

# 자산운용보고서

## 유리고배당&공모주30증권투자신탁[채권혼합]

(운용기간 : 2017년09월27일 ~ 2017년12월26일)

o 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용 회사가 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](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 주식 매매회전율 추이

## 1. 공지 사항

- 고객님이 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행법률)의 적용을 받습니다.
- 고객님이 가입하신 펀드는 2017년 06월 23일(공지사유 발생일) 기준 자본시장 법령상 소규모 펀드에 해당하여 회사가 2017년 07월 03일 관련 수시공시를 한 바 있습니다. 소규모 펀드는 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있고 법192조 제1항 단서에 의거하여 투자자에 대한 별도의 통보나 동의 없이 자산유용사가 임의해지 할 수 있음을 알려드립니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 유리고배당&공모주30증권투자신탁[채권혼합]의 자산운용회사인 '유리자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'KB증권, 삼성증권, 키움증권, 현대차투자증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
- 고객님의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 :

유리자산운용(주)

금융투자협회

www.yurieasset.co.kr

http://dis.kofia.or.kr

02-2168-7900

## 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	2017.09.27 ~ 2017.12.26	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	KEB하나은행
판매회사	KB증권, 삼성증권, 키움증권, 현대차투자증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<b>1. 투자대상</b> 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.		
	<b>2. 투자전략</b> 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		
	<b>3. 위험관리</b> 운용역 개인의 독단의 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회, 위험관리위원회 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.		
	<b>4. 수익구조</b> 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)	1,478	646	-56.33
	부채총액(B)			0.00
	순자산총액(C=A-B)	1,478	646	-56.33
	발행 수익증권 총 수(D)	1,437	624	-56.58
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,028.89	1,034.86	0.58
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리고배당&공모주30[채권혼합]_C/A-e	기준가격	1,028.77	1,034.16	0.52
유리고배당&공모주30[채권혼합]_C/C	기준가격	1,020.24	1,023.66	0.34
유리고배당&공모주30[채권혼합]_C/C-e	기준가격	1,997.98	2,006.22	0.41

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산 총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

3. **운용경과 및 수익률현황**

▶ **운용경과**

4분기 실현 수익률은 0.58%로 BM 대비 0.13% Underperform 하였습니다. 포트폴리오는 IT, 소재, 산업재, 헬스케어 중심으로 구성하고 있습니다. 9월 ~ 12월은 IT, 소재 하락으로 낮은 수익률을 실현하였고 9월말부터 바이오주 비중을 증가 시켜 제약 및 헬스케어 상승에 대비하였지만 셀트리온, 셀트리온 헬스케어의 상승 풀림 현상이 발생하였습니다. 셀트리온 헬스케어만 편입하여 상승효과의 절반만 차지하였습니다. 3분기중순 부터 환율강세로 인한 IT 관련 주식들의 실적하향이 발생되어 전반적인 수익률이 낮아졌습니다. 수출 관련주들도 환율 강세로 인한 실적 하향으로 수익률이 낮았습니다. 정부의 코스닥 활성화 정책으로 코스닥 관련 주식들의 상승률이 높아 코스닥 비중을 확대시켜지만 헬스케어 및 바이오주에 대한 풀림 현상으로 코스닥 전반적으로는 확산 효과가 발생하지 않아 코스닥주를 분산한 효과가 낮게 나타나 수익률이 낮았습니다. 기존 주도주인 IT, 금융주의 주도력 약화와 시클리컬주인 소재, 기계주와 정부정책으로 인한 바이오 관련주의 상승 여력을 높게 보고 있어 시클리컬주인 소재와 기계주, 바이오 관련주편입 비중을 늘려서 상반기 상승장을 대비한 전략을 취하고 있습니다.

▶ **투자환경 및 운용 계획**

4차 산업 혁명으로 인한 반도체 사용량 증가로 반도체 관련 산업 호황이 예상됩니다. 유가 하방 리스크 감소로 유가 정제마진 상승, 화학제품 마진 상승이 예상되고 중국 서부개척 산업으로 굴삭기 등 건설기계 호조가 예상되어 기계업종의 수혜가 예상됩니다. 평창 올림픽을 계기로 우리나라와 소원했던 한중관계가 개선될 것으로 보여지고 있으며 사드 피해주에 대한 투자 비율 확대 시점에 대해 고민 중에 있습니다. 코스닥 정부지원 정책으로 인해 우리나라 바이오 업체에 수혜가 예상됨으로 바이오주 비중 확대 시점에 고민하고 있습니다. 환율 등의 이벤트로 기존 주도주인 IT, 금융주에 큰 변화는 나타날 것으로 보고 있으며 시클리컬 관련 업종인 소재,기계와 정부 정책 수혜인 바이오업종의 주도주 확산이 예상되고 있습니다. 당분간은 IT, 금융주의 비중 축소와 소재, 기계, 바이오, 업종의 비중을 확대를 계획하면서 주도주 변화에 대해 대처 하도록 하겠습니다.

▶ **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	0.58	1.24	3.49	5.73
(비교지수 대비 성과)	(-0.13)	(0.44)	(-0.10)	(0.16)
종류(Class)별 현황				
유리고배당&공모주30[채권혼합]_C/A-e	0.52	1.19	3.38	5.61
(비교지수 대비 성과)	(-0.19)	(0.39)	(-0.21)	(0.04)
유리고배당&공모주30[채권혼합]_C/C	0.34	0.75	2.73	4.70
(비교지수 대비 성과)	(-0.37)	(-0.05)	(-0.86)	(-0.87)
유리고배당&공모주30[채권혼합]_C/C-e	0.41	94.30	98.28	102.29
(비교지수 대비 성과)	(-0.30)	(93.50)	(94.69)	(96.72)
비교지수(벤치마크)	0.71	0.80	3.59	5.57

주)비교지수(벤치마크): KOB120 국공채 X 75% + KOSPI X 25%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리고배당&공모주30[채권혼합]_운용	5.73	6.09	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.16)	(-1.41)	-	-



▶ 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	채권	국고01750-1812(15-7)	69.67	6	주식	SK텔레콤	0.73
2	단기상품	은대(KEB하나은행)	16.17	7	주식	하나금융지주	0.61
3	주식	삼성전자	2.24	8	주식	씨엠에스에듀	0.54
4	주식	KB금융	0.91	9	주식	SK머티리얼즈	0.50
5	주식	S-Oil	0.75	10	주식	GS홈쇼핑	0.47

▼ 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
삼성전자	6	14	2.2	대한민국	KRW	전기,전자	
KB금융	92	6	0.9	대한민국	KRW	금융업	
S-Oil	39	5	0.8	대한민국	KRW	화학	
SK텔레콤	17	5	0.7	대한민국	KRW	통신업	
하나금융지주	77	4	0.6	대한민국	KRW	금융업	
씨엠에스에듀	395	4	0.5	대한민국	KRW	교육서비스	
SK머티리얼즈	18	3	0.5	대한민국	KRW	IT H/W	
GS홈쇼핑	13	3	0.5	대한민국	KRW	통신방송서비스	

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
국고01750-1812(15-7)	450	450	대한민국	KRW	2015-12-10	2018-12-10		N/A	69.67

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	104	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	
이기명 <sup>주)</sup>	주식운용 본부장	1975	47	2,544	5	120	2111000351
강동호	주식운용 차장	1980					2112000564
윤준수 <sup>주)</sup>	채권운용 본부장	1967	74	23,134	13	7,521	2109000319
최재영	채권운용 팀장	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
2015.03.27 ~ 현재	윤준수
2017.07.26 ~ 현재	강동호
2015.03.27 ~ 2017.07.25	이기명
2015.03.27 ~ 2016.06.21	강슬기
2017.04.21 ~ 2017.07.17	전승진

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 주1)	금액	비율 주1)
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 주2)		0.03	0.00	0.01	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.69	0.02	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.36	0.01	0.04	0.00
		합계	1.05	0.03	0.04	0.00
	증권거래세		2.73	0.09	0.06	0.00
유리고배당&공모주30[채권혼합]_C/A-e	자산운용사		0.00	0.00	0.00	0.07
	판매회사		0.00	0.00	0.00	0.03
	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	0.10
	기타비용 주2)		0.00	0.00	0.00	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.02	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.01	0.00	0.00
		합계	0.00	0.03	0.00	0.00
	증권거래세		0.00	0.08	0.00	0.00
유리고배당&공모주30[채권혼합]_C/C	자산운용사		2.73	0.09	0.95	0.08
	판매회사		4.68	0.15	1.64	0.14
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.16	0.01	0.05	0.00
	일반사무관리회사		0.08	0.00	0.03	0.00
	보수합계		7.64	0.25	2.67	0.23
	기타비용 주2)		0.05	0.00	0.02	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.69	0.02	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.36	0.01	0.04	0.00
		합계	1.05	0.03	0.04	0.00
	증권거래세		2.72	0.09	0.06	0.00
유리고배당&공모주30[채권혼합]_C/C-e	자산운용사		0.01	0.09	0.01	0.08
	판매회사		0.01	0.08	0.01	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.00	0.00	0.00	0.00
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		0.02	0.17	0.02	0.16
	기타비용 주2)		0.00	0.00	0.00	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.03	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.01	0.00	0.00
		합계	0.01	0.04	0.00	0.00
	증권거래세		0.01	0.11	0.00	0.00

\* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.  
\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한것입니다.

※ 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 연평잔액에 대한 비율로 확인 할 수 있습니다.

(단위: 연환산,%)

	구분	총보수·비용비율(A) 주1)	매매·중개수수료비율(B) 주2)	합계(A+B)
유리고배당&공모주30[채권혼합]_운용	전기	0.0037	0.2023	0.206
	당기	0.0037	0.1897	0.1934
유리고배당&공모주30[채권혼합]_C/A-e	전기	0.3871	0.0	0.7271
	당기	0.3952	0.0	0.5768
유리고배당&공모주30[채권혼합]_C/C	전기	0.9824	0.0	1.1887
	당기	0.9709	0.0	1.1648
유리고배당&공모주30[채권혼합]_C/C-e	전기	0.6675	0.0	0.8614
	당기	0.659	0.0	0.7841

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 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 회전을

(단위:백만원, %)

유리고배당&공모주30[채권혼합]_운용		매도		매매회전을 <small>주)</small>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
122	19	389	19	20.67	82.91

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

유리고배당&공모주30[채권혼합]_운용		
2017-03-27 ~ 2017-06-26	2017-06-27 ~ 2017-09-26	2017-09-27 ~ 2017-12-26
172.11	214.11	20.67

\*매매회전을 변동 사유 : 배당주 관련 포트폴리오 조정