

자산운용보고서

유리트리플알파30증권투자신탁[채권혼합]

(운용기간 : 2017년10월16일 ~ 2018년01월15일)

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

유리자산운용

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

1	공지사항
2	펀드의 개요 <ul style="list-style-type: none"> ▶ 기본정보 ▶ 재산현황
3	운용경과 및 수익률현황 <ul style="list-style-type: none"> ▶ 운용경과 ▶ 투자환경 및 운용계획 ▶ 기간(누적) 수익률 ▶ 손익현황
4	자산현황 <ul style="list-style-type: none"> ▶ 자산구성현황 ▶ 투자대상 상위 10종목 ▶ 각 자산별 보유종목 내역
5	투자운용전문인력 현황 <ul style="list-style-type: none"> ▶ 투자운용인력(펀드매니저) ▶ 해외 운용 수탁회사
6	비용현황 <ul style="list-style-type: none"> ▶ 업자별 보수 지급현황 ▶ 총보수비용 비율
7	투자자산매매내역 <ul style="list-style-type: none"> ▶ 매매주식규모 및 회전율 ▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

1. 공지 사항

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

2. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
유리트리플알파30증권투자신탁[채권혼합]_운용, 유리트리플알파30증권투자신탁[채권혼합]_C/C		3등급	AY683, BD001
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.01.16
운용기간	2017.10.16 ~ 2018.01.15	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	신한은행
판매회사	미래에셋대우	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	1. 투자대상 이 투자신탁은 채권 주된 투자대상자산으로 하며, 룡숏전략, 공모주/이벤트 활용전략, 주식시장 이례현상 활용전략, 채권투자전략 등 다양한 전략을 통해 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.		
	2. 투자전략 이 투자신탁은 채권에 투자신탁 자산총액의 90% 이하, 국내주식에 투자신탁 자산총액의 30% 이하로 투자하며, 룡숏전략, 공모주 및 이벤트 활용전략, 주식시장 이례현상 활용전략, 채권투자전략 등 다양한 전략을 통해 수익을 추구하는 증권투자신탁입니다. [룡숏(Long/Short) 및 차익거래 전략] - 저평가된 자산을 매수함과 동시에 고평가된 자산을 매도하여 수익을 추구합니다. - 현·선물 지수차익거래 등을 통해 수익을 추구합니다. [공모주 및 이벤트 활용 전략] - 공모기업의 펀더멘털, 기업가치, 수급상황 등을 분석을 통해 등록 이후 자본이익 확대 가능성이 높은 공모주를 적극 발굴 및 투자하여 수익을 추구합니다. - 이벤트 투자 전략 : 블록딜(Block Deal), 인수/합병/분사, 공개매수, KOSPI200 / MSCI 등의 정기/비정기 종목교체 등의 이벤트를 활용하여 수익을 추구합니다.		
	[주식시장 이례현상 활용 전략] - 주식시장 월말효과, 시장 과잉반응 등 주식시장의 이례현상을 활용하여 수익을 추구합니다.		
	[채권 투자 전략] - 채권 듀레이션 6개월 ~ 1년 수준으로 금리상승 위험 노출을 최소화하여 안정적인 이자수익 확보를 추구합니다 - 유동성이 풍부한 통안채, 국고채, 은행채 등에 주로 투자하며, 금리 곡선에 따른 교체매매 및 적절한 투자 대상 선정을 통해 추가 수익을 추구합니다. - 국채선물을 활용한 트레이딩 전략을 일부 활용하여 추가 수익을 추구합니다.		
	3. 위험관리 운용역 개인의 독단의 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회, 위험관리위원회 등에서 결정하며, 일상적인 업무처리는 당사 내부의 운용업실무에 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 채권에 투자신탁 자산총액의 90% 이하, 국내주식에 투자신탁 자산총액의 30% 이하로 투자하는 증권투자신탁입니다. 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
유리트리플알파30[채권혼합]_운용	자산 총액(A)	2,959	2,468	-16.57
	부채총액(B)	300	220	-26.56
	순자산총액(C=A-B)	2,659	2,248	-15.45
	발행 수익증권 총 수(D)	2,629	2,215	-15.78
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,011.22	1,015.17	0.39
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리트리플알파30[채권혼합]_C/C	기준가격	1,003.82	1,005.25	0.14

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	
유리트리플알파30[채권혼합]_운용	2018. 1.16.	34	2,248	1015.17	1000	
유리트리플알파30[채권혼합]_C/C	2018. 1.16.	12	2,242	1005.25	1000	

주) 분배후수탁고는 재투자 45 백만좌 포함입니다.

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

당분기 펀드의 수익률은 보수전 기준으로 +0.39%를 기록하였습니다.

증시 상승에 따른 차익 실현 욕구와 변동성 증가에 따른 영향으로 차익거래 성과가 개선되었습니다. 특히 삼성전자 자사주 매입 및 배당 증가를 포함한 주주환원정책 발표로 우선주 강세가 지속되면서 우선주 페어의 성과 개선이 두드러졌고 기존의 섹터 내 페어 및 이벤트 전략 성과가 개선되어 수익 기여하였습니다. 그러나 삼성전자를 제외한 기타 우선주 페어의 성과는 저조하였습니다. 코스닥 활성화에 대한 정책 기대감에 IPO시장에 대한 심리도 개선되면서 공모주 전략 개선 또한 성과에 기여하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

시장은 주요 경제지표 호조 및 경기모멘텀 강화에도 불구하고 가격에 반영된 과도한 기대가 부담요인으로 작용할 것으로 전망됩니다. 특히 애널리스트 이익전망이 하향조정되고 있으며, 미국 국채금리 상승세 지속에 따른 위험자산 투자심리 약화 및 인플레이션 상승과 경제지표 호조에 따른 미 연준의 금리인상 속도 가속화가 우려되며, 외국인 투자자의 매도출회 지속 가능성 등으로 인해 시장의 상승탄력은 둔화될 것으로 전망됩니다. 시장을 견인한 IT등 주요 섹터의 이익 추정치 하향되는 반면 경기는 확장국면에 접어들어 따라 섹터/종목/스타일간 로테이션 확대가 예상됩니다. 시장 변동성 확대와 함께 이러한 종목간 수익률 차별화 확대는 롱숏 전략 기회가 확대되는 환경으로 펀드 수익률에 우호적으로 작용할 것으로 전망됩니다. 이에 따라 제한된 우선주 차익거래 기회를 대신하여 종목간 롱숏전략에 적극적인 진입/청산으로 수익률 확보에 주력할 예정입니다.

▶ 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
유리트리플알파30[채권혼합]_운용	0.39	0.75	1.34	1.52
종류(Class)별 현황				
유리트리플알파30[채권혼합]_C/C	0.14	0.26	0.60	0.53

주)비교지수(벤치마크): BM없음

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리트리플알파30[채권혼합]_운용	1.52	3.03	6.18	-
종류(Class)별 현황				
유리트리플알파30[채권혼합]_C/C	0.53	0.72	-	-

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	실물자산			
전기	22	6	0	0	-14	0	0	0	0	1	-1	14

당기	39	4	0	0	-28	0	0	0	0	1	-6	11
----	----	---	---	---	-----	---	---	---	---	---	----	----

4. 자산현황

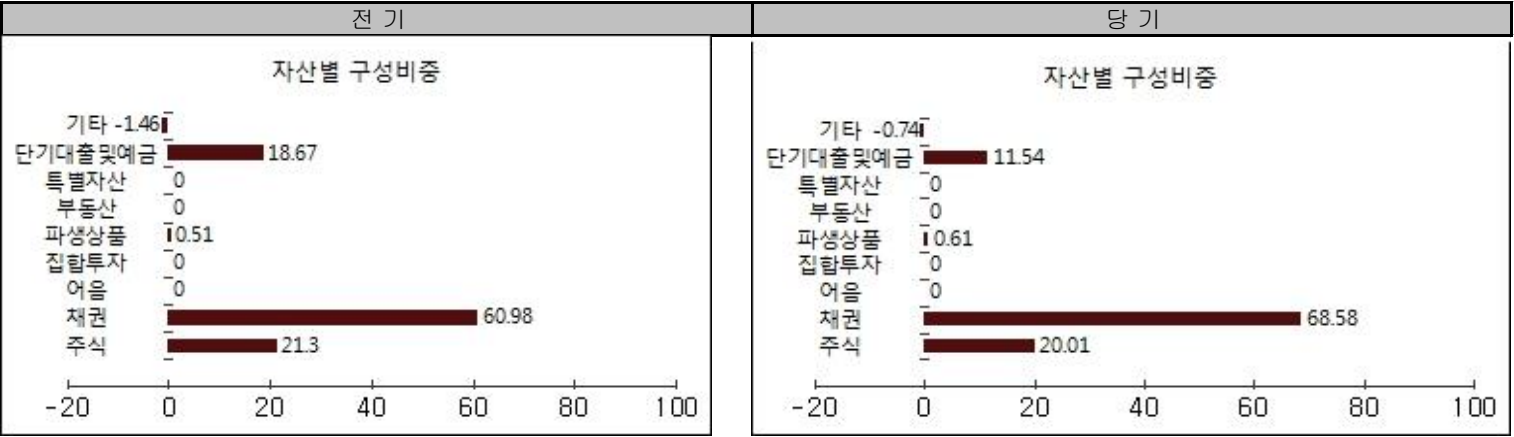
▶ 자산구성현황

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 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)	494 (20.01)	1,693 (68.58)	0 (0.00)	0 (0.00)	15 (0.61)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	285 (11.54)	-18 (-0.74)	2,468 (100.00)
합계	494	1,693	0	0	15	0	0	0	0	285	-18	2,468

*Ⅲ: 구성비중



▶ 순포지션비율

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
매수 포지션 (0.00)	494 (20.01)	1,693 (68.58)	0 (0)	0 (0)	15 (0.61)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	285 (11.54)	-18 (0.74)	2,468 (100)
매도 포지션 (0.00)	244 (100)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	244 (100)
순포지션 (0.00)	250 (11.25)	1,693 (76.09)	0 (0)	0 (0)	15 (0.68)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	285 (12.8)	-18 (0.83)	2,225 (100)

▶ 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 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	23.55	6	유통업	8.82
2	보험	18.25	7	서비스업	2.75
3	금융업	14.92	8	의약품	2.47
4	운수장비	13.77	9	제조	2.15
5	화학	9.88	10	기타	3.44

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

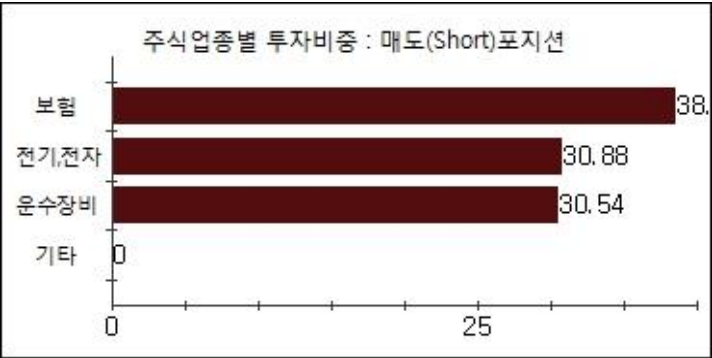


▶ 주식업종별 투자비중 : 매도(Short)포지션

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	보험	38.58			
2	전기,전자	30.88			

3	운수장비	30.54		
4	기타	0.00		



▶ 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	통안증권0185-1910-02	44.37	6	차입주식	현대해상	3.56
2	채권	통안증권0164-1908-02	24.22	7	주식	삼성전자우	3.04
3	단기상품	은대(신한은행)	11.54	8	파생상품	KB금융 F 201802 (10)	2.96
4	차입주식	삼성전자	9.56	9	차입주식	현대차	2.84
5	주식	DB손해보험	3.56	10	주식	신한지주	2.80

▼ 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
DB손해보험	1,200	88	3.6	대한민국	KRW	보험	
삼성전자우	38	75	3.0	대한민국	KRW	전기,전자	
신한지주	1,296	69	2.8	대한민국	KRW	금융업	
LG화학우	188	49	2.0	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
통안증권0185-1910-02	1,100	1,095	대한민국	KRW	2017-10-02	2019-10-02		N/A	44.37
통안증권0164-1908-02	600	598	대한민국	KRW	2017-08-02	2019-08-02		N/A	24.22

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
KB금융 F 201802 (10)	매도	108	73	
LG화학 F 201802 (10)	매도	12	53	
LG전자 F 201802 (10)	매도	47	51	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	신한은행	2015-01-16	285	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	
한진규 ^{*)}	퀀트본부장	1969	51	9,093	11	9,797	2109000507
박주호	퀀트팀장	1969	43	5,483			2109000457
윤준수	채권1본부장	1967	69	23,747	12	18,237	2109000319
최재영	채권2본부장	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 모 집합투자기구는 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
해당사항 없음	

▶ 해외운용수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

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)}
유리트리플알파30[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)}		0.45	0.02	5.00	0.21
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.19	0.04	0.60	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.13	0.00	0.05	0.00
		합계	1.33	0.05	0.65	0.03
	증권거래세		1.39	0.05	0.72	0.03
유리트리플알파30[채권혼합]_C/C	자산운용사		2.57	0.09	1.99	0.08
	판매회사		4.41	0.15	3.41	0.14
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.15	0.01	0.11	0.00
	일반사무관리회사		0.07	0.00	0.06	0.00
	보수합계		7.20	0.25	5.57	0.23
	기타비용 ^{주2)}		0.47	0.02	5.02	0.21
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.19	0.04	0.60	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.13	0.00	0.05	0.00
		합계	1.33	0.05	0.65	0.03
	증권거래세		1.39	0.05	0.72	0.03

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.
** 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, %)

	구분	총보수·비용비율(A) ^{주1)}	매매·중개수수료비율(B) ^{주2)}	합계(A+B)
유리트리플알파30[채권혼합]_운용	전기	0.1026	0.1344	0.237
	당기	0.1816	0.1533	0.3349
유리트리플알파30[채권혼합]_C/C	전기	0.9824	0.0	1.2198
	당기	0.97	0.0	1.3054

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

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위:백만원, %)

유리트리플알파30[채권혼합]_운용

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
447	55	2,314	217	40.49	160.65

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

유리트리플알파30[채권혼합]_운용

2017-04-16 ~ 2017-07-15	2017-07-16 ~ 2017-10-15	2017-10-16 ~ 2018-01-15
83.83	70.61	40.49

*매매회전을 변동 사유 : 차익거래 청산기회가 제한되면서 회전율은 소폭 감소하였습니다.