자산운용보고서

유리고배당&공모주30증권투자신탁[채권혼합]

(운용기간 : 2016년09월27일 ~ 2016년12월26일)

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, http://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. 고객님이 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 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'HMC투자증권,KB증권(구 현대증권),삼성증권,키움증권,하이투자증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 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
유리고배당&공모주30증권투자신탁[채권혼합]_운용, 유리고배당&공모주30증권투자신탁[채권혼합]_C/A-e, 유리고배당&공모주30증권투자신탁[채권혼합]_C/C, 유리고배당&공모주30증권투자신탁[채권혼합]_C/C-e		3등급	B0964, B3160, B3161, B3163
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.03.27
운용기간	2016.09.27 ~ 2016.12.26	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	유리자산운용(주)	펀드재산보관회사	KEB하나은행
판매회사	HMC투자증권,KB증권(구 현대증권),삼성증권,키움증권,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)	5,413	5,444	0.58
	부채 총액 (B)	54	142	164.55
	순자산총액 (C=A-B)	5,359	5,302	-1.07
	발행 수익증권 총 수 (D)	5,345	5,331	-0.26
	기준가격주) (E=C/D×1000)	1,002.56	994.41	-0.81
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리고배당&공모주30[채권혼합]_C/A-e	기준가격	998.60	990.40	-0.82
유리고배당&공모주30[채권혼합]_C/C	기준가격	988.13	977.69	-1.06
유리고배당&공모주30[채권혼합]_C/C-e	기준가격	1,000.11	999.27	-1.34

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

당해 펀드 (운용펀드 기준)의 지난 3개월 수익율은 -0.81%로 비교지수 대비 0.83% Underperform하였습니다. 동펀드는 IT비중이 BM대비 상대적으로 낮았으며, 일부 소비재 종목의 수익률 부진으로 상대성과가 부진했습니다. IT/반도체 대형주 및 화학에 긍정적인 시각을 보유해 동기간 동안 비중을 확대했으며, 향후 소재/산업재에 대한 긍정적인 시각을 보유해 해당 섹터 비중을 지속적으로 확대해 나갈 예정입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

4분기 들어 원/달러 환율은 상승했고, 중국과 미국의 교역량이 개선됐다는 점과 수출단가와 물량이 개선되면서 제조업을 중심으로 이익추정치가 높아지고 있다는 점입니다. 글로벌 생산자물가지수도 지속적으로 서프라이즈를 기록하는 것이 반증하듯 Restocking Cycle(재고 축적 시기)의 제품 가격 상승으로 인해 반도체, 화학, 철강 등의 제품 가격 상승으로 이어지며 기업 실적도 호조세를 나타내고 있습니다. 이러한 환경이 17년 상반기까지 지속될 것으로 예상하고 있기 때문에 해당 업종의 비중을 높여 포트폴리오를 유지할 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
유리고배당&공모주30[채권혼합]_운용	-0.81	-0.35	-0.53	0.34
(비교지수 대비 성과)	(-0.83)	(-2.14)	(-2.01)	(-1.49)
종류(Class)별 현황				
유리고배당&공모주30[채권혼합]_C/A-e	-0.82	-0.96	-0.96	-0.96
(비교지수 대비 성과)	(-0.84)	(-2.75)	(-2.44)	(-2.79)
유리고배당&공모주30[채권혼합]_C/C	-1.06	-0.84	-1.26	-0.65
(비교지수 대비 성과)	(-1.07)	(-2.63)	(-2.74)	(-2.48)
유리고배당&공모주30[채권혼합]_C/C-e	-1.34	-1.04	-1.33	-0.47
(비교지수 대비 성과)	(-1.35)	(-2.82)	(-2.81)	(-2.30)
비교지수(벤치마크)	0.01	1.79	1.48	1.83

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 25.0%, KOBI120 국공채 75.0%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리고배당&공모주30[채권혼합]_운용	0.34	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.49)	-	-	-
종류(Class)별 현황				
유리고배당&공모주30[채권혼합]_C/A-e	-0.96	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.79)	-	-	-
유리고배당&공모주30[채권혼합]_C/C	-0.65	-	-	-

(비교지수 대비 성과)	(-2.48)	-	-	-
유리고배당&공모주30[채권혼합]_C/C-e	-0.47	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.30)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	1.83	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 25.0%, KOBI120 국공채 75.0%

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

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	12	9	0	0	0	0	0	0	0	3	0	25
당 기	-48	2	0	0	0	0	0	0	0	3	0	-44

4. 자산현황

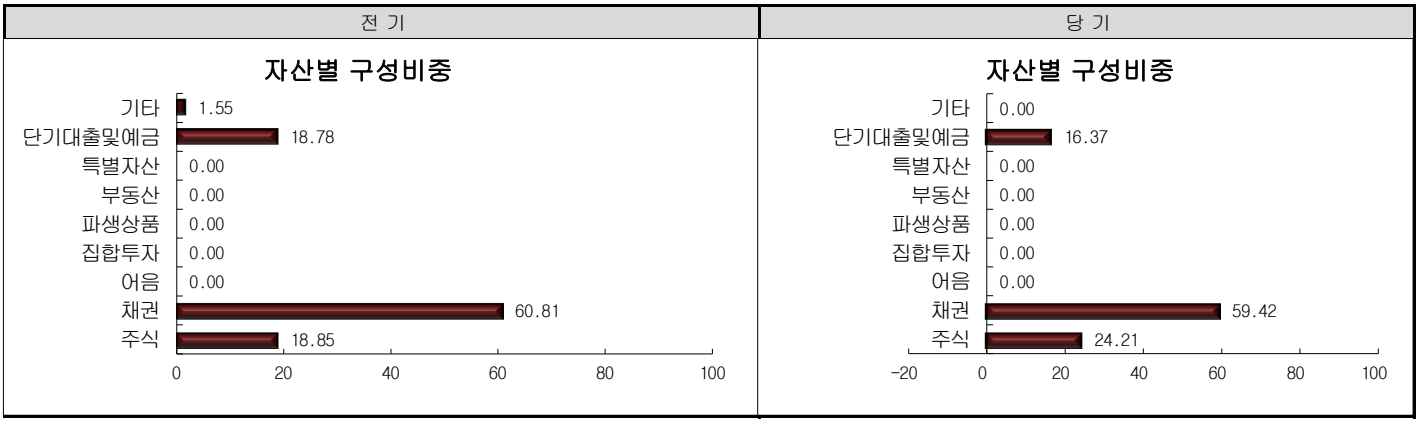
▶ 자산구성현황

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 구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,318	3,235	0	0	0	0	0	0	0	891	0	5,444
(0.00)	(24.21)	(59.42)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(16.37)	(0.00)	(100.00)
합 계	1,318	3,235	0	0	0	0	0	0	0	891	0	5,444

* ( ) : 구성 비중



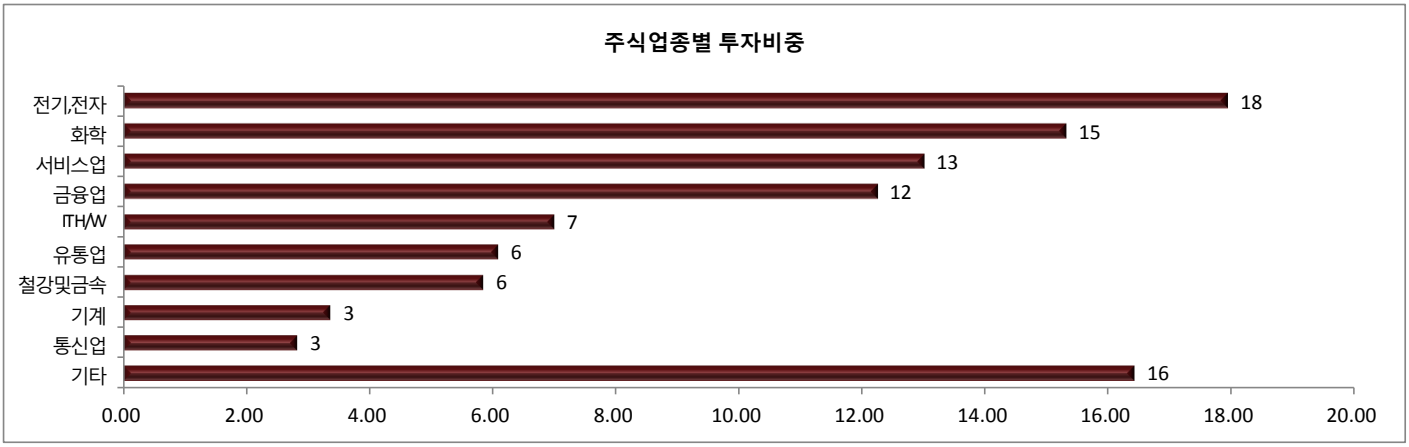
▶ 주식업종별 투자비중

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 : %)

	종목명	비중		종목명	비중
1	전기,전자	17.94	6	유통업	6.08
2	화학	15.31	7	철강및금속	5.84
3	서비스업	13.00	8	기계	3.36
4	금융업	12.24	9	통신업	2.82
5	IT H/W	6.99	10	기타	16.42

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	통안0125-1808-02	42.05	6	채권	국고02750-1706(14-3)	1.85
2	단기상품	은대(KEB하나은행)	16.37	7	주식	KB금융	1.85
3	채권	국민은행3610할인일01-28	9.06	8	주식	SK이노베이션우	1.41
4	채권	통안0171-1704-02	6.46	9	주식	SK하이닉스	1.25
5	주식	삼성전자우	2.54	10	주식	한솔케미칼	1.11

※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 확인 할 수 있습니다.

▶주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자우	98	138	2.54	대한민국	KRW	전기,전자	
KB금융	2,307	101	1.85	대한민국	KRW	금융업	
SK이노베이션우	861	77	1.41	대한민국	KRW	서비스업	
SK하이닉스	1,494	68	1.25	대한민국	KRW	전기,전자	
한솔케미칼	741	60	1.11	대한민국	KRW	화학	

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
통안0125-1808-02	2,300	2,289	대한민국	KRW	2016-08-02	2018-08-02		-	42.05
국민은행3610할인일01-2	500	493	대한민국	KRW	2016-10-28	2017-10-28		AAA	9.06
통안0171-1704-02	350	352	대한민국	KRW	2015-04-02	2017-04-02		-	6.46
국고02750-1706(14-3)	100	101	대한민국	KRW	2014-06-10	2017-06-10		-	1.85

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	KEB하나은행	2015-03-27	891	0.92		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	
이기명	**주식운용본부장**	**1975**	58	3,633	6	1,203	**2111000351**
전승진	주식운용팀원	1980					2109001389
윤준수	**채권운용본부장**	**1967**	90	25,642	6	6,304	**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
강슬기	책임	2015.03.27 ~ 2016.06.21
이해진	책임	2016.06.22 ~ 2016.12.19
이기명	**책임**	**2016.12.20 ~ 현재**
김승태	부책임	2015.03.27 ~ 2016.07.13
전승진	**부책임**	**2016.07.14 ~ 현재**

.

▶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(기타비용, 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		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**		0.05	0.00	0.05	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	2.20	0.04	2.04	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.67	0.01	0.50	0.01
		합계	2.87	0.05	2.54	0.05
	증권거래세		3.70	0.07	3.03	0.06
유리고배당&공모주30[채권혼합]_C/A-e	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**		0.00	0.00	0.00	0.00

	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0.00	0.03	0.00	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.01	0.00	0.01
		합계	0.00	0.04	0.00	0.05
	증권거래세		0.00	0.05	0.00	0.06
유리고배당&공모주30[채권혼합]_C/C	자산운용사		4.72	0.09	4.63	0.09
	판매회사		8.10	0.15	7.94	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.27	0.01	0.26	0.00
	일반사무관리회사		0.13	0.00	0.13	0.00
	보수합계		13.23	0.25	12.97	0.24
	기타비용**		0.08	0.00	0.08	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	2.20	0.04	2.04	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.67	0.01	0.50	0.01
		합계	2.87	0.05	2.54	0.05
	증권거래세		3.70	0.07	3.03	0.06
유리고배당&공모주30[채권혼합]_C/C-e	자산운용사		0.00	0.09	0.00	0.09
	판매회사		0.00	0.07	0.00	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.00	0.00	0.00	0.00
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		0.00	0.16	0.01	0.17
	기타비용**		0.00	0.00	0.00	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0.00	0.05	0.00	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.02	0.00	0.01
		합계	0.00	0.07	0.00	0.05
	증권거래세		0.00	0.10	0.00	0.06

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 :

※ 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 연평잔액에 대한 비율로 확인 할 수 있습니다.

(단위 : 연환산, %)

		총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
유리고배당&공모주30[채권혼합]_운용	전기	0.0035	0.1119	0.1154
	당기	0.0035	0.1394	0.1429
종류(Class)별 현황				
유리고배당&공모주30[채권혼합]_C/A-e	전기	0.0035	0.1684	0.1719
	당기	0.0035	0.1806	0.1841
유리고배당&공모주30[채권혼합]_C/C	전기	0.9887	0.1121	1.1008
	당기	0.9887	0.1395	1.1282
유리고배당&공모주30[채권혼합]_C/C-e	전기	0.654	0.1433	0.7973
	당기	0.6654	0.1818	0.8472

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매.중개수수료 비율이란 매매.중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매.중개수수료의 수준을 나타냅니다.

7. 투자자산매매내역

매매주식 규모 및 회전율 표와 최근 3분기 매매회전율 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		매매회전율주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
42,963	1,320	50,093	1,012	91.23	365.94

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

▶최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

16년03월27일 ~16년06월26일	16년06월27일 ~16년09월26일	16년09월27일 ~16년12월26일
49.43	136.03	91.23

* 매매회전율 변동 사유: