

자산운용보고서

유리가지주목표전환형증권투자신탁[채권]

(운용기간 : 2018년03월30일 ~ 2018년07월01일)

○ 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(4개월) 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 **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

- 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
유리가치주목표전환형증권투자신탁[채권]		5등급	BR591
펀드의 종류	채권형, 단위형, 일반형	최초설정일	2017.06.30
운용기간	2018.03.30 ~ 2018.07.01	존속기간	2018.07.02
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	신한은행
판매회사	부국증권, 신한은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	1. 투자대상 이 투자신탁은 신탁재산을 주로 기업의 내재가치 대비 저평가된 종목 중 잠재적인 성장 가능성이 높다고 판단 되는 종목에 투자하여 장기적인 자본이익 등을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 다만, 수익증권의 누적기준가격이 목표기준가격인 1,050원에 도달한 이후에는 국내 채권에 60% 이상 투자합니다.		
	2. 투자전략 [운용전환완료일 전] 이 투자신탁은 국내주식에 투자신탁 자산총액의 60% 이상, 채권에 투자신탁 자산총액의 40% 이하로 투자합니다. 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. - 일정한 지표를 기준으로 투자가능 종목군을 구성하고 이러한 투자가능 종목군에 포함된 종목 중 기업가치, 성장성 등의 분석을 통해 선별된 종목 위주로 포트폴리오를 구성합니다. <종목선정 기준> · PER 및 PBR등의 가치관련 지표가 시장 또는 동종산업 대비 저평가 된 종목 · 시가총액 20% 이상의 잉여현금 보유 기업 · 전년대비 EPS Growth가 (+)인 종목 · 외부 환경에 영향을 덜 받으며 안정적인 이익 성장이 예상되는 종목 · 기업가치 상승이 주주가치 상승으로 이어질 수 있을 것이라 판단되는 종목 · 내부 리서치 부서에 의한 정성적 평가 기준에 적합한 종목 · 기업방문 및 펀더멘털 분석 - 이 투자신탁의 비교지수는 코스닥 시장의 성과를 반영하지 않지만 이 투자신탁은 코스닥시장 상장종목에도 투자할 수 있다는 점에 유의하시기 바랍니다. - 내재가치 및 성장 가능성은 계량적 요소 뿐만 아니라 비계량적 요소까지 고려하여 운용자의 주관 및 재량에 의하여 판단되는 부분이므로 이 투자신탁이 투자할 수 있는 대상 종목의 선정이 객관적 기준에 의해 구분되지 않는다는 점에 유의하시기 바랍니다.		
	[운용전환완료일] 2017.11.21자로 운용전환되었습니다.		
	[운용전환완료일 이후] 신탁재산의 60%이상을 신용도 높은 국내 국공채, 통안채, 은행채 위주로 투자하여 안정적인 이자수익을 획득하는 것을 주 목적으로 합니다. ▷ 유동성이 비교적 풍부한 국공채, 통안채 등을 중심으로 투자하여 안정적인 이자수익을 추구합니다. ▷ 채권 듀레이션은 1년 이내 범위에서 조절하여 금리변동 리스크를 최소화할 계획입니다. 다만, 주식의 거래 정지, 유상증자, 기업공개에 관한 공모주 청약에 한 경우 및 거래소의 장기휴장 등 불가피한 경우 운용전환 완료일 이후에도 해당 주식을 매도가능 시점까지 보유할 수 있습니다.		
	3. 위험관리 운용역 개인의 독단의 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회, 위험관리위원회 등에서 결정합니다. 리스크관리본부에서 각종 법령 및 규정, 지침, 내규가 지켜지는 지를 모니터링하고 독립적으로 펀드의 실적평가 및 분석 업무를 수행합니다.		
4. 수익구조 이 투자신탁은 주로 국내주식에 투자신탁 자산총액의 60% 이상, 국내 채권 및 유동성자산 등에 투자신탁 자산총액의 40% 이하로 투자하여 자본이익을 추구하므로, 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
유리가치주목표전환투자신탁[채권]	자산 총액(A)	317	318	0.34
	부채총액(B)			3.76
	순자산총액(C=A-B)	317	318	0.34
	발행 수익증권 총 수(D)	303	303	0.00
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,046.79	1,050.33	0.34

주: 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입급(매입), 출급(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	
유리가치주목표전환투자신탁[채권]	2018. 7. 2.	15	303	1050.33	1000	

주) 분배후수탁고는 재투자 0 백만원 포함입니다.

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2분기 국내 기준금리는 1.5%로 동결되었으며, 미국 기준금리는 6월 미 연방공개시장위원회(FOMC)에서 0.25% 인상하였습니다.

4월 금융통화위원회의 만장일치 동결에도 불구하고, 미국 10년 국채 금리는 3% 상향 돌파하면서 국내 증시의 지속적인 약세 요인으로 작용하였습니다. 5월은 국제 유가 하락, 도비쉬한 5월 미 FOMC 의사록, 유럽 정치 불안 등으로 강세 전환하였습니다. 6월 미FOMC 금리 인상에도 불구하고, 글로벌 무역전쟁 이슈에 따른 안전자산 선호로 금리 하락폭 확대 마감하였습니다.

채권 포트폴리오는 2년 이하 국고채 및 통안채 위주로 구성하여 운용하였으며, 펀드 상황에 대비하여 운용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

당 펀드는 2018.07.02 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
유리가치주목표전환투자신탁[채권]	0.33	0.74	7.14	5.03
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-4.37	-5.06	-2.42	-2.28

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

주)운용 전환 후 비교지수(벤치마크): 없음

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리가치주목표전환투자신탁[채권]	5.03	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-2.28	0.00	0.00	0.00

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

주)운용 전환 후 비교지수(벤치마크): 없음

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

▶ 손익현황

(단위:백만원)

[illegible]

4. 자산현황

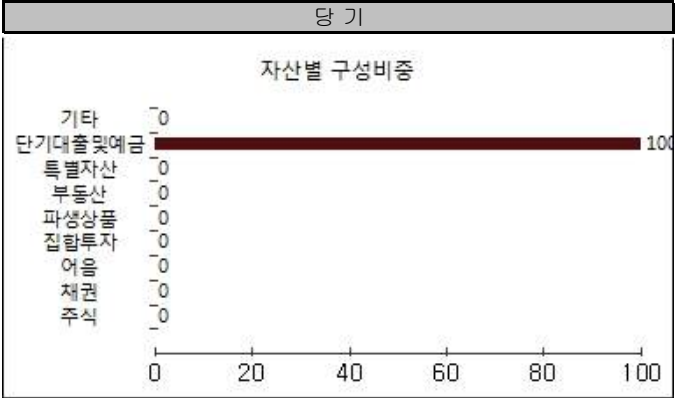
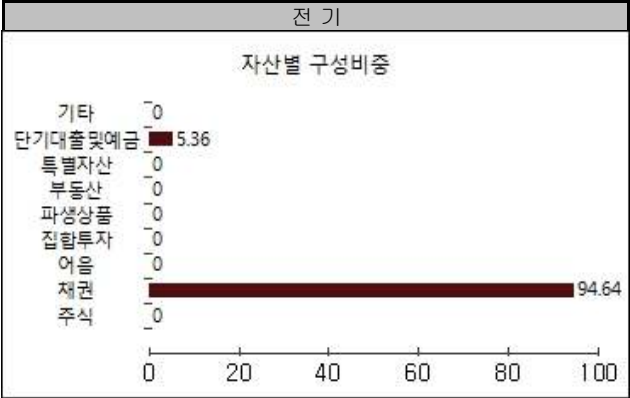
▶ 자산구성현황

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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	318	0	318
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(100.00)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	0	0	0	0	0	0	318	0	318

*(): 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)	100.00				

▼ 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	2017-06-30	318	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	
윤준수 ^{주)}	채권운용1본부장	1967	71	30,625	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 모집합투자 기구는 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
2017.11.22 ~ 현재 2017.06.30 ~ 2017.11.21 2017.11.22 ~ 현재 2017.08.29 ~ 2017.11.21 2017.05.30 ~ 2017.08.28	윤준수(책임) 이기명 최재영(부책임) 고재호 최영재

▶ 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 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}
유리가치추목표전환투자신탁[채권]	자산운용사	0.06	0.02	0.06	0.02
	판매회사	0.03	0.01	0.02	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.01	0.00	0.01	0.00
	일반사무관리회사	0.01	0.00	0.01	0.00
	보수합계	0.10	0.03	0.10	0.03
	기타비용 ^{주2)}	0.00	0.00	0.00	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.00	0.00
		증권거래세	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 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)
유리가치추목표전환투자신탁[채권]	전기	1.1689	0.9223	2.0912
	당기	1.1502	0.9188	2.069

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 회전율

(단위:백만원, %)

유리가치주목표전환투자신탁[채권]

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 매매회전율 추이

(단위: %)

유리가치주목표전환투자신탁[채권]

2017-09-30 ~ 2017-12-29	2017-12-30 ~ 2018-03-29	2018-03-30 ~ 2018-07-01
318.20	0.00	0.00