

# 자산운용보고서

## 유리트리플알파증권투자신탁[채권혼합]

(운용기간 : 2015년06월12일 ~ 2015년09월11일)

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](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 회전을
- ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이



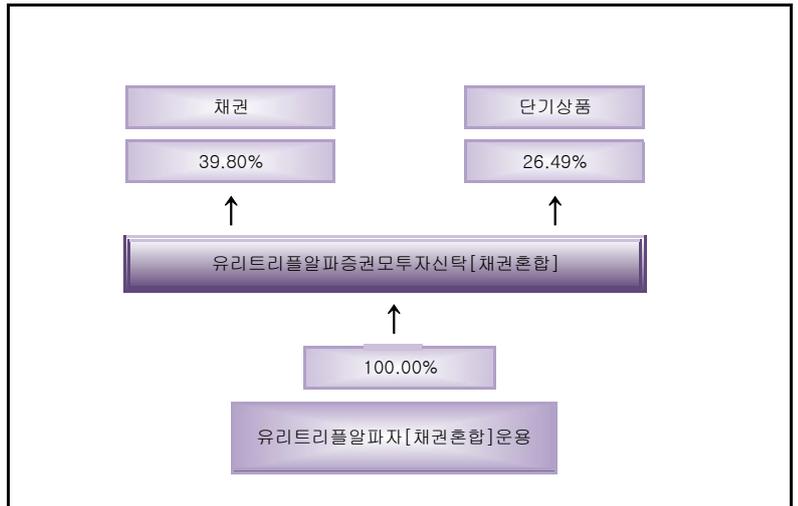
### 3. 위험관리

운용역 개인의 독단의 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회, 위험관리위원회 및 위험관리실무위원회 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 '유리트리플알파증권모투자신탁[채권혼합]'에 투자신탁 자산총액의 80% 이상을 투자하는 자투자신탁입니다. 이 투자신탁이 투자하는 '유리트리플알파증권모투자신탁[채권혼합]'은 채권에 투자신탁 자산총액의 90% 이하, 주식에 투자신탁 자산총액의 40% 이하로 투자하여 자본소득을 추구합니다. 따라서, 모투자신탁이 투자한 주식, 채권 등의 가격변동에 따라 이익 또는 손실이 결정됩니다.

## ▶ 펀드 구성



※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

## ▶ 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
유리트리플알파자[채권혼합]운용	자산 총액 (A)	1,017	1,029	1.21
	부채 총액 (B)	0	0	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	1,017	1,029	1.21
	발행 수익증권 총 수 (D)	998	995	-0.25
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,019.32	1,034.21	1.46
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리트리플알파자[채권혼합]C	기준가격	1,014.36	1,026.65	1.21

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

### 3. 운용경과 및 수익률현황

#### ▶ 운용경과

**[주식]**  
 KOSPI200 지수는 전 분기 대비 -10.29% 하락 마감하였습니다.  
 국내증시는 그리스 구제금융 불확실성 및 미 연준의 금리인상에 대한 우려 등 대외 악재가 지속되는 가운데 메르스 확산으로 내수 소비 위축과 함께 기업의 실적에 대한 우려감이 커졌습니다. 또한, 중국 증시의 급락 등 대외 악재가 지속되며 투자심리가 위축되었습니다. 대규모 추경을 비롯한 정부의 재정정책 기대감과 중국 정부의 경기부양책에 힘입어 증시가 안정되며 소폭 반등하는 모습을 보이기도 하였지만 하락세로 마감했습니다.  
 룡숯 부문에서 현선물 차익거래 포지션의 신규 진입 및 청산이 있었으며, 저평가된 주식을 매수하고 고평가된 주식을 매도하는 포지션에 신규 진입 및 청산이 있었습니다. 공모주 부문에서는 일부 종목은 매도 후 이익 실현 하였으며 일부는 상장 후 보유 중에 있습니다. 이벤트 부문에서는 분할, 합병, 유상증자 등의 공시에 따라 고평가된 증권을 매도, 저평가되는 증권을 매수하는 포지션에 신규 진입 및 청산을 하였습니다. 추가적으로 K200 특별변경 관련 편입예상 종목 매수하였으며, ब्ल록딜 등의 이벤트를 활용하여 수익에 기여했습니다.

**[채권]**  
 6월 기준금리를 1.5%로 25bp 인하하였으나, 차익실현 매물 출회로 약세 출발하였습니다. 7월 금통위에서 기준금리는 1.5% 동결하였으나, 연간성장을 전망치를 2.8%로 하향 조정하였고 중국 증시 급락 및 위안화 평가절하에 따른 추가 부양책 기대감으로 강세 전환하였습니다. 글로벌 성장둔화 및 금융시장 불안으로 3분기 미국 기준금리가 동결되고 국내 수출 부진에 따른 경기 둔화 우려로 추가 기준금리 인하 기대감 확대되면서 강세 마감하였습니다. 채권부문의 펀드 듀레이션은 0.7년 수준으로 운용하고 있습니다.

#### ▶ 투자환경 및 운용 계획

**[주식]**  
 룡숯 부문에서는 신규 진입 기회 등을 꾸준히 모니터링 하고 새로운 기회를 발굴하기 위한 노력을 계속할 예정입니다. IPO 부문에서는 금호에이치티, 케어젠 외 다수 기업 수요예측 예정입니다. 이벤트 부문은 현재 보유 중인 포지션을 기회 수준에 따라 진입하거나 이익실현을 시도할 예정입니다. 이례현상 부문에서 월말효과 전략은 향후 점차 포지션을 늘려 순자산의 10% 이하 수준에서 투자 할 예정입니다.  
 동 펀드는 세가지 주요 전략인 룡숯, IPO 및 이벤트 투자, 이례현상 활용 매매전략을 통한 다변화된 운용을 추구하고 있습니다. 시장 이벤트를 지속적으로 모니터링 하고 신규로 발생하는 투자 기회를 활용해 지속적으로 수익을 쌓아나갈 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 상승시 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
유리트리플알파자 [채권혼합]운용	1.46	2.95	3.42	-
종류(Class)별 현황				
유리트리플알파자 [채권혼합]C	1.21	2.45	2.66	-
비교지수(벤치마크)	-	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : BM없음

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리트리플알파자 [채권혼합]운용	-	-	-	-
종류(Class)별 현황				
유리트리플알파자 [채권혼합]C	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : BM없음

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

#### ▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	5	3	-	-	5	-	-	-	-	1	-	14
당 기	20	2	-	1	-9	-	-	-	-	-	1	15

## 4. 자산현황

아래 표시된 자산구성 현황은 고객님의 가입한 자펀드가 모펀드에 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

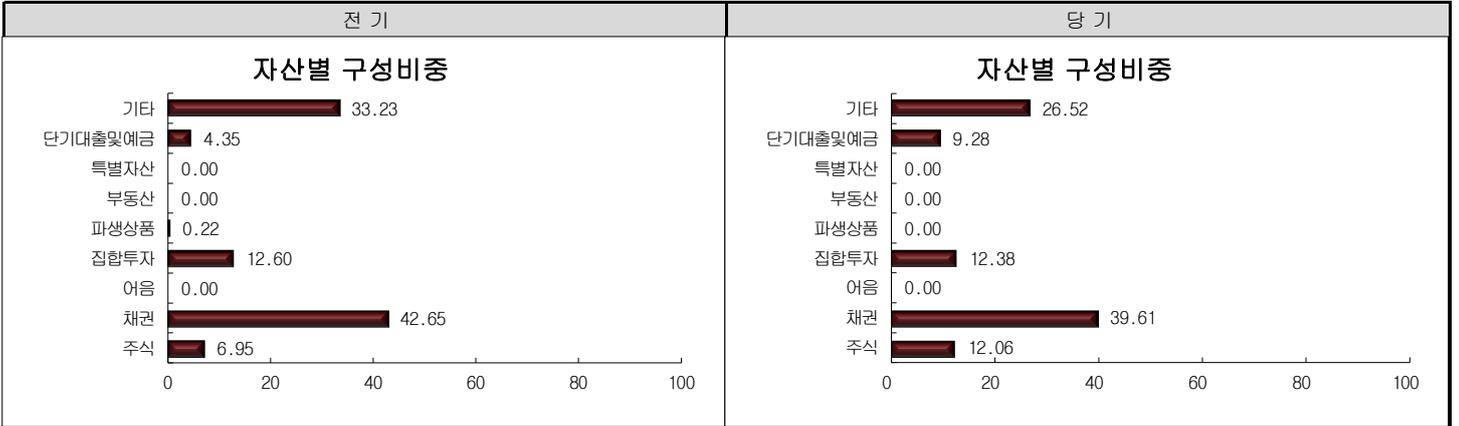
### ▶ 자산구성현황

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		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	124	408	-	127	2	-	-	-	-	95	273	1,029
(0.00)	(12.06)	(39.61)	-	(12.38)	(0.16)	-	-	-	-	(9.28)	(26.52)	(100.00)
합 계	124	408	-	127	2	-	-	-	-	95	273	1,029

\* ( ) : 구성 비중



주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

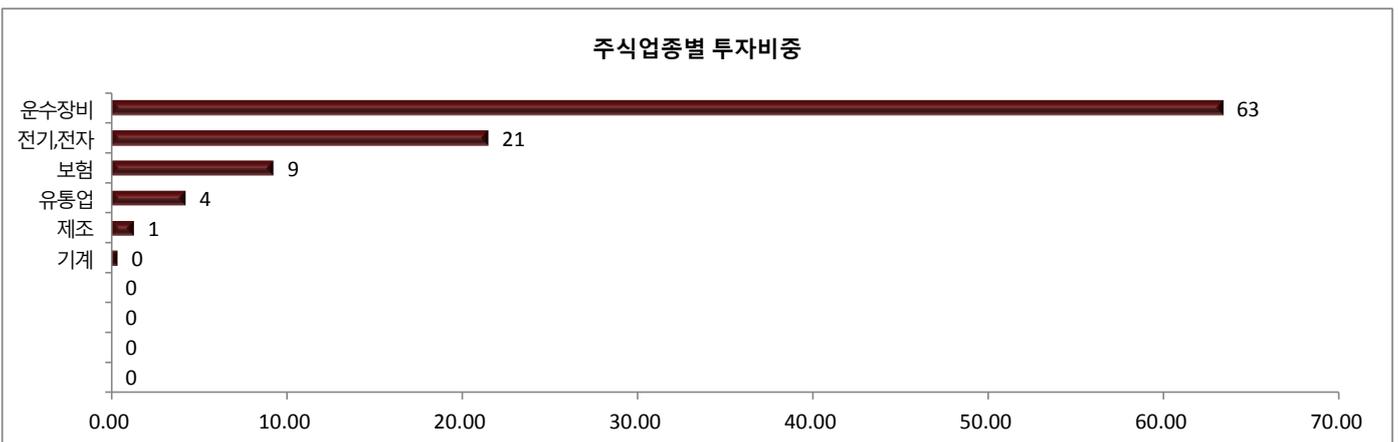
### ▶ 주식업종별 투자비중

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 운수장비	63.38	6 기계	0.35
2 전기, 전자	21.49	7	0.00
3 보험	9.26	8	0.00
4 유통업	4.24	9	0.00
5 제조	1.29	10	0.00

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	통안0279-1606-02	6	단기상품	REPO매수(20150911)
2	단기상품	은대(신한은행)	7	단기상품	REPO매수(20150911)
3	채권	국고04000-1603(11-1)	8	파생상품	현대차 F 201512 ( 10)
4	집합투자증권	KODEX 단기채권PLUS	9	채권	통안0162-1606-01
5	단기상품	REPO매수(20150911)	10	채권	통안0196-1702-02

※ 보다 상세한 투자대상 자산 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 확인할 수 있습니다.

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안0279-1606-02	117	118	대한민국	KRW	2014-06-02	2016-06-02		-	11.47
국고04000-1603(11-1)	90	91	대한민국	KRW	2011-03-10	2016-03-10		-	8.84
통안0162-1606-01	81	81	대한민국	KRW	2015-06-09	2016-06-09		-	7.87
통안0196-1702-02	63	63	대한민국	KRW	2015-02-02	2017-02-02		-	6.16

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
KODEX 단기채권PLUS	수익증권	KODEX 단기채권PLUS	90	91	대한민국	KRW	8.83

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
현대차 F 201512 ( 10)	매도	52	82	

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	2014-12-12	5	1.15		대한민국	KRW
예금	신한은행	2014-12-03	91	1.15		대한민국	KRW

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

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
기타	273	

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	퀀트운용본부장	1969	60	9,604	4	2,241	2109000507
박주호	퀀트운용팀장	1969	48	9,367			2109000457
윤준수	채권운용본부장	1967	66	18,359	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, 매매중개수수료)을 확인할 수 있습니다. 또한 당기와 전기의 보수 및 비용 발생현황을 비교할 수 있습니다.

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
유리트리플알파자[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**	0.01	0.00	0.01	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0.25	0.02	0.25	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.08	0.01	0.04	0.00
합계		0.32	0.03	0.29	0.03	
	증권거래세	0.69	0.07	0.51	0.05	
유리트리플알파자[채권혼합]C	자산운용사	0.89	0.09	0.90	0.09	
	판매회사	1.53	0.15	1.55	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.05	0.01	0.05	0.01	
	일반사무관리회사	0.03	0.00	0.03	0.00	
	보수합계	2.50	0.25	2.53	0.25	
	기타비용**	0.01	0.00	0.01	0.00	

매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0.25	0.02	0.25	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.08	0.01	0.04	0.00
	합계	0.32	0.03	0.29	0.03
증권거래세		0.69	0.07	0.51	0.05

\* 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, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
유리트리플알파자[채권혼합]운용	전기	0	0	0.0024	0.1785
	당기	0	0	0.0024	0.156
종류(Class)별 현황					
유리트리플알파자[채권혼합]C	전기	0.9821	0	0.9846	0.1787
	당기	0.9821	0	0.9846	0.1562

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.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

## 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

유리트리플알파모[채권혼합]

(단위 : 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
16,409	2,068	31,726	1,890	148.11	587.61

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

### ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

유리트리플알파모[채권혼합]

(단위 : %)

14년12월12일 ~15년03월11일	15년03월12일 ~15년06월11일	15년06월12일 ~15년09월11일
84.91	229.09	148.11

\* 회전을 하락 이유: 지수 경기변경에 따른 리밸런싱이 없었고, 지수 특별변경 등 이벤트 대응을 위한 거래만 존재하여 회전이 하락함.