

자산운용보고서

유리트리플알파퇴직연금증권자투자신탁[채권혼합]

(운용기간 : 2015년09월03일 ~ 2015년12월02일)

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)

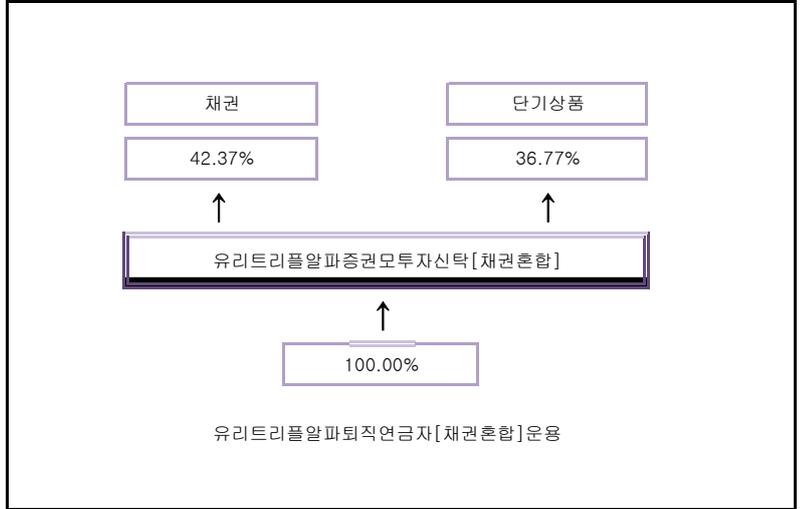
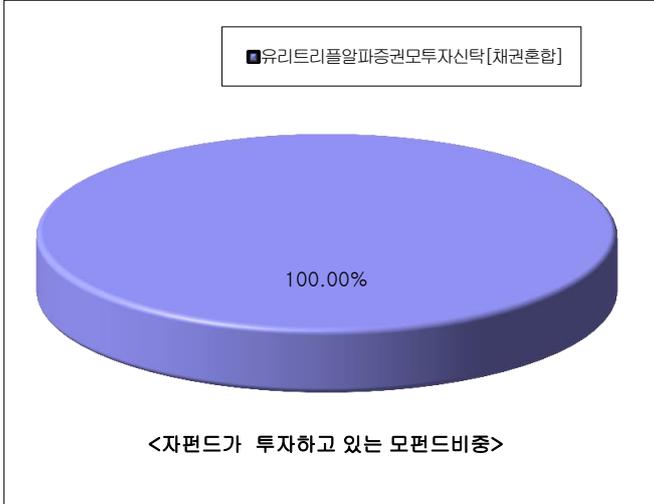
목 차

- 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

4. 수익구조

이 투자신탁은 '유리트리플알파증권모투자신탁[채권혼합]'에 투자신탁 자산총액의 80% 이상을 투자하는 자투자 신탁입니다. 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 집합투자증권에 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
유리트리플알파증권모투자신탁 [채권혼합]운용	자산 총액 (A)	10,920	16,523	51.31
	부채 총액 (B)	513	0	-100.00
	순자산총액 (C=A-B)	10,407	16,523	58.77
	발행 수익증권 총 수 (D)	10,092	15,858	57.12
	기준가격(좌) (E=C/D×1000)	1,031.18	1,041.97	1.05
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리트리플알파증권모투자신탁 [채권혼합]C	기준가격	1,025.56	1,034.41	0.86

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.

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
유리트리플알파증권모투자신탁 [채권혼합]운용	20151203	666	15,858	1,041.97	1,000.00	
유리트리플알파증권모투자신탁 [채권혼합]C	20151203	549	16,500	1,034.41	1,000.00	

주) 분배후수탁고는 분배금이 전부 재투자된다는 가정하에 작성된 자료입니다.

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

[주식]
KOSPI200 지수는 전 분기 대비 4.92% 상승 마감하였습니다.
국내증시는 9월 미국의 금리인상 불확실성 지속 및 중국 경기둔화 우려 등 글로벌 금융위기 불안에도 불구하고 환율 경쟁력 회복과 다른 신흥국 대비 양호한 기초체력에 근거하여 강세를 보이면서 하락세를 멈추고 반등하여 상승하였습니다. 10월에는 글로벌 불확실성 지속 및 중국 경기둔화 우려 등 글로벌 금융위기 불안에도 불구하고 미국의 기준금리 인상 연기, ECB의 추가 양적완화 확대, 중국의 기준금리 및 지급 준비율 인하 등 글로벌 정책 공조로 상승세를 이어나갔습니다. 11월에는 미국 금리 인상 가능성 증가, 파리 테러 사태, 중국 MSCI EM 지수 편입에 따른 외국인 매도세 증가 등으로 하락세를 보였습니다.
융숭 부문에서 현물 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 블랙딜 등의 이벤트를 활용하여 수익에 기여했습니다.

[채권]
4분기 기준금리는 1.5%로 동결하였으며 10월 금통위에서 수정 경제전망치 하향 조정이 있었습니다. 국내 기준금리 인하 기대감 축소, 미국 기준금리 인상 경계감, 11월 은행 자금 부족에 따른 은행채 발행 확대 등으로 금리 상승이 이어져 약세 마감하였습니다. 채권부문의 펀드 듀레이션은 0.6년 수준으로 운용하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식]
융숭 부문에서는 신규 진입 기회 등을 꾸준히 모니터링 하고 새로운 기회를 발굴하기 위한 노력을 계속할 예정입니다. IPO 부문에서는 제이에스코퍼레이션, 아이엠텍, 한솔씨애펜 외 다수 기업의 수요예측 예정이며 이벤트 부문은 현재 보유 중인 포지션을 기회 수준에 따라 진입하거나 이익실현을 시도할 계획입니다. 이례현상 부문에서 월말효과 전략은 향후 점차 포지션을 늘려 순자산의 10% 이하 수준에서 투자 할 예정입니다.
동 펀드는 세가지 주요 전략인 융숭, 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]
16년 1분기 채권시장은 국내 경기 둔화 우려에 따른 기준금리 인하 기대감에도 불구하고 국내 기준금리 동결 및 3월 미국 기준금리 인상 경계감으로 제한적 약세를 전망합니다. 1분기 기준금리는 1.50% 동결을 전망하며, 1월 금통위에서 수정 경제전망치 하향 조정이 예상되는 점에서 통화정책 스탠스 변화를 확인할 계획입니다. 금리 상승시 듀레이션 확대관점에서 운용할 계획이며, 기준금리 인하 기대감 확대시 듀레이션을 확대 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
유리트리플알파파워직연금자 [채권혼합]운용	1.05	2.23	3.62	4.20
종류(Class)별 현황				
유리트리플알파파워직연금자 [채권혼합]C	0.86	1.86	3.05	3.44

주) 비교지수(벤치마크) : BM없음

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성적을 보장하는 것은 아닙니다.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리트리플알파파워직연금자 [채권혼합]운용	4.20	-	-	-
종류(Class)별 현황				
유리트리플알파파워직연금자 [채권혼합]C	3.44	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : BM없음

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성적을 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	140	22	-	5	-61	-	-	-	-	2	11	119
당 기	155	18	-	4	-61	-	-	-	-	7	10	133

4. 자산현황

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

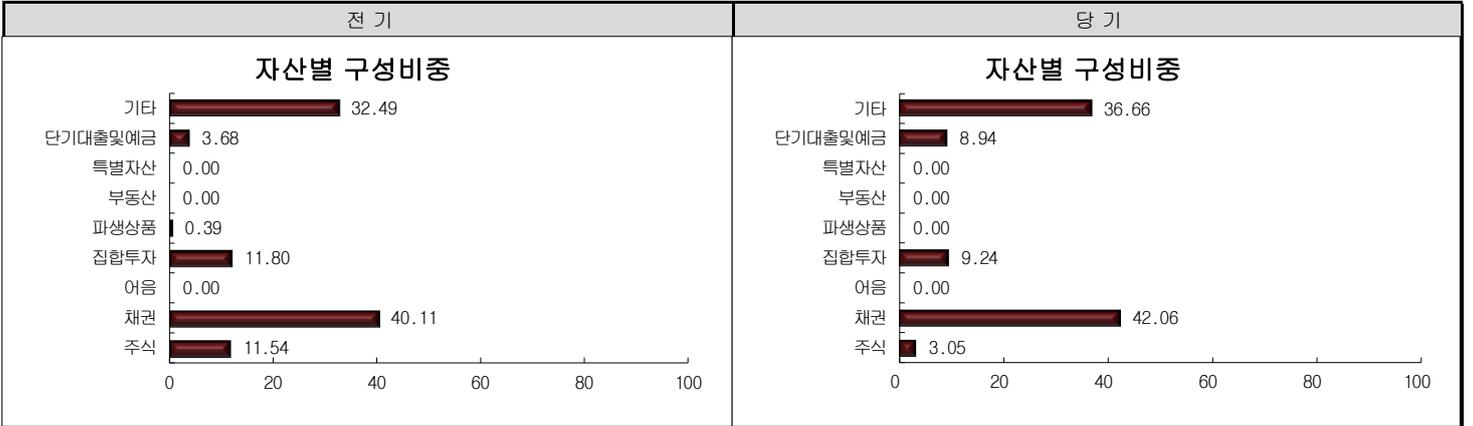
▶ 자산구성현황

자산구성현황 표를 통해 자산운용보고서 작성 기준일(당기말) 현재 펀드가 보유하고 있는 자산의 내역을 각 자산군 및 통화별로 확인할 수 있습니다. 또한 그 래프를 통해 당기말과 전기말 간의 자산별 구성비율을 비교할 수 있습니다.

(단위 : 백만원,%)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
원화	504	6,950	-	1,527	8	-	-	-	-	1,478	6,057	16,523
비중	(3.05)	(42.06)	-	(9.24)	(0.05)	-	-	-	-	(8.94)	(36.66)	(100.00)
합 계	504	6,950	-	1,527	8	-	-	-	-	1,478	6,057	16,523

* () : 구성 비중



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

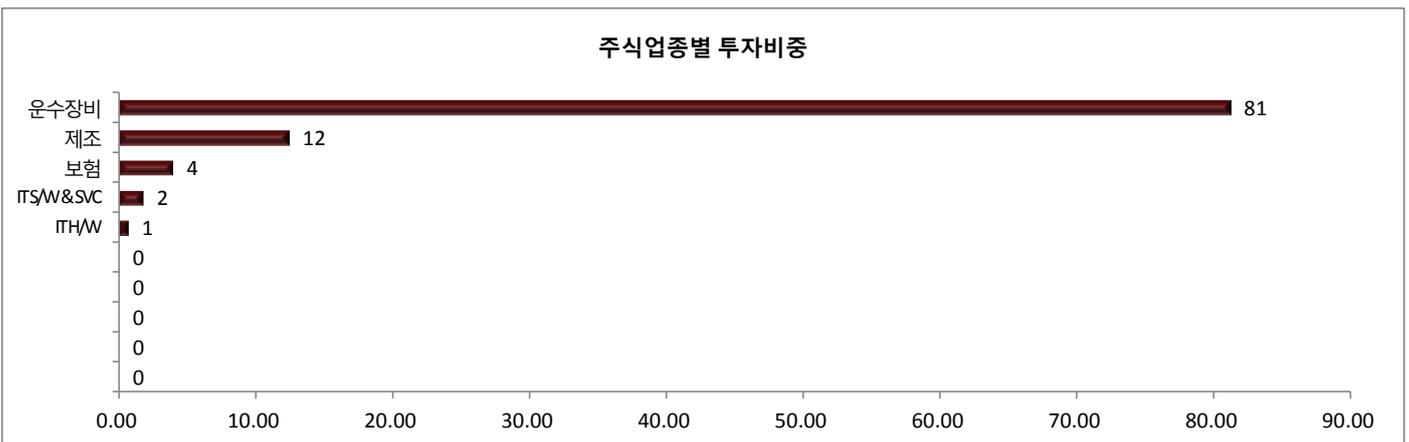
▶ 주식업종별 투자비중

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 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	운수장비	81.21	6		0.00
2	제조	12.42	7		0.00
3	보험	3.94	8		0.00
4	IT S/W & SVC	1.76	9		0.00
5	IT H/W	0.67	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	국고02750-1606(13-3)	6	단기상품	은대(신한은행)	8.94
2	단기상품	REPO매수(20151202)	7	채권	하나은행15-06할12갹16	8.46
3	단기상품	REPO매수(20151202)	8	집합투자증권	KODEX 단기채권PLUS	6.92
4	단기상품	REPO매수(20151202)	9	채권	예보기금특별계정채권2012-4	5.78
5	단기상품	REPO매수(20151202)	10	채권	국고03500-1703(12-1)	4.11

* 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 확인할 수 있습니다.

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02750-1606(13-3)	1,882	1,917	대한민국	KRW	2013-06-10	2016-06-10		-	11.60
하나은행15-06할12갹16	1,411	1,398	대한민국	KRW	2015-06-16	2016-06-16		AAA	8.46
예보기금특별계정채권2012-4	941	954	대한민국	KRW	2012-03-28	2016-03-28		AAA	5.78
국고03500-1703(12-1)	659	679	대한민국	KRW	2012-03-10	2017-03-10		-	4.11

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	1,137	1,144	대한민국	KRW	6.92

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	신한은행	2014-12-03	1,477	1.15		대한민국	KRW

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

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
기타	6,057	

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	9,841	4	2,241	2109000507
박주호	퀀트운용팀장	1969	48	9,604			2109000457
윤준수	채권운용본부장	1967	67	17,918	-	-	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	
유리트리플알파퇴직연금자[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**	0.06	0.00	0.08	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	2.51	0.02	1.24	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.59	0.01	0.24	0.00
		합계	3.10	0.03	1.48	0.01
		증권거래세	5.05	0.05	4.62	0.04
	자산운용사	6.55	0.06	7.96	0.06	
	판매회사	11.79	0.11	14.33	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.52	0.01	0.64	0.00	
	일반사무관리회사	0.26	0.00	0.32	0.00	
	보수합계	19.13	0.18	23.25	0.18	

유리트리플알파퇴직연금자[채권혼합]C	기타비용**		0.13	0.00	0.15	0.00
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	2.51	0.02	1.24	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.59	0.01	0.24	0.00
		합계	3.10	0.03	1.48	0.01
증권거래세		5.05	0.05	4.62	0.04	

* 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 : 808,990원

※ 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
유리트리플알파퇴직연금자[채권혼합]운용	전기	0	0	0.0025	0.1487
	당기	0	0	0.0024	0.1109
종류(Class)별 현황					
유리트리플알파퇴직연금자[채권혼합]C	전기	0.7324	0	0.7349	0.1488
	당기	0.7324	0	0.7348	0.111

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

▶ 매매주식규모 및 회전율

유리트리플알파모[채권혼합]

(단위 : 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
6,349	513	44,864	1,662	155.26	622.76

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

유리트리플알파모[채권혼합]

(단위 : %)

15년03월03일 ~15년06월02일	15년06월03일 ~15년09월02일	15년09월03일 ~15년12월02일
230.73	157.91	155.26