

자산운용보고서

유리가치주목표전환형증권투자신탁[주식]

(운용기간 : 2017년06월30일 ~ 2017년09월29일)

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, <http://www.yurieasset.co.kr>)

목 차

- 1 **공지사항**
- 2 **펀드의 개요**
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 자산현황
- 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

1. 고객님의 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률'(현행법률)의 적용을 받습니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 유가치주목표전환형증권투자신탁(주식)의 자산운용회사인 '유리자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '신한은행'의 확인을 받아 판매회사인 '부국증권, 신한은행'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 고객님의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 조회할 수 있습니다.

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
유리가치주목표전환형증권투자신탁[주식]		2등급	BR591
펀드의 종류	주식형, 단위형, 일반형	최초설정일	2017.06.30
운용기간	2017.06.30 ~ 2017.09.29	존속기간	2019.06.30
자산운용회사	유리자산운용(주)	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 판단되는 종목에 투자하여 장기적인 자본이득 등을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 다만, 수익증권의 누적기준가격이 목표기준가격인 1,050원에 도달한 이후에는 채권에 60% 이상 투자합니다.		
	2. 투자전략 [운용전환완료일 전] - 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 이후] - 신탁재산의 60%이상을 신용도 높은 국내 국공채, 통안채, 은행채 위주로 투자하여 안정적인 이자수익을 획득하는 것을 목적으로 합니다. <투자 전략> ▷ 유동성이 풍부하고 안정적인 국공채, 통안채 등을 중심으로 투자하여 안정적인 이자수익을 추구합니다. ▷ 채권 듀레이션은 1년 이내 범위에서 조절하여 금리변동 리스크를 최소화할 계획입니다.		
	3. 위험관리 운용역 개인의 독단의 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회, 위험관리위원회 등에서 결정하며, 일상적인 업무처리는 당사 내부의 운용업실무에 정해진 표준업무처리 절차를 따르도록 함으로써 불필요한 리스크 발생을 줄일 수 있도록 합니다.		
	4. 수익구조 이 투자신탁은 주로 국내주식에 투자신탁 자산총액의 60% 이상, 국내 채권 및 유동성자산 등에 투자신탁 자산총액의 40% 이하로 투자하여 자본이득을 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[주식]	자산 총액 (A)	0	9,700	0.00
	부채 총액 (B)	0	148	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	0	9,552	0.00
	발행 수익증권 총 수 (D)	0	9,743	0.00
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	0.00	980.41	-1.96

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

3분기 실적 수익률은 -1.96%기록했고 BM대비 1.96% 언더퍼폼했습니다. 3분기 동안 당사는 IT,금융, 소재 섹터 중심으로 포트폴리오를 구성하고 있습니다. 동기간 동안 주식비중을 90%이상으로 편입하였고, IT,금융,소재 섹터내의 종목들의 비중을 타 섹터대비 강화시켰습니다. 다만 보험섹터 내의 종목의 경우 3분기 실적 우려감이 높아짐에 따라 매수 이후에 비중을 축소했습니다. 8월 들어서면서 북핵관련 리스크가 부상하며 글로벌 금융시장의 변동성이 확대되었고 그간 상승장을 이끌었던 외국인들은 차익매물을 쏟아냈습니다. 이 과정에서 시장의 조정이 나타났으나 견조한 업황상황을 감안하여 IT 등 주도섹터 중심으로 펀드의 주식 비중을 확대하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

기술변화로 인해 IT 업종 호황이 지속 될 것으로 봅니다. 특히 반도체 수요는 예상보다 빠른 속도로 증가하고 있어 반도체 관련 업체들의 실적이 개선될 것으로 예상합니다. 기준금리 인상기라는 점을 감안하면 생명보험사의 호실적 가능성이 높아졌다고 판단합니다. 글로벌 산업 수요가 증가하고 있어 석유, 화학제품의 마진이 확대될 것입니다. 중국을 중심으로 건설기계 수요가 높아지면서 기계 섹터의 강세가 지속될 것으로 보입니다. 기존 주도주인 IT, 보험, 소재, 기계 섹터의 비중은 유지하되 차기 주도 주 후보군 발굴을 위한 리서치에 집중할 것입니다.

▶ 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[주식]	-1.96	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.96)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-0.00	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 90.0%, CALL 10.0%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리가치주목표전환투자신탁[주식]	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 90.0%, CALL 10.0%

※ 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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
당 기	-168	0	0	0	0	0	0	0	0	7	-31	-192

4. 자산현황

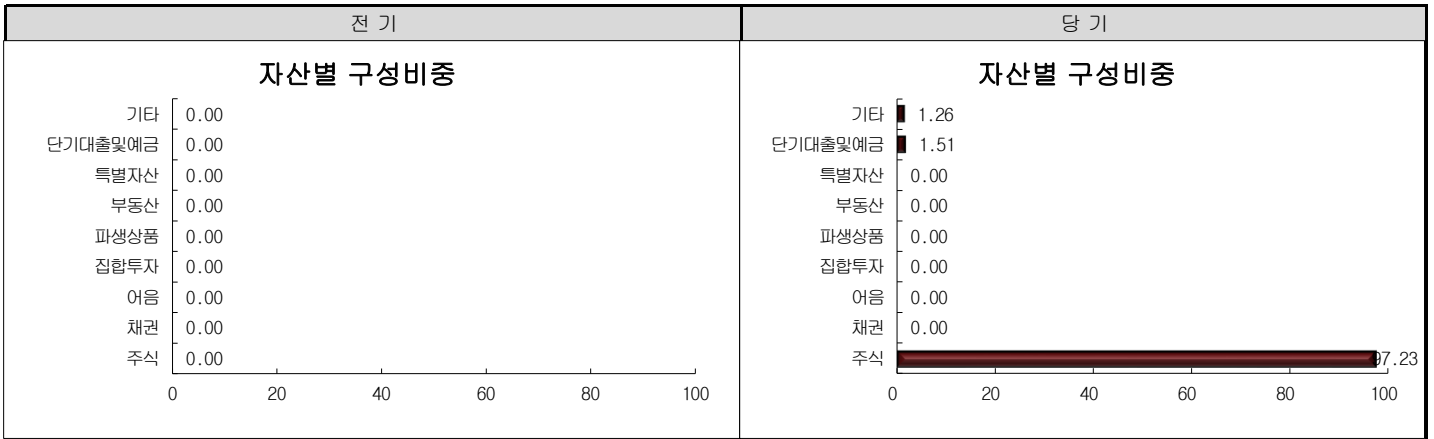
▶ 자산구성현황

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		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	9,432	0	0	0	0	0	0	0	0	146	122	9,700
(0.00)	(97.23)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.51)	(1.26)	(100.00)
합계	9,432	0	0	0	0	0	0	0	0	146	122	9,700

* () : 구성 비중



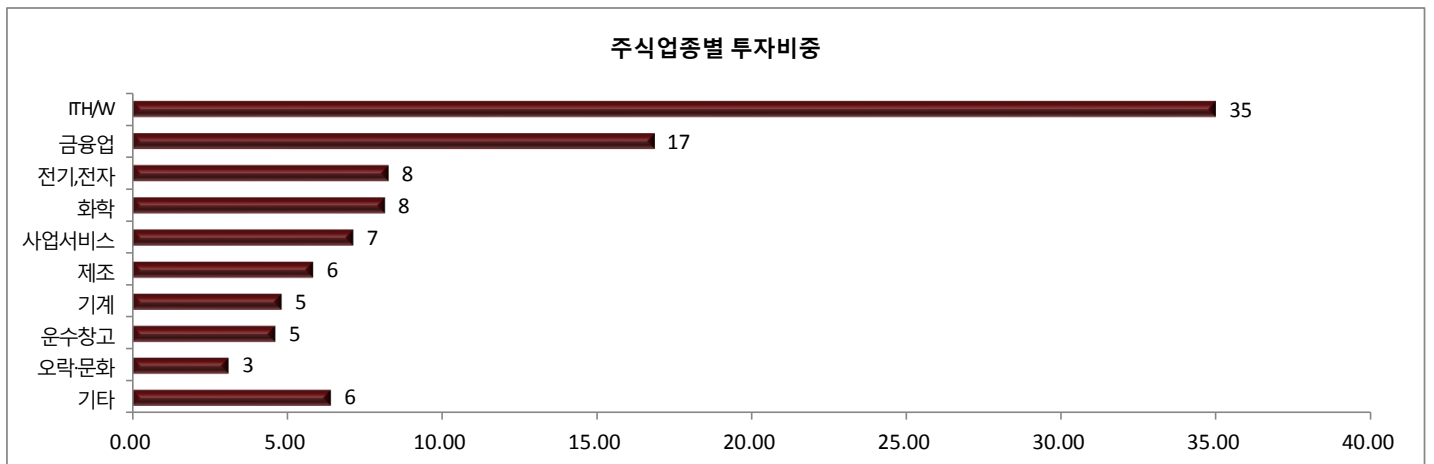
▶ 주식업종별 투자비중

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	IT H/W	34.98	6	제조	5.82
2	금융업	16.82	7	기계	4.80
3	전기, 전자	8.25	8	운수창고	4.60
4	화학	8.13	9	오락·문화	3.10
5	사업서비스	7.11	10	기타	6.39

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	주식	이녹스첨단소재	6.37	6	주식	심텍	4.79
2	주식	SK하이닉스	5.94	7	주식	디와이파워	4.67
3	주식	솔브레인	5.66	8	주식	대한해운	3.47
4	주식	비에이치	5.22	9	주식	테스	3.44
5	주식	현대로보틱스	4.85	10	주식	피에스케이	3.28

※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 확인 할 수 있습니다.

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
이녹스첨단소재	7,830	618	6.37	대한민국	KRW	IT H/W	
SK하이닉스	6,946	576	5.94	대한민국	KRW	전기,전자	
솔브레인	8,073	549	5.66	대한민국	KRW	제조	
비에이치	22,851	506	5.22	대한민국	KRW	IT H/W	
현대로보틱스	1,104	470	4.85	대한민국	KRW	금융업	
심텍	38,760	465	4.79	대한민국	KRW	IT H/W	
디와이파워	22,158	453	4.67	대한민국	KRW	기계	
대한해운	9,712	337	3.47	대한민국	KRW	운수창고	
테스	10,483	334	3.44	대한민국	KRW	IT H/W	
피에스케이	13,405	318	3.28	대한민국	KRW	IT H/W	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

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	
이기명	주식운용본부장	1975	46	2,236	5	428	2111000351
고재호	주식운용팀장	1978					2113000376
윤준수	채권운용본부장	1967	76	24,071	11	7,213	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
최영재	부책임	2017.06.30(이 투자신탁의 최초설정일) ~ 2017.08.28
고재호	부책임	2017.08.29 ~ 현재

▶ 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, %)

	구 분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
유리가치주목표전환투자신탁[주식]	자산운용사	0.00	0.00	17.44	0.18
	판매회사	0.00	0.00	12.45	0.13
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.00	0.75	0.01
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.37	0.00
	보수합계	0.00	0.00	31.01	0.31
	기타비용**	0.00	0.00	0.06	0.00
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0.00	12.07	0.12
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	5.48	0.06
		합계	0.00	17.55	0.18
	증권거래세	0.00	0.00	10.53	0.11

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 :

※ 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, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
유리가치주목표전환투자신탁[주식]	전기	0	0	0
	당기	1.2474	0.7043	1.9517

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

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율*	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
581,449	13,034	258,624	3,513	47.83	189.77

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

		17년06월30일 ~17년09월29일
0.00	0.00	83.72

*매매회전을 추이 설명 : 신규설정 자금 유입으로 인한 주식 편입 비중 확대