

자산운용보고서

유리트리플알파팩티브직연금융증권자투자신탁[채권혼합]

(운용기간 : 2020년06월03일 ~ 2020년09월02일)

○ 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 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)

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
- 8 **자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항**

1. 공지 사항

1. 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행법률)의 적용을 받습니다.
2. 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 유리트리플알파퇴직연금증권자펀드가 해당 모펀드에 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
3. 이 보고서는 자본시장법에 의해 유리트리플알파퇴직연금증권자투자신탁(채권혼합) 운용의 자산운용회사인 '유리자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '신한은행'의 확인을 받아 판매회사인 '교보생명보험, 미래에셋증권, 삼성증권, 하나금융투자, 한화투자증권, 현대차투자증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
4. 고객님의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 조회할 수 있습니다.

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
유리트리플알파퇴직연금증권자투자신탁[채권혼합]_운용, 유리트리플알파증권모투자신탁[채권혼합], 유리트리플알파퇴직연금증권자투자신탁[채권혼합]_ClassC, 유리트리플알파퇴직연금증권자투자신탁[채권혼합]_ClassC-e		4등급	AV716, AV714, AV717, BX455
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.12.03
운용기간	2020.06.03 ~ 2020.09.02	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	신한은행
판매회사	교보생명보험, 미래에셋대우, 삼성증권, 하나금융투자, 한화투자증권, 현대차투자증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스

1. 투자대상

이 펀드는 신약자산의 80% 이상을 국내채권에 투자하는 모펀드인 '유리트리플알파증권모투자신약(채권혼합)'에 투자하는 자펀드입니다. 수익증권의 원활한 환매, 투자대기자금의 활용을 위해 단기대출 및 금융기관에 신약자산의 10% 이하를 예치합니다. 다만, 집합투자업자가 수익자에게 최선의 이익이 된다고 판단하는 경우에는 투자신약 자산총액의 20% 이하의 범위내에서 10%를 초과할 수 있습니다.

이 투자신탁의 가입자격은 근로자퇴직급여보장법에 의한 퇴직연금가입자 및 퇴직연금사업자에 한합니다.

[유리트리플알파증권모투자신탁(채권혼합)의 투자대상]

이 펀드는 채권에 투자시탁 자산총액의 90% 이하, 주식에 투자시탁 자산총액의 40% 이하로 투자하며, 롱숏전략, 공모주 및 이벤트 활용전략, 주식시장 이례현상 활용전략, 채권투자전략 등 다양한 전략을 통해 수익을 추구합니다.

그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자 원금의 보장 또는 투자목적이 달성을 보장하지 아니합니다.

2. 투자전략

이 투자산탁은 룡숏전략, 공모주 및 이벤트 활용전략, 주식시장 이례현상 활용전략, 채권투자전략 등 다양한 전략을 통해 수익을 추구하는 '유리 트리플알파증권모투자신탁(채권혼합)'에 투자신탁 자산총액의 80% 이상을 투자하여 자본소득을 추구하는 자투자산탁입니다.

[유리트리플알파증권모투자신탁(채권혼합)의 투자전략]

이 투자신탁은 채권에 투자신탁 자산총액의 90% 이하, 국내주식에 투자신탁 자산총액의 40% 이하로 투자하며, 롱숏전략, 공모주 및 이벤트 활용전략, 주식시장 이례현상 활용전략, 채권투자전략 등 다양한 전략을 통해 수익을 추구합니다.

○ 롱숏(Long/Short) 및 차익거래 전략

- 저평가된 자산을 매수함과 동시에 고평가된 자산을 매도하여 수익을 추구합니다.
- : 우선주/보통주, 섹터간, 섹터내, 스타일별 등의 시장중립형 롱숏전략을 활용하여 수익을 추구합니다.
- 현. 선물 지수차익거래, ETF 차익거래 등을 통해 수익을 추구합니다.
- : 고(저)평가된 선물 매도(매수) & 저(고)평가된 현물 매수(매도)

○ 공모주 및 이벤트 활용 전략

- 공모기업의 펀더멘털, 기업가치, 주급상황 등 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.
※ 월말효과란, 월말 마지막 며칠 동안과 월초 처음 며칠 동안 일시적으로 주가가 상승하는 현상을 말합니다.

○ 채권 투자 전략

- 채권 듀레이션 6개월~1년 수준으로 금리상승 위험 노출을 최소화하여 안정적인 이자수의 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.

상품의 특징

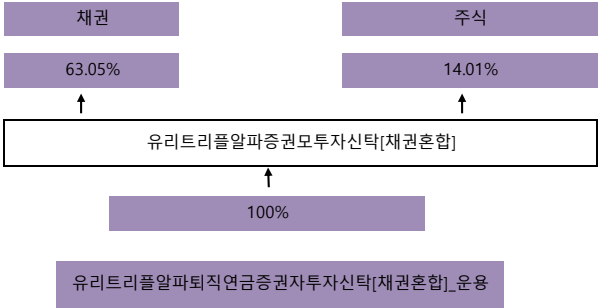
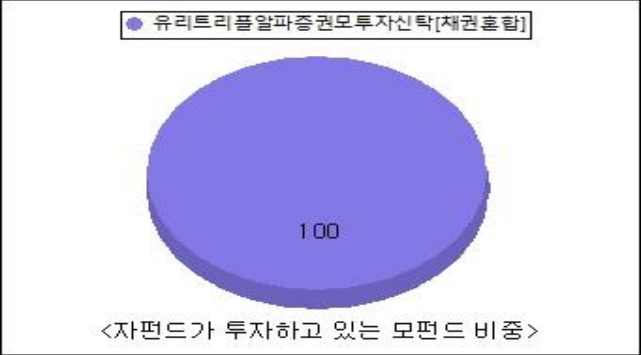
3. 위험관리

운용역 개인의 독단에 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정사항은 자산운용전략위원회, 위험관리위원회 등에서 결정합니다. 리스크관리본부에서 각종 법령 및 규정, 지침, 내규가 지켜지는지를 모니터링하고 독립적으로 펀드의 실적평가 및 분석 업무를 수행합니다. 위험관리를 위하여 투자환경 및 투자대상자산과 관련한 변화가 발생시 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.

▶ 자산현황

자산현황 표를 통해 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산 총액 및 기준가격의 추이를 비교할 수 있습니다.

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
유리트리플알파퇴직연금자[채권혼합]_운용	자산 총액(A)	17,558	17,074	-2.76
	부채총액(B)			0.00
	순자산총액(C=A-B)	17,558	17,074	-2.76
	발행 수익증권 총 수(D)	16,914	15,956	-5.66
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,038.11	1,070.02	3.07
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리트리플알파퇴직연금자[채권혼합]_C/C	기준가격	1,034.61	1,064.46	2.89
유리트리플알파퇴직연금자[채권혼합]_C/C-e	기준가격	1,026.84	1,057.06	2.94

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.

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

당 분기 펀드의 수익률은 보수 차감 전 기준으로 3.07%(운용클래스 기준)를 기록하였습니다. 페어트레이딩 부분에서는 게임 업종 1개, 우선주 1개 페어가 수익 달성 구간에 진입하여 해당 페어를 수익청산 하였습니다. 이벤트/IPO 부분에서는 카카오게임즈가 공모주 시장의 분위기를 형성하여 긍정적인 성과를 달성하였으며, Post-IPO 전략으로 상장 이후 하락폭이 큰 종목에 진입하여 추가 수익을 모색하였습니다. 바스켓 통싷 전략 부분에서는 시장의 변동성에 대응하기 위하여 헤지 포지션을 구축하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

10월 현재 코로나 확산세 둔화, 정부의 뉴딜펀드 발표 등의 이유로 9월 말의 하락폭을 일부 만회하는 반등을 보이고 있습니다. 다만, 미국 트럼프 대통령의 코로나 감염 및 미 대선 구도에 따른 불확실성 요인이 상존하고 있는바, 시장 방향을 쉽게 예측하기 어려운 상태입니다. 또한 국내 코비드19 방역 대책은 세계 최고 수준이긴 하지만 추석 명절 이후 조용한 감염이 이어질 가능성에 유의할 필요가 있습니다. 최근 대주주 양도소득세 관련 정부안 및 고객예탁금 감소 추세로 개인 투자자들의 심리가 위축되고 있습니다. 그간 풍부한 유동성이 바탕으로 된 하방 지지에 대한 부분도 고심해야 할 시점이라고 판단됩니다.

향후 시장의 방향이 상승으로 강한 모습을 보일 경우, 바스켓 통싷 전략의 헤지 포지션을 줄여 상승 모멘텀으로부터 수익을 창출할 계획입니다. 또한 주도 업종 및 종목에 관심을 두고 수익 가능한 페어 발굴하여 적극적인 포지션 진입 및 청산을 통해 수익을 추구할 계획입니다. 이벤트/IPO 부분에서는 밸류에이션 및 물량 부담이 적은 종목을 중심으로 접근할 예정이며 추가적으로 향후 각종 기업 관련 이벤트를 활용한 초과 수익 기회를 모색할 계획입니다. 특히 연말로 갈수록 많은 IPO 일정들이 대기하고 있기 때문에 더욱 집중할 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
유리트리플알파퇴직연금자[채권혼합]_운용	3.07	3.53	3.53	3.92
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
종류(Class)별 현황				
유리트리플알파퇴직연금자[채권혼합]_C/C	2.89	3.15	2.96	3.16
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리트리플알파퇴직연금자[채권혼합]_C/C-e	2.94	3.27	3.13	3.39
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	0.00	0.00	0.00	0.00

주)비교지수(벤치마크): BM없음

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리트리플알파퇴직연금자[채권혼합]_운용	3.92	7.19	10.77	16.07
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
종류(Class)별 현황				
유리트리플알파퇴직연금자[채권혼합]_C/C	3.16	5.63	8.37	11.90
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리트리플알파퇴직연금자[채권혼합]_C/C-e	3.39	6.11	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	0.00	0.00	0.00	0.00

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	기타			
전기	-121	81	0	-37	155	0	0	0	0	3	-6	75
당기	776	8	0	-49	-207	0	0	0	0	1	-5	525

4. 자산현황

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

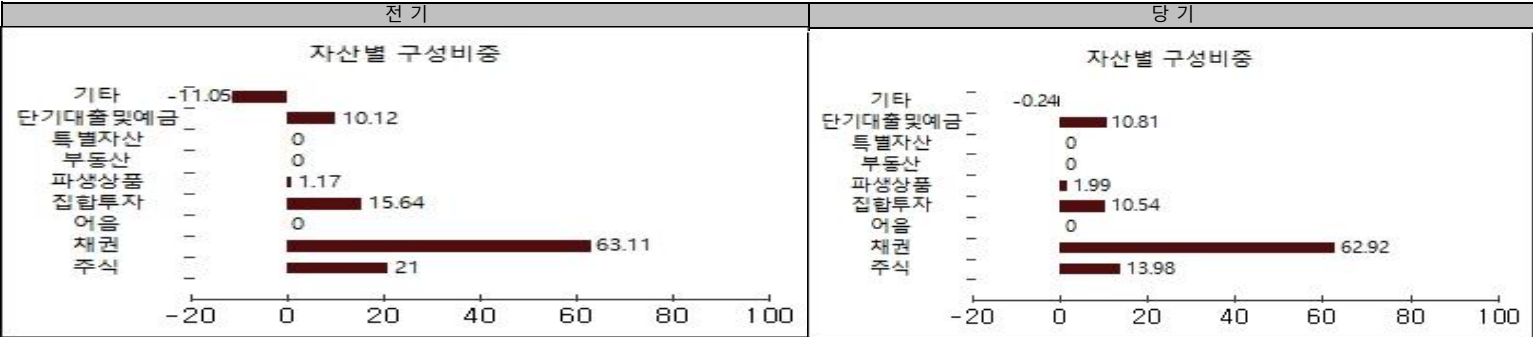
▶ 자산구성현황

자산구성현황 표를 통해 자산운용보고서 작성 기준일(당기말) 현재 펀드가 보유하고 있는 자산의 내역을 각 자산군 및 통화별로 확인할 수 있습니다. 또한 그래프를 통해 당기말과 전기 말 간의 자산별 구성비중을 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	2,388	10,743		1,799	340	0	0	0	0	1,846	-41	17,074
(1.00)	(13.98)	(62.92)	(0.00)	(10.54)	(1.99)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.81)	-(0.24)	(100.00)
합계	2,388	10,743		1,799	340	0	0	0	0	1,846	-41	17,074

*: 구성비중



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 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	45.57	6	운수장비	2.71
2	서비스업	24.90	7	음식료품	2.38
3	화학	7.60	8	의약품	1.87
4	보험	3.75	9	유통	1.83
5	제조	3.23	10	기타	6.16

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

▶ 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)}	
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 ^{주2)}	4.30	0.02	4.30	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	2.27	0.01	4.78	0.03
		조사분석업무 등	0.04	0.00	1.18	0.01
		서비스 수수료				
	합계	2.31	0.01	5.96	0.03	
유리트리플알파퇴직연금자[채권혼합]_C/C	증권거래세	0.13	0.00	8.48	0.05	
	자산운용사	10.76	0.06	10.42	0.06	
	판매회사	19.37	0.11	18.75	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.86	0.01	0.83	0.01	
	일반사무관리회사	0.43	0.00	0.42	0.00	
	보수합계	31.42	0.18	30.41	0.18	
	기타비용 ^{주2)}	4.26	0.02	4.24	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	2.19	0.01	4.60	0.03
		조사분석업무 등	0.04	0.00	1.13	0.01
		서비스 수수료				
합계	2.22	0.01	5.73	0.03		
유리트리플알파퇴직연금자[채권혼합]_C/C-e	증권거래세	0.13	0.00	8.16	0.05	
	자산운용사	0.40	0.06	0.40	0.06	
	판매회사	0.36	0.06	0.36	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.03	0.01	0.03	0.01	
	일반사무관리회사	0.02	0.00	0.02	0.00	
	보수합계	0.81	0.13	0.81	0.13	
	기타비용 ^{주2)}	0.16	0.02	0.16	0.02	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.08	0.01	0.18	0.03
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.04	0.01
		서비스 수수료				
	합계	0.08	0.01	0.22	0.03	
	증권거래세	0.00	0.00	0.32	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 연평잔액에 대한 비율로 확인 할 수 있습니다.

(단위: 연환산,%)					
	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
유리트리플알파퇴직연금자[채권혼합]_운용	전기	0	0	0.2257	0.0895
	당기	0	0	0.204	0.1072
종류(Class)별 현황					
유리트리플알파퇴직연금자[채권혼합]_C/C	전기	0.7343	0	0.9601	0.0896
	당기	0.7343	0	0.9386	0.1073
유리트리플알파퇴직연금자[채권혼합]_C/C-e	전기	0.5084	0	0.7411	0.0884
	당기	0.5084	0	0.712	0.1053

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.

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 0.25%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드의 비용이 증가합니다.

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위:백만원, %)

유리트리플알파모[채권혼합]

매수		매도		매매회전율 주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
40,557	1,034	75,190	3,451	115.59	458.57

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 나타냅니다.

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

유리트리플알파모[채권혼합]

2019-12-03 ~ 2020-03-02	2020-03-03 ~ 2020-06-02	2020-06-03 ~ 2020-09-02
9.60	1.58	115.59

※ 회전을 변동 사유: 일부 페어 포지션을 청산하고 상장 이후 낙폭이 큰 신규상장 종목을 소량 매수하여 회전율이 증가했습니다.

8. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	투자금액	수익률
해당사항 없음		

※투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매) 될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.