

자산운용보고서

유리스몰뷰티v2목표전환형증권투자신탁[재권]

(운용기간 : 2018년05월31일 ~ 2018년08월30일)

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

유리자산운용

서울시 영등포구 국제금융로6길 17 부국증권빌딩 9층
(전화 02-2168-7900, www.yurieasset.co.kr)

목 차

- 1 **공지사항**
- 2 **펀드의 개요**
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황
- 3 **운영경과 및 수익률현황**
 - ▶ 운영경과
 - ▶ 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 회전을
 - ▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

1. 공지 사항

1. 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행법률)의 적용을 받습니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 유리스몰뷰티v2목표전환형증권투자신탁[채권]_운용의 자산운용회사인 '유리자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '신한은행'의 확인을 받아 판매회사인 '경남은행, 대신증권, 부국증권, 삼성증권, 신한금융투자, 유안타증권, 하나금융투자, 현대차투자증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 고객님의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : 유리자산운용(주) www.yurieasset.co.kr 02-2168-7900
 금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr

2. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
유리스몰뷰티v2목표전환형증권투자신탁[채권]_운용, 유리스몰뷰티v2목표전환형증권투자신탁[채권]_C/A, 유리스몰뷰티v2목표전환형증권투자신탁[채권]_C/C-e, 유리스몰뷰티v2목표전환형증권투자신탁[채권]_C/F		5등급	BV513, BV514, BV517, BV518
펀드의 종류	채권형, 단위형, 종류형	최초설정일	2017.08.31
운용기간	2018.05.31 ~ 2018.08.30	종속기간	2018.08.31
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	신한은행
판매회사	경남은행, 대신증권, 부국증권, 삼성증권, 신한금융투자, 유안타증권, 하나금융투자, 현대차투자증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	1. 투자대상 이 투자신탁은 주식을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 다만, 이 투자신탁의 운용전환완료일 이후에는 채권을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.		
	2. 투자전략 이 투자신탁은 최초설정일로부터 운용전환완료일 전까지 주로 국내주식에 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 목표기준가격 달성 후에는 주식을 전부 매도하고 국내채권에 주로 투자하여 안정적인 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.		
	[운용전환완료일 전] 이 투자신탁의 주요 전략은 기업의 내재가치 대비 저평가된 종목 중 잠재적인 성장 가능성이 높은 종목 위주의 투자로 국내 주식시장 지수의 평균성과 대비 초과수익을 추구하는 것입니다. 국내주식 중 대형주(KOSPI100위 이내의 종목)는 30% 이내로 투자하고 중소형주(대형주를 제외한 KOSPI구성종목 및 KOSDAQ종목)는 70%이상의 비중으로 투자할 예정입니다. 중소형주란, 편입일 전일 기준으로 한국거래소 분류기준에 따른 코스피 대형주지수(유가증권시장 상장 종목 내 시가총액 상위 100위까지 종목으로 구성된 지수)에 편입된 종목을 제외한 유가증권시장 상장종목, 코스닥시장 상장종목 및 증권시장에 기업공개를 위하여 발행한 공모주(이하 "중소형주"라 합니다)를 말합니다. 다만, 주식의 편입시점에는 중소형주였으나 편입 이후 중소형주에 해당하지 않게 된 종목은 중소형주로 봅니다. - 일정한 지표를 기준으로 투자가능 종목군을 구성하고 이러한 투자가능 종목군에 포함된 종목 중 기업가치, 성장성 등의 분석을 통해 선별된 종목 위주로 포트폴리오를 구성합니다. - 지수나 시장 변화에 따른 비중 조절보다 종목 선정에 주력합니다.		
	<종목선정 기준> · PER 및 PBR등의 가치관련 지표가 시장 또는 동종산업 대비 저평가 된 종목 · 순현금이 안정적으로 증가하는 종목 · 전년대비 EPS Growth가 (+)인 종목 · 진입장벽을 보유하여 사업의 안정적인 성장이 기대되는 종목 · 기업가치 상승이 주주가치 상승으로 이어질 수 있을 것이라 판단되는 종목 · 업계 내에서 Market Share 확대 가능성이 클 것 · 내부 리서치 부서에 의한 정성적 평가 기준에 적합한 종목 · 기업방문 및 펀더멘털 분석		
[운용전환 완료일] 2017.11.23자로 운용전환되었습니다.			
[운용전환완료일 이후] - 신탁재산의 60%이상을 신용도 높은 국내 국공채, 통안채, 은행채 위주로 투자하여 안정적인 이자수익을 획득하는 것을 주 목적으로 합니다.			
<투자 전략> ▷ 유동성이 풍부하고 안정적인 국공채, 통안채 등을 중심으로 투자하여 안정적인 이자수익을 추구합니다. ▷ 채권 듀레이션은 1년 이내 범위에서 조절하여 금리변동 리스크를 최소화할 계획입니다.			
3. 위험관리 운용역 개인의 독단의 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회, 위험관리위원회 등에서 결정합니다.			
4. 수익구조 이 투자신탁은 주로 국내주식에 투자신탁 자산총액의 60% 이상, 국내채권 및 유동성자산 등에 투자신탁 자산총액의 40% 이하로 투자하여 자본이득을 추구하는 투자신탁으로, 사전에 정한 목표기준가격에 도달할 경우 보유 주식을 전부 매도하고 국내채권에 투자신탁 자산총액의 60% 이상 투자하는 채권형 투자신탁으로 전환되므로, 투자한 자산의 가격변동에 따라 이익 또는 손실이 결정됩니다.			

▶ 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
유리스몰뷰티v2목표전환증권[채권]_운용	자산 총액(A)	252	253	0.47
	부채총액(B)			-100.00
	순자산총액(C=A-B)	252	253	0.47
	발행 수익증권 총 수(D)	235	235	-0.03
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,072.70	1,077.97	0.49
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리스몰뷰티v2목표전환증권[채권]_C/A	기준가격	1,069.44	1,074.37	0.46
유리스몰뷰티v2목표전환증권[채권]_C/C-e	기준가격	1,068.93	1,073.88	0.46
유리스몰뷰티v2목표전환증권[채권]_C/F	기준가격	1,070.04	1,075.02	0.47

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.

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
유리스몰뷰티v2목표전환형증권[채권]_운용	2018. 8.31.	18	235	1077.97	1000	
유리스몰뷰티v2목표전환형증권[채권]_C/A	2018. 8.31.	1	10	1074.37	1000	
유리스몰뷰티v2목표전환형증권[채권]_C/C-e	2018. 8.31.	2	25	1073.88	1000	
유리스몰뷰티v2목표전환형증권[채권]_C/F	2018. 8.31.	15	200	1075.02	1000	

주) 분배후수탁고는 채투자 0 백만좌 포함입니다.

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

운용기간 내 국내 기준금리는 1.5%로 동결되었으며, 미국 기준금리는 6월 연방공개시장위원회(FOMC)에서 0.25% 인상하였습니다. 4월은 금융통화위원회에서 만장일치 동결에도 불구하고, 미국 10년 금리는 3% 상향 돌파로 약세가 지속되었습니다. 5월은 국제 유가 하락, 도비쉬한 미FOMC 의사록, 유럽 정치 불안 등으로 강세 전환하였습니다. 6월에는 미FOMC 금리 인상에도 불구하고, 글로벌 무역전쟁 이슈에 따른 안전 자산 선호로 금리 하락폭을 확대하며 마감하였습니다. 7월은 고용부진에 따른 국내 기준금리 인상 우려가 완화되면서 채권시장의 강세는 이어졌습니다. 만기 도래에 따른 펀드 상황에 대비하여 유동성 있는 국고채 및 통안채 중심으로 포트폴리오를 구성하여 대응하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

당 펀드는 2018.08.31 일자로 상환되었습니다.

▶ 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
유리스몰뷰티v2목표전환증권[채권]_운용	0.49	0.87	1.63	7.80
(비교지수 대비 성과)	(4.25)	(5.23)	(7.64)	(10.06)
종류(Class)별 현황				
유리스몰뷰티v2목표전환증권[채권]_C/A	0.46	0.81	1.54	7.44
(비교지수 대비 성과)	(4.22)	(5.17)	(7.55)	(9.70)
유리스몰뷰티v2목표전환증권[채권]_C/C-e	0.46	0.82	1.55	7.39
(비교지수 대비 성과)	(4.22)	(5.18)	(7.56)	(9.65)
유리스몰뷰티v2목표전환증권[채권]_C/F	0.47	0.82	1.56	7.50
(비교지수 대비 성과)	(4.23)	(5.18)	(7.57)	(9.76)
비교지수(벤치마크)	-3.76	-4.36	-6.01	-2.26

주)비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CALL X 10%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리스몰뷰티v2목표전환증권[채권]_운용	7.80	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(10.06)	-	-	-
종류(Class)별 현황				
유리스몰뷰티v2목표전환증권[채권]_C/A	7.44	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(9.70)	-	-	-
유리스몰뷰티v2목표전환증권[채권]_C/C-e	7.39	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(9.65)	-	-	-
유리스몰뷰티v2목표전환증권[채권]_C/F	7.50	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(9.76)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-2.26	0.00	0.00	0.00

주)비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CALL X 10%

※ 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	실물자산			
전기	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
당기	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1

4. 자산현황

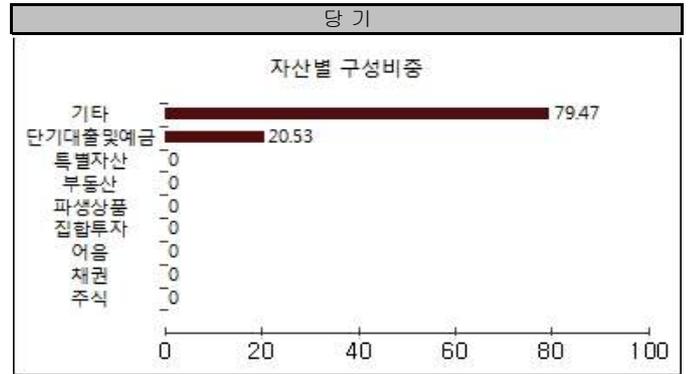
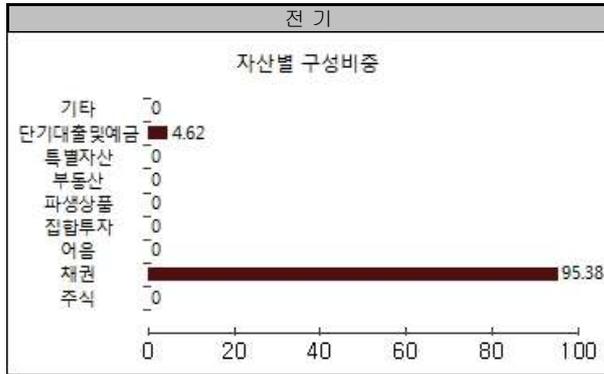
▶ 자산구성현황

자산구성현황 표를 통해 자산운용보고서 작성 기준일(당기말) 현재 펀드가 보유하고 있는 자산의 내역을 각 자산군 및 통화별로 확인할 수 있습니다. 또한 그 래프를 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 (1.00)	0 (0.00)	52 (20.53)	201 (79.47)	253 (100.00)								
합계	0	0	0	0	0	0	0	0	0	52	201	253

*(:) : 구성비중



▶ 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 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	단기	은대(신한은행)	20.53				

▼ 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.

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	신한은행	2017-08-31	52	1.15		대한민국	KRW

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

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
미수금	201	

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	
윤준수 ^{주)}	채권운용1본부장	1967	65	30,854	3	7,171	2109000319
최재영	채권운용2본부장	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 말함.

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

기간	운용전문인력
2017.11.23 ~ 현재 2017.08.31 ~ 2017.11.22 2017.11.23 ~ 현재 2017.08.31 ~ 2017.11.22	윤준수(책임) 이기명(책임) 최재영(부책임) 고재호(부책임)

▶ 해외운용수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
해당사항 없음			

6. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급 현황

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 ^{※1)}	금액	비율 ^{※1)}	
유리스몰뷰티v2목표전환증권[채권]_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 ^{※2)}	0.00	0.00	0.00	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.00	0.00	0.00
		증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00
유리스몰뷰티v2목표전환증권[채권]_C/A	자산운용사	0.01	0.02	0.00	0.02	
	판매회사	0.01	0.01	0.00	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.00	0.00	0.00	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	0.02	0.03	0.00	0.03	
	기타비용 ^{※2)}	0.00	0.00	0.00	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.00	0.00	0.00
		증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00
유리스몰뷰티v2목표전환증권[채권]_C/C-e	자산운용사	0.00	0.02	0.00	0.02	
	판매회사	0.00	0.01	0.00	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.00	0.00	0.00	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	0.01	0.03	0.01	0.03	
	기타비용 ^{※2)}	0.00	0.00	0.00	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.00	0.00	0.00
		증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00
유리스몰뷰티v2목표전환증권[채권]_C/F	자산운용사	0.04	0.02	0.04	0.02	
	판매회사	0.01	0.00	0.01	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.01	0.00	0.01	0.00	
	일반사무관리회사	0.01	0.00	0.01	0.00	
	보수합계	0.05	0.03	0.05	0.03	
	기타비용 ^{※2)}	0.00	0.00	0.00	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.00	0.00	0.00
		증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 없음

※ 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	총보수·비용비율(A) ^{주1)}	매매·중개수수료비율(B) ^{주2)}	합계(A+B)
유리스몰뷰티v2목표전환증권[채권]_운용	전기	0.0005	1.1822	1.1827
	당기	0.0005	1.1515	1.152
유리스몰뷰티v2목표전환증권[채권]_C/A	전기	0.9773	0.0	2.2246
	당기	0.9785	0.0	2.227
유리스몰뷰티v2목표전환증권[채권]_C/C-e	전기	0.9486	0.0	1.9618
	당기	0.8475	0.0	1.7383
유리스몰뷰티v2목표전환증권[채권]_C/F	전기	0.3259	0.0	0.7597
	당기	0.2678	0.0	0.5904

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.

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 증가합니다.

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위:백만원, %)

유리스몰뷰티v2목표전환증권[채권]_운용

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

유리스몰뷰티v2목표전환증권[채권]_운용

2017-11-30 ~ 2018-02-27	2018-02-28 ~ 2018-05-30	2018-05-31 ~ 2018-08-30
761.68	0.00	0.00