

자산운용보고서

유리고배당&공모주30증권투자신탁[채권혼합]

(운용기간 : 2015년06월27일 ~ 2015년09월26일)

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
- ▶ 재산현황

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

1. 공지 사항

1. 고객님의 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률'(현행법률)의 적용을 받습니다.

2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 유리고배당·공모주30증권투자신탁[채권혼합]의 자산운용회사인 '유리자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'HMC투자증권, 삼성증권, 하이투자증권'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 बैं킹 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
유리고배당&공모주30증권투자신탁[채권혼합]운용, 유리고배당&공모주30증권투자신탁[채권혼합]C		3등급	B0964, B3161
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.03.27
운용기간	2015.06.27 ~ 2015.09.26	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	유리자산운용(주)	펀드재산보관회사	하나은행
판매회사	HMC투자증권,삼성증권,하이투자증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	1. 투자대상 이 펀드는 채권을 주된 투자대상자산으로 하며, 고배당주 및 공모주에 30%이하 투자하여 배당수익 및 자본이익을 추구하고 채권으로의 자산배분을 통하여 장기적으로 안정적인 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.		
	2. 투자전략 채권에 투자신탁 자산총액의 60% 이상, 국내 주식에 투자신탁 자산총액의 30% 이하로 투자하는 펀드로 고배당주 및 공모주에 30% 이하 투자하여 배당수익 및 자본이익을 추구하고 채권으로의 자산배분을 통하여 장기적으로 안정적인 수익을 추구합니다. (다만, 주식에의 투자는 집합투자증권 및 파생상품매매에 따른 위험평가액과 합산하여 투자신탁 자산총액의 30% 이하로 합니다.) * 고배당주 투자전략 - 배당의 안정성이 높고 지속 성장이 가능한 종목에 투자 - 포트폴리오 배당수익률이 KOSPI 배당수익률 이상이 되도록 구성 * 공모주 투자전략 - 공모기업의 펀더멘털, 기업가치, 수급상황 등을 분석을 통해 등록 이후 자본이익 확대 가능성이 높은 공모주를 적극 발굴 및 투자하여 수익을 추구 * 채권 투자전략 - 유동성이 풍부하고 안정적인 국공채, 통안채 등을 중심으로 투자하여 안정적인 이자수익 추구 - 채권 듀레이션은 1년 이내 범위에서 조절하여 금리변동 리스크 최소화 ※ 상기에 제시된 운용목표 및 전략은 시장상황 및 운용여건에 따라 변경될 수 있습니다.		
	3. 위험관리 운용역 개인의 독단의 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회, 위험관리위원회 및 위험관리실무위원회 등에서 결정하며, 일상적인 업무처리는 당사 내부의 운용업실무에정해진 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 채권에 투자신탁 자산총액의 60% 이상, 국내주식에 투자신탁 자산총액의 30% 이하로 투자하는 펀드입니다. 따라서, 투자한 주식, 채권 등의 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
유리고배당&공모주30 [채권혼합]운용	자산 총액 (A)	4,626	5,655	22.24
	부채 총액 (B)	10	246	2426.92
	순자산총액 (C=A-B)	4,616	5,409	17.18
	발행 수익증권 총 수 (D)	4,526	5,393	19.15
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,019.78	1,002.94	-1.65
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리고배당&공모주30 [채권혼합]C	기준가격	1,017.61	998.31	-1.90

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

[주식]

경기성장속도 둔화와 금리인상으로 인한 신흥국 경제 악영향 우려는 지속되고 있습니다. 중국 경제성장률이 둔화는 되겠지만 경착륙은 방지하도록 대응책을 마련하는 것이 최선일 것으로 판단합니다. 미국 기준금리는 9월에도 동결로 결정되면서 시장이 불안한 상태가 지속되는 기간이 장기화 되고 있습니다. 미국이 금리인상을 할 경우 상대적으로 중국을 비롯한 신흥국에서는 자국 성장률이 둔화되는 시점에서 금리인상으로 대응하기 어려워 통화약세가 굳어지고, 자금이 유출될 것이라는 우려가 산재 해 있습니다.

향후 경제성장률 기대치는 낮춰야 하겠으나 추가적인 변동성 확대는 제한적일 것으로 기대합니다. 이미 하반기 진입하면서부터 지속적으로 우려가 제기되었고 경제성장세 둔화가 가시화되면 실질적인 효과는 낮다 하더라도 부양책이 제시될 가능성이 있다고 예상합니다.

[채권]

7월 금통위에서 기준금리는 1.5% 동결하였으나 연간성장률 전망치를 2.8%로 하향 조정하였고, 중국 증시 급락 및 위안화 평가절하에 따른 추가 부양책 기대감으로 강세 출발하였습니다. 글로벌 성장둔화 및 금융시장 불안으로 3분기 미국 기준금리가 동결되고, 국내 수출 부진에 따른 경기 둔화 우려로 추가 기준금리 인하 기대감 확대되면서 강세 마감하였습니다. 채권부분의 펀드 듀레이션은 0.6년 수준으로 운용하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식]

대외적인 시장상황이 급변 가능한 구간이라 단기간의 시세 변동이 나타나고 있습니다. 단기적인 대응을 위해 회전율을 급격히 높이는 것은 지양하고, 경제성장 저조한 상태가 장시간 지속될 수 있을 것임을 유의하여 실적 쇼크 가능성이 낮고 사업모델의 가시성이 높은 종목들 중심으로 대응할 계획입니다.

[채권]

15년 4분기 채권시장은 국내 기준금리 인하 기대감 및 경기 둔화 우려에도 불구하고 미 기준금리 인상 경계감 및 연말 매수세 둔화의 영향으로 제한적 약세를 전망합니다. 기준금리는 연말까지 1.5% 동결을 전망하나 기준금리 인하 기대감은 상존한 상태입니다. 펀드 듀레이션은 현재 수준을 유지한 가운데 금리 상승 시 듀레이션 확대 관점에서 운용하겠습니다.

▶ 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
유리고배당&공모주30 [채권혼합]운용	-1.65	0.29	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.87)	(0.42)	-	-
종류(Class)별 현황				
유리고배당&공모주30 [채권혼합]C	-1.90	-0.17	-	-
비교지수(벤치마크)	-0.78	-0.13	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KODI 25.0%, KOB120 국공채 75.0%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리고배당&공모주30 [채권혼합]운용	-	-	-	-

(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
종류(Class)별 현황				
유리고배당&공모주30 [채권혼합]C	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KODI 25.0%, KOB120 국공채 75.0%

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

▶ 손익현황

구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	54	10	-	-	-	-	-	-	-	2	-	66
당 기	-104	13	-	-	-	-	-	-	-	2	-	-89

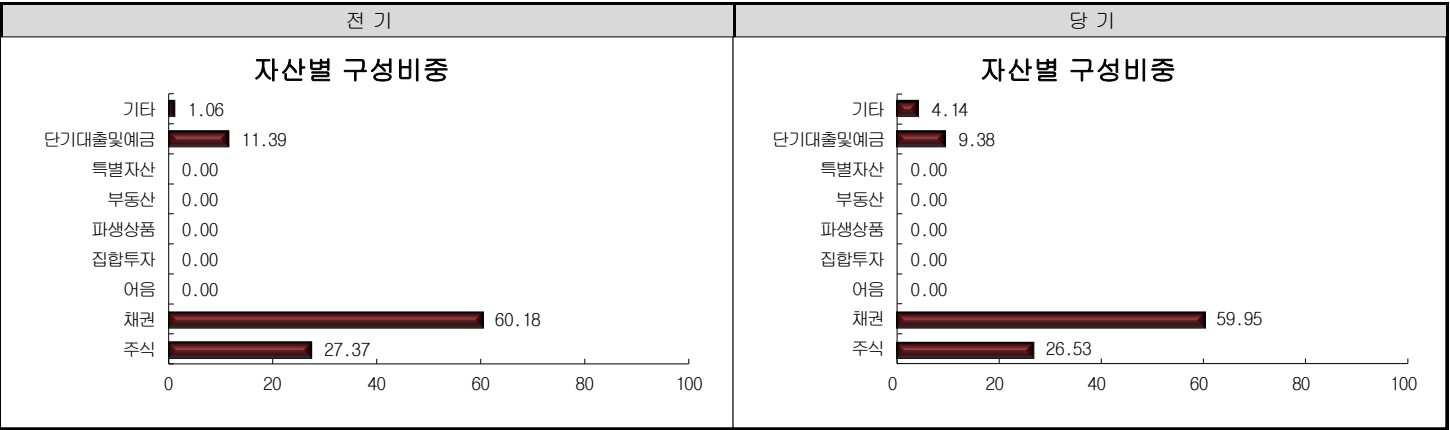
4. 자산현황

▶ 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 구성비중을 비교할 수 있습니다.

구분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
통화	1,500	3,390	-	-	-	-	-	-	-	531	234	5,655
비중	(26.53)	(59.95)	-	-	-	-	-	-	-	(9.38)	(4.14)	(100.00)
합 계	1,500	3,390	-	-	-	-	-	-	-	531	234	5,655

* () : 구성 비중

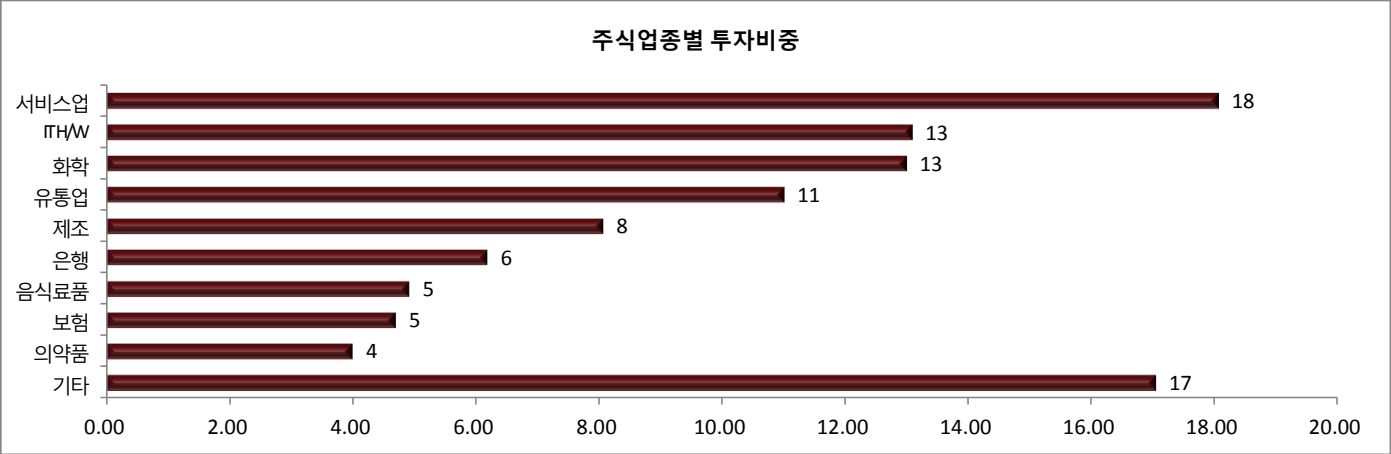


▶ 주식업종별 투자비중

주식업종별 투자비중 표를 통해 자산운용보고서 작성 기준일(당기말) 현재 펀드가 투자하고 있는 주식자산의 업종별 구성 현황을 확인할 수 있습니다. 각 비 중은 펀드가 보유한 주식자산 내에서의 비중을 나타냅니다.

종목명			비중		
1	서비스업	18.06	6	은행	6.18
2	IT H/W	13.08	7	음식료품	4.91
3	화학	12.99	8	보험	4.69
4	유통업	11.00	9	의약품	3.99
5	제조	8.06	10	기타	17.04

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	채권	통안0278-1602-02	21.40	6	단기상품	콜론(대우증권)	3.54
2	채권	통안0222-1610-02	14.32	7	단기상품	REPO매수(20150925)	3.54
3	채권	중소기업진흥공단371	9.95	8	채권	통안0281-1510-02	2.67
4	채권	통안0279-1606-02	8.04	9	주식	동진세미켐	2.40
5	단기상품	은대(하나은행)	5.85	10	채권	통안0246-1608-02	1.79

※보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하십시오.(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
동진세미켐	25,262	136	2.40	대한민국	KRW	IT H/W	

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

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안0278-1602-02	1,200	1,210	대한민국	KRW	2014-02-02	2016-02-02		-	21.40
통안0222-1610-02	800	810	대한민국	KRW	2014-10-02	2016-10-02		-	14.32
중소기업진흥공단371	550	562	대한민국	KRW	2011-05-04	2016-05-04		AAA	9.95
통안0279-1606-02	450	455	대한민국	KRW	2014-06-02	2016-06-02		-	8.04
통안0281-1510-02	150	151	대한민국	KRW	2013-10-02	2015-10-02		-	2.67
통안0246-1608-02	100	101	대한민국	KRW	2014-08-02	2016-08-02		-	1.79

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
단기대출	대우증권	2015-09-25	200	1.53	2015-09-30	대한민국	KRW
예금	하나은행	2015-03-27	330	1.15		대한민국	KRW

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	
강슬기	주식운용팀원	1983	45	3,333	1	87	2110000496
김승태	주식운용팀장	1973					2103000213
윤준수	채권운용본부장	1967	67	18,040	2	587	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 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

성명	책임/부책임	기간
해당사항 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, 매매중계수수료)을 확인할 수 있습니다. 또한 당기와 전기의 보수 및 비용 발생현황을 비교할 수 있습니다.

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
유리고배당&공모주30[채권혼합]운용	자산운용사	1.10	0.04	0.00	0.00
	판매회사	1.89	0.06	0.00	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.06	0.00	0.00	0.00
	일반사무관리회사	0.03	0.00	0.00	0.00
	보수합계	3.09	0.10	0.00	0.00
	기타비용**	0.04	0.00	0.04	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	2.70	1.76	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.88	0.60	0.01
		합계	3.58	2.35	0.05
유리고배당&공모주30[채권혼합]C	증권거래세	3.15	0.10	2.86	0.06
	자산운용사	2.73	0.09	4.34	0.09
	판매회사	4.68	0.15	7.44	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.16	0.01	0.25	0.01
	일반사무관리회사	0.08	0.00	0.12	0.00
	보수합계	7.64	0.25	12.16	0.25
	기타비용**	0.05	0.00	0.07	0.00

	매매. 중개 수수료	단순매매.총개수수료	2.70	0.09	1.76	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.88	0.03	0.60	0.01
		합계	3.58	0.12	2.35	0.05
	증권거래세		3.15	0.10	2.86	0.06

- * 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 : 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, %)				
		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
유리고배당&공모주30[채권혼합]운용	전기	0.4002	0.4584	0.8586
	당기	0.1565	0.2932	0.4497
종류(Class)별 현황				
유리고배당&공모주30[채권혼합]C	전기	0.9859	0.4588	1.4447
	당기	0.9859	0.2935	1.2794

- 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. 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드의 비용이 증가합니다.

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 주, 백만원, %)					
매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
63,931	1,208	37,365	955	74.15	294.19

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)		
	15년03월27일 ~15년06월26일	15년06월27일 ~15년09월26일
0.00	141.00	74.15

- * 펀드가 설정된 후 초반에는 포트폴리오 초기 구성 단계로서 매매가 많았으나 안정화 된 이후에는 회전율이 이전 분기 대비 대폭 감소하였습니다.