합투자업자와 신탁회사간의 신탁계약 체결에 의해 만들어지는 펀드를 말합니다. |
| 한국금융투자협회 펀드코드 | 상장주식의 경우 회사명 또는 코드번호 6자리를 활용하여 투자자들이 쉽게 공시사항을 조회, 활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 한국금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유 코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다. |