

자산운용보고서

유리트리플알파연금지축증권투자신탁[주식혼합]

(운용기간 : 2015년12월03일 ~ 2016년03월02일)

자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

유리자산운용(주)

서울시 영등포구 국제금융로6길 17 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 **투자운용전문인력 현황**
 - ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
 - ▶ 해외 운용 수탁회사
- 6 **비용현황**
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율
- 7 **투자자산매매내역**
 - ▶ 매매주식규모 및 회전율
 - ▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

3. 위험관리

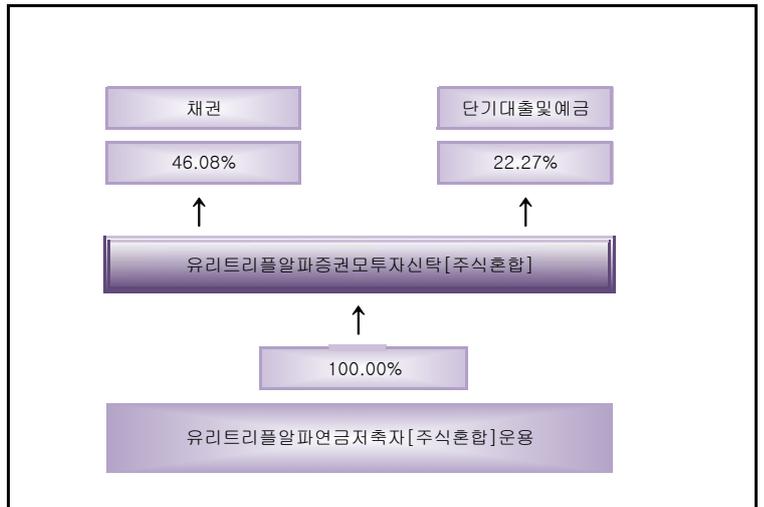
운용역 개인의 독단의 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회, 위험관리위원회 및 위험관리실위원회 등에서 결정하며, 일상적인 업무처리는 당사 내부의 운용실무에 정해진 표준업무처리절차를 따르도록 함으로써 불필요한 리스크 발생을 줄일 수 있도록 합니다.

리스크관리본부에서 각종 법령 및 규정, 지침, 내규가 지켜지는지를 모니터링하고 독립적으로 펀드의 실적평가 및 분석 업무를 수행합니다. 위험관리를 위하여 투자환경 및 투자대상자산과 관련한 변화가 발생 시 탄력적으로 포트폴리오 조정을 실시할 계획입니다.

4. 수익구조

이 투자신탁은 '유리 트리플 알파 증권 모투자신탁[주식혼합]'에 투자신탁 자산총액의 80% 이상을 투자하는 자투자신탁입니다. 이 투자신탁이 투자하는 '유리 트리플 알파 증권 모투자신탁[주식혼합]'은 국내주식에 투자신탁 자산총액의 90% 이하, 채권에 투자신탁 자산총액의 50% 미만으로 투자하여 자본소득을 추구합니다. 따라서, 모투자신탁이 투자한 주식, 채권 등의 가격변동에 따라 이익 또는 손실이 결정됩니다.

▶ 펀드 구성



* 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

▶ 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
유리트리플알파연금저축자 [주식혼합]운용	자산 총액 (A)	8,010	10,270	28.21
	부채 총액 (B)	0	0	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	8,010	10,270	28.21
	발행 수익증권 총 수 (D)	7,749	9,847	27.08
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,033.72	1,042.97	0.89
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리트리플알파연금저축자 [주식혼합]C1	기준가격	1,023.52	1,029.29	0.56
유리트리플알파연금저축자 [주식혼합]C-e	기준가격	1,026.79	1,033.67	0.67

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.

* 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
유리트리플알파연금저축자 [주식혼합]운용	20160303	423	9,847	1,042.97	1,000.00	
유리트리플알파연금저축자 [주식혼합]C1	20160303	274	9,631	1,029.29	1,000.00	
유리트리플알파연금저축자 [주식혼합]C-e	20160303	20	611	1,033.67	1,000.00	

주) 분배후수탁고는 분배금이 전부 재투자된다는 가정하에 작성된 자료입니다.

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

KOSPI200 지수는 전 분기 대비 -3.93% 하락 마감하였습니다.
 국내증시는 12월 금리인상 이후 예상보다 시장 친화적인 앨런 의장의 발언, 주주친화적인 배당 확대, 연말 수급개선 등의 이유로 안도밸리의 모습을 보였지만, 중국 및 신흥국의 경기 둔화 우려 및 유가 급락으로 하락 마감하였습니다. 1월에는 중국 금융시장의 불안, 유가 급락, 신흥국 통화 약세, 기업 실적 우려 등의 이유로 큰 폭의 하락을 하였습니다. 2월에는 글로벌 금융시장 안정을 위한 정책 공조와 국제 유가의 하락세 둔화 현상이 맞물리면서 증시에 긍정적인 영향을 주며 반등하여 상승으로 마감하였습니다.
 통신투자 부문에서 현선을 차익거래 포지션의 신규 진입 및 청산이 있었으며, 저평가된 주식을 매수하고 고평가된 주식을 매도하는 포지션에 신규 진입 및 청산이 있었습니다. 공모주 부문에서는 일부 종목은 매도 후 이익 실현 하였으며 일부는 상장 후 보유 중에 있습니다. 이벤트 부문에서는 분할, 합병, 유상증자 등의 공시에 따라 고평가된 증권을 매도, 저평가되는 증권을 매수하는 포지션에 신규 진입 및 청산을 하였습니다. 추가적으로 블랙딜 등의 이벤트를 활용하여 수익에 기여했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

통신투자 부문에서는 신규 진입 기회 등을 꾸준히 모니터링 하고 새로운 기회를 발굴하기 위한 노력을 계속할 예정입니다. IPO 부문에서는 대림씨엔에스, 동양파일, 레이언스 외 다수 기업의 수요예측 예정입니다 이벤트 부문은 현재 보유 중인 포지션을 기회 수준에 따라 진입하거나 이익실현을 시도할 예정입니다. 이례현상 부문에서 월말효과 전략은 향후 점차 포지션을 늘려 순자산의 10% 이하 수준에서 투자 할 예정입니다.
 동 펀드는 세가지 주요 전략인 통신투자, IPO 및 이벤트 투자, 이례현상 활용 매매전략을 통한 다변화된 운용을 추구하고 있습니다. 시장 이벤트를 지속적으로 모니터링 하고 신규로 발생하는 투자 기회를 활용해 지속적으로 수익을 쌓아나갈 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
유리트리플알파연금지축자 [주식혼합]운용	0.89	2.11	3.34	4.30
종류(Class)별 현황				
유리트리플알파연금지축자 [주식혼합]C1	0.56	1.44	2.33	2.93
유리트리플알파연금지축자 [주식혼합]C-e	0.67	1.66	2.65	3.37

주) 비교지수(벤치마크) : BM없음

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리트리플알파연금지축자 [주식혼합]운용	4.30	13.11	-	-
종류(Class)별 현황				
유리트리플알파연금지축자 [주식혼합]C1	2.93	10.17	-	-
유리트리플알파연금지축자 [주식혼합]C-e	3.37	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : BM없음

※ 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			
전 기	91	8	-	2	-34	-	-	-	-	3	7	77
당 기	30	19	-	3	11	-	-	-	-	5	9	77

4. 자산현황

아래 표시된 자산구성 현황은 고객님의 가입한 자펀드가 모펀드에 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

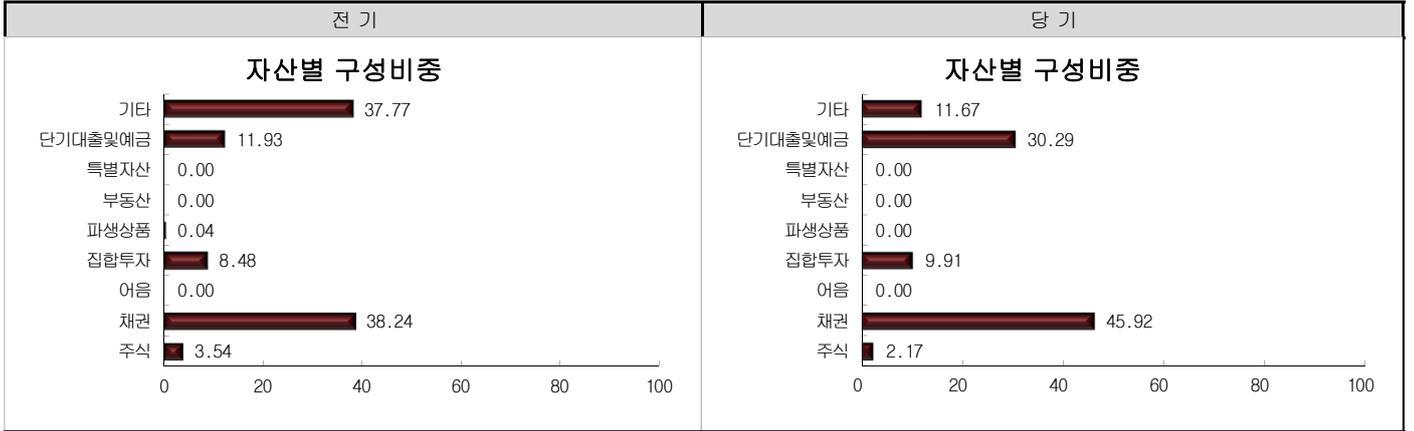
▶ 자산구성현황

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,%)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
원화	223	4,716	-	1,018	5	-	-	-	-	3,111	1,198	10,270
비중	(2.17)	(45.92)	-	(9.91)	(0.05)	-	-	-	-	(30.29)	(11.67)	(100.00)
합계	223	4,716	-	1,018	5	-	-	-	-	3,111	1,198	10,270

* () : 구성 비중



주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

▶ 순포지션비율

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및예금	기타	자산별합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
매수 포지션	223	4,716	-	1,018	5	-	-	-	-	3,111	1,198	10,270
비중	(2.17)	(45.92)	-	(9.91)	(0.05)	-	-	-	-	(30.29)	(11.67)	(100.00)
매도 포지션	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
비중	(100.00)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(100.00)
순포지션	222	4,716	-	1,018	5	-	-	-	-	3,111	1,198	10,269
비중	(2.16)	(45.92)	-	(9.91)	(0.05)	-	-	-	-	(30.29)	(11.67)	(100.00)

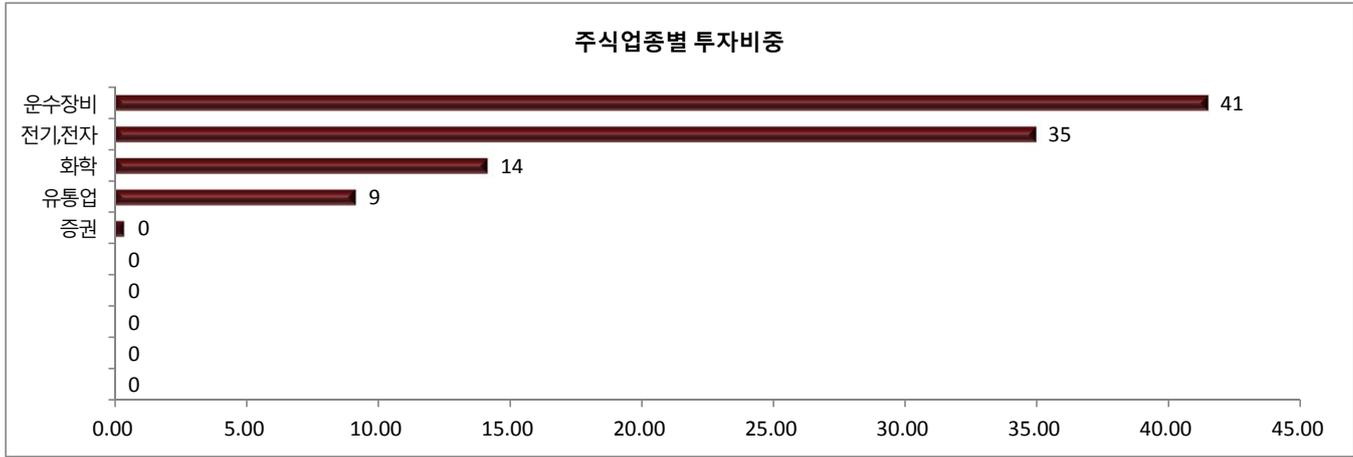
▶ 주식업종별 투자비중

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 : %)

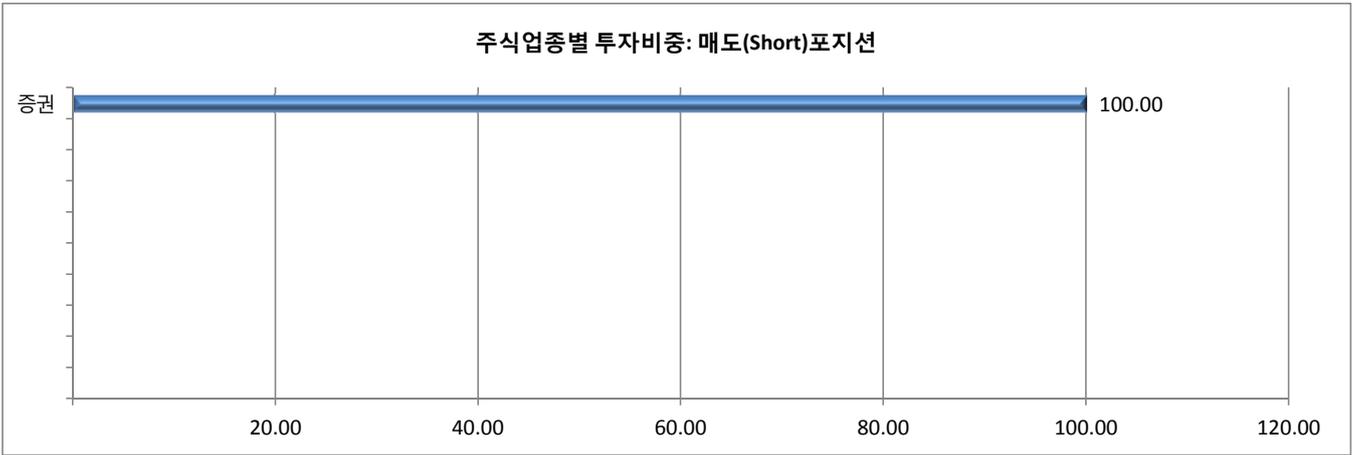
구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	운수장비	41.47	6		0.00
2	전기, 전자	34.93	7		0.00
3	화학	14.12	8		0.00
4	유통업	9.12	9		0.00
5	증권	0.36	10		0.00

주) 주식종목의 업종 구분은, 국내 주식은 한국거래소의 업종분류기준, 해외 주식은 GICS(국제산업분류기준) 2차 분류를 따릅니다.



▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	증권	100.00	6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 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	단기상품 은대(신한은행)	22.54	6	단기상품 REPO매수(20160302)	5.66
2	채권 국고03000-1612(13-7)	17.30	7	채권 산금13신이0300-05-02-1	3.89
3	채권 국고03500-1609(11-5)	9.40	8	집합투자증권 KODEX 단기채권	3.89
4	단기상품 REPO매수(20160302)	9.23	9	집합투자증권 KStar 단기통안채	3.55
5	단기상품 CD (농협은행 151028-160328)	7.75	10	채권 국민은행340701표일 (03)02-08	3.28

*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(해외 주식은 제외)을 각 자산군별로 구분하여 확인 할 수 있습니다.

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고03000-1612(13-7)	1,745	1,777	대한민국	KRW	2013-12-10	2016-12-10		-	17.30
국고03500-1609(11-5)	940	966	대한민국	KRW	2011-09-10	2016-09-10		-	9.40
산금13신이0300-05-02-1	398	400	대한민국	KRW	2013-05-02	2016-05-02		AAA	3.89
국민은행3407이표일 (03)02-08	335	337	대한민국	KRW	2014-07-08	2016-07-08		AAA	3.28

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
KODEX 단기채권	수익증권	KODEX단기채권	399	400	대한민국	KRW	3.89
KStar 단기통안채	수익증권	KB KStar 단기통안채증권(채권)	365	365	대한민국	KRW	3.55

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	신한은행	2014-03-03	35	1.15		대한민국	KRW
CD	농협은행	2016-02-16	797	1.53	2016-03-28	대한민국	KRW
예금	신한은행	2014-01-27	2,279	1.15		대한민국	KRW

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

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
기타	1,198	

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

5. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	생년	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
한진규	퀀트운용본부장	1969	60	10,141	4	2,241	2109000507
박주호	퀀트운용팀장	1969	48	9,906			2109000457
윤준수	채권운용본부장	1967	68	20,263	1	57	2109000319
최재영	채권운용팀장	1972					2109000709

주1) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말한다.

주2) 운용중인 다른 집합투자기구 수 및 규모를 산정 할 때 해당 운용팀에서 운용중인 전체 집합투자기구를 대상으로 하며 모자형 구조의 모집합투자기구는 제외합니다.

주3) 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고 하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

성명	책임/부책임	기간
해당사항 없음		없음

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
해당사항 없음			

6. 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	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
유리트리플알파연금지축자[주식혼합]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**	0.08	0.00	0.80	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0.95	0.01	0.57	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.18	0.00	0.12	0.00
		합계	1.13	0.02	0.69	0.01
	증권거래세	3.33	0.05	1.48	0.02	
유리트리플알파연금지축자[주식혼합]C1	자산운용사	6.59	0.11	8.88	0.11	
	판매회사	13.03	0.21	17.55	0.21	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.38	0.01	0.52	0.01	
	일반사무관리회사	0.23	0.00	0.31	0.00	
	보수합계	20.23	0.33	27.25	0.33	
	기타비용**	0.11	0.00	0.80	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0.89	0.01	0.53	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.17	0.00	0.11	0.00
		합계	1.06	0.02	0.64	0.01
	증권거래세	3.12	0.05	1.39	0.02	
유리트리플알파연금지축자[주식혼합]C-e	자산운용사	0.45	0.11	0.60	0.11	
	판매회사	0.44	0.11	0.59	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.03	0.01	0.03	0.01	
	일반사무관리회사	0.02	0.00	0.02	0.00	
	보수합계	0.93	0.22	1.25	0.22	
	기타비용**	0.01	0.00	0.05	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0.06	0.01	0.04	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.01	0.00	0.01	0.00
		합계	0.07	0.02	0.04	0.01
	증권거래세	0.22	0.05	0.09	0.02	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 210,000원

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

▶ 총보수,비용비율

총보수, 비용비율 표를 통해 투자자가 펀드를 통해 부담한 보수와 비용의 수준을 펀드 순자산 연평균잔액에 대한 비율로 확인 할 수 있습니다.

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
유리트리플알파연금저축자[주식혼합]운용	전기	0	0	0.0198	0.1433
	당기	0	0	0.0228	0.1089
종류(Class)별 현황					
유리트리플알파연금저축자[주식혼합]C1	전기	1.3224	0	1.3422	0.1441
	당기	1.326	0	1.349	0.1094
유리트리플알파연금저축자[주식혼합]C-e	전기	0.8968	0	0.9179	0.1347
	당기	0.8993	0	0.9205	0.1032

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.

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

7. 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 증가 합니다.

▶ 매매주식규모 및 회전을

유리트리플알파모[주식혼합]

(단위 : 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
57,278	3,227	346,773	7,167	185.99	746.00

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

유리트리플알파모[주식혼합]

(단위 : %)

15년06월03일 ~15년09월02일	15년09월03일 ~15년12월02일	15년12월03일 ~16년03월02일
155.76	187.77	185.99