

【판매사 사내한】

## 리치 하이일드 전문투자형 사모증권투자신탁 제1호

RICH ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

(주)리치자산운용

- ❖ 본 자료에 기재된 운용전략은 시장상황 변동 등에 따라 변경될 수 있습니다.
- ❖ 본 자료에서의 참고 및 예측자료는 신뢰할 수 있다고 판단되는 각종 자료와 통계자료를 이용하여 작성한 것으로 투자판단을 돕기 위한 참고자료이며 향후 결과에 대한 보증이 되는 것은 아닙니다.
- ❖ 본 투자 상품은 운용결과에 따라 투자원금의 손실 발생 가능성이 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- ❖ 본 상품은 예금자보호법에 의하여 보호되지 않습니다.



# 주식회사 리치자산운용

RICH ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

## 목차

1. 회사 소개
2. 개요 및 운용전략
3. 투자위험 및 주의사항



## 1. 회사소개

회 사 명

(주) 리치자산운용 (RICH Asset Management Co.,Ltd)

설 립 일

2019년 2월 21일

등 록

2019년 05월 27일

대표이사

박 인 호

회사주소

(07333) 서울특별시 영등포구 여의대방로67길 22, 504호  
(여의도동, 태양빌딩)

대표번호

TEL : 02-780-8008 / FAX : 02-780-5500



## 2-1. 펀드개요

상 품 명	- 리치 하이일드 전문투자형 사모증권투자신탁 제1호
펀 드 목 표	- IPO/유상증자 우선배정 물량 확보를 통해 수익을 제고하는 한편, 하이일드 채권/기타채권에 대한 효과적인 투자를 통해 시중 금리를 상회하는 초과 수익 확보
펀 드 형 태	- 투자신탁형, 채권혼합형, 사모형, 추가형, 사모형, 전문투자형 사모집합투자기구
가입자격	- 전문투자자로서 법 시행령 제271조 제1항에서 정하는 투자자, 1억원 이상을 투자하는 개인 또는 법인, 그외 단체
투자대상	- IPO 공모주, 하이일드 채권, 기타채권
신 탁 보 수	- 총보수 연 1.5% (운용사: 1.175%, 판매사: 0.2%, 신탁사: 0.1%, 사무관리사 0.025%)
성 과 보 수	- 성과보수금액 : Max [초과수익금액 × 성과보수율, 0] - 초과수익금액 : 투자신탁 종료일의 투자신탁 평가액 - Hurdle 금액 - 성과보수율 : 10% (Hurdle0%적용)
펀드 위험 등급	- 2등급 (높은 위험)
매입 방법	- 제2영업일(15시30분 경과 후, 제3영업일) 기준가격 적용 매입
환매 방법	- 제3영업일(15시30분 경과 후, 제4영업일) 기준가격 적용. 제4영업일(15시30분 경과 후, 제4영업일) 지급



## 2-2. 펀드 투자 포인트

### 공모주 및 실권주 우선 배정

- 공모주식수의 10% 이상에 해당하는 부분을 하이일드 펀드에 우선 배정 받는 혜택
- 개인이 확보하기 쉽지 않은 공모 물량을 기관을 통하여 확보하는 효과
- 복잡한 청약절차를 거칠 필요 없이 공모주 투자 가능

### 채권 투자 병행

- 신용등급 BBB+ 이하 하이일드 채권을 엄선하여 투자함으로써 채권투자에 따른 수익률 제고
- IPO가 없는 시기에도 채권투자에서 얻는 캐리(carry) 이자 수익 확보

### 리스크 대비 높은 기대 수익율

- 상장 후 (보호예수 해제 후) 조기 매도에 따른 리스크 최소화가 가능하므로 매력적인 투자처
- 공모주의 경우, Valuation을 일정수준에서 제한하여 상장 시 추가상승여력이 큼
- 채권형 펀드 대비 높은 수익율을, 주식형 펀드 대비 낮은 리스크 (보수적인 투자자도 투자 가능)



### 2-3. 공모주 배정 방식



- 1) 코넥스하이일드 5%
- 2) 하이일드 5%
- 3) 우리사주 20%
- 4) VC 30%
- 5) 일반공모 20%
- 5) 일반기관 20%

- ✓ 코넥스 하이일드는 하이일드 배정과 중복배정이 가능.
- ✓ 우리사주 실권물량은 통상 기관으로 넘어감.
- ✓ 위 배정 방식 내 실질적인 투자자별 배분은 IPO주관사가 결정.
- ✓ 코넥스투자는 2% 이상 투자시 5% 우선배정.



## 2-4. 운용 전략

### ■ 투자 의사결정 프로세스

#### 대상기업 사전 분석 단계

##### 대상기업 탐방

- IR
- CEO Meeting
- 기업방문

##### Analysis

- 기업재무분석
- Valuation Model
- In depth analysis

##### Strategy

- 중기 시장전망
- 산업전망

#### 투자 의사결정 단계

##### IPO 의사결정

- 분석을 위한 토론
- Fundamental에 우선한 의사결정

##### Pricing

- 수요 예측을 위한 적정가격 산정

##### 수요예측

- 적정가격과 밴드가격 비교

##### 가격비교

적정가격 대비 고평가

적정가격 대비 저평가

##### 의무보유 확약여부 결정

##### 매수의사 결정

##### 수요예측 불참





## 2-5. 채권 운용 프로세스

### ■ 투자의사결정 프로세스

■ 시장 및 기업분석을 통한 안정적 투자 Universe 확정 및 실행

1. 시장/펀더멘탈 분석

2. 회사 분석

3. 포트폴리오 설정

4. 전략 이행

### 지속적인 신용 관리

- ✓ 시장 및 기업 신용분석
- ✓ 금리분석

- 상대적 가치 / 자산 선택

- ✓ 개별자산 분류와 동향파악
- ✓ 채권시장분석과 투자 방법 선택

- 모델 포트폴리오 파악

- ✓ 고객의 니즈에 맞는 투자 목적과 가이드 라인 선택
- ✓ 위험분석과 액티브 포트폴리오 선택

- 고객 맞춤형 포트폴리오 구성

- ✓ 매매
- ✓ 컴플라이언스
- ✓ 수익률 관리

- 일관적이고 효과적인 투자 실행



### 3. 리스크 및 투자 유의사항

#### ■ 운용시 위험 관리

- ❖ 운용팀내 투자의견을 집약하여 체계적이고 신속한 공동의사결정 과정을 도입
- ❖ 시장 흐름을 추종하는 근시안적 전략을 지양하고, 가치평가를 통한 기업을 투자
- ❖ 신용분석을 통한 사전 위험 관리 및 지속적인 모니터링을 통한 사후 관리
- ❖ 기업의 성장성 및 경쟁력 등에 업종별 우량 주식을 선별하여 투자
- ❖ 우량 채권 위주의 자산구성으로 수익성, 안정성 및 유동성을 종합적으로 판단하여 집합투자재산을 구성



### 3. 리스크 및 투자 유의사항

구 분	투자위험의 주요내용
시장위험 및 개별위험	투자신탁재산을 국내 주식, 채권 및 파생상품 등에 투자함으로써 투자대상자산의 가격변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
원본손실위험	이 투자신탁은 실적배당상품으로 은행 예금과 달리 예금보험공사의 보호를 받지 못함에 따라 투자 원리금 전액이 보장 또는 보호되지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하게 되고, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 리운 아니합니다.
채무불이행 위험	이 투자신탁에서 투자하는 채권의 발행주체가 현금흐름의 부족으로 인해 채무를 불이행할 경우 투자한 채권에 대한 이자와 원금의 손실이 발생해 투자원금 손실이 발생할 수 있고, 아울러 채권의 이자와 원금 등에 대한 회수완료 기간이 길어짐에 따른 환매연기 등으로 기회비용 또한 발생할 수 있습니다.
신용등급 하락에 따른 위험	투자신탁재산으로 보유하고 있는 채권 및 어음 등의 신용평가등급이 하락한 경우, 신탁계약 및 신고서에서 정한 신용평가등급에 미달하는 경우 또는 신용사건이 발생한 경우에는 당해 채권 및 어음등을 지체 없이 처분하는 등 이에 따라 집합투자재산의 가치가 급격하게 변동될 수 있습니다.
이자율 변동에 따른 위험	일반적으로 채무증권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채무증권가격상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채무증권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.
유동성위험	증권시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자할 경우 투자 대상종목의 유동성 부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.
공모주 투자위험	이 투자신탁이 투자하는 새로이 기업공개가 되는 주식(이하 "공모주"라 함)은 과거거래 전례가 없기 때문에 기존의 주식보다 더 큰 가격 변동성을 수반할 수 있습니다. 또한 공모주 물량은 한정되어 있어서 동일한 거래를 하려는 시장참여자들의 경쟁으로 충분한 물량을 취득하지 못할 수 있습니다. 그리고 공모주는 보다 유리한 가격과 더 많은 물량을 확보하기 위하여 일정기간 매도금지 규정(LOCK-UP)에 종속될 수 있으며, 이 기간 동안 추가적으로 가격이 하락하여 투자자는 투자원금의 손실이 발생할 수 있습니다.
거래중지위험	이 투자신탁이 보유한 증권은 증권시장의 폐장, 휴장 또는 전산오류, 천재지변 등의 불가피한 사유로 매매거래가 중지될 수 있고 합병, 분할 등과 같은 기업행위가 이루어지는 과정에서 해당증권의 거래가 중지될 수 있습니다. 해당 증권은 이 과정에서 평가가 중지되고 추후 거래가 재개되어 다시 평가가 이루어질 때까지 적절하게 가치를 반영시키지 못할 수 있으며 평가가 재개될 때 일시에 가격이 반영됨에 따라 수익률 변동이 크게 발생할 수 있습니다.
운용 프로세스위험	집합투자업자는 일반적으로 투자목적 달성을 위하여 운용프로세스를 운영합니다. 집합투자업자에게 부여된 임의재량에 의한 투자활동의 결과는 집합투자업자의 능력에 좌우되고 특히 적절한 투자기회를 식별하고 성공적으로 투자전략을 이행하는 펀드매니저의 능력에 의존합니다. 펀드매니저는 당해 투자신탁뿐만 아니라 다수의 다른 투자신탁의 운용을 담당할 수 있고 또한 담당 펀드매니저의 퇴직 등으로 신탁계약기간 도중에 담당 펀드매니저가 변경될 위험이 있습니다.

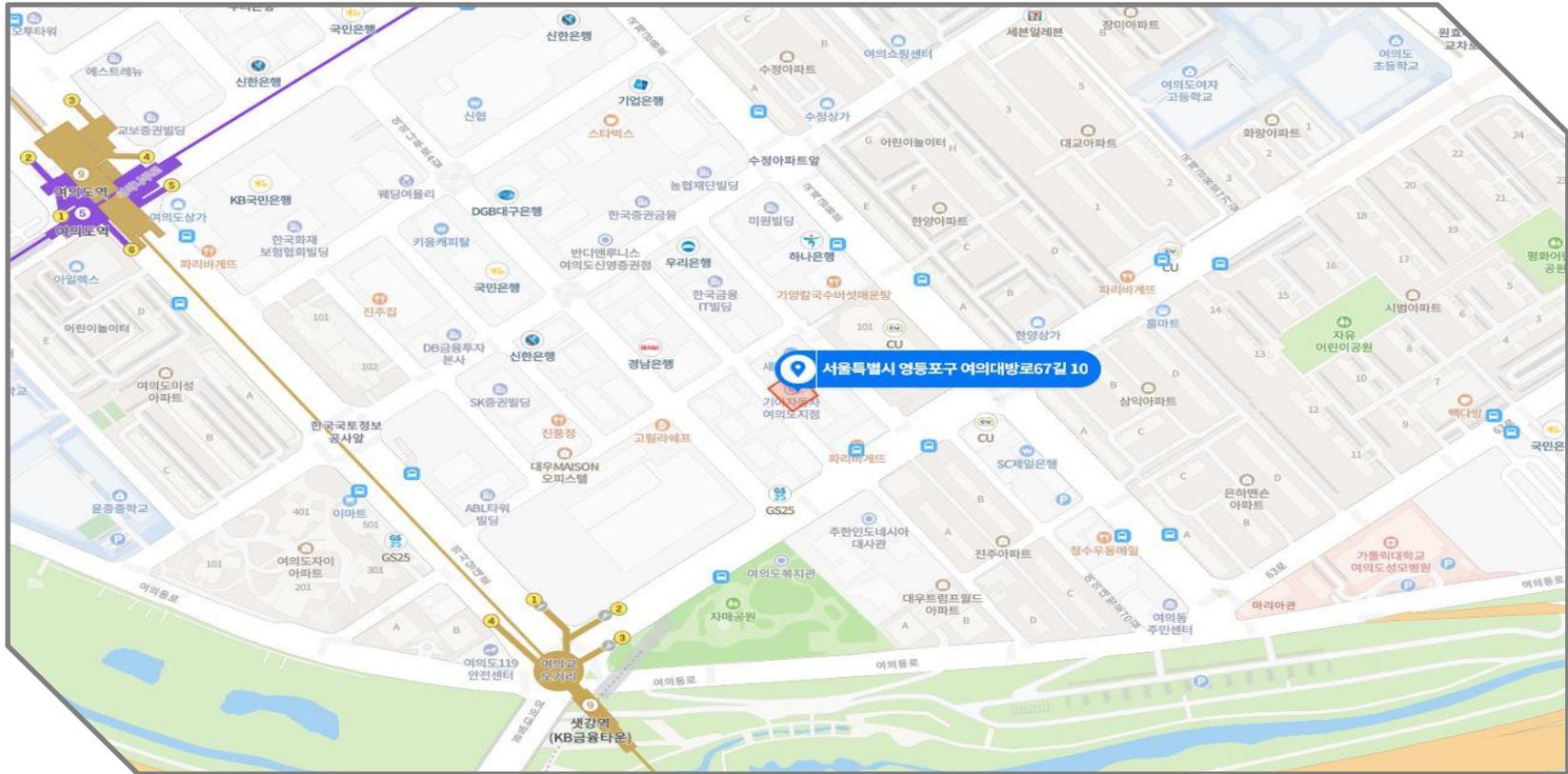


### 3. 리스크 및 투자 유의사항

- ❖ 본 상품은 자본시장법과 금융투자업에 관한 법률에 의하여 신탁업자에 의해 안전하게 보관, 관리되고 있습니다
- ❖ 집합투자증권은 가입하시기 전에 투자대상, 환매방법 및 보수 등에 관하여 투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다.
- ❖ 본 자료의 제공 이전 또는 이후에 발생한 여러 가지 여건 변화에 따라 본 자료에 표시한 작성 기준일의 수치 및 정보가 변경될 수 있으며, 또한 본 자료를 읽는 시점에서 해당 수치 및 정보가 최신의 것이 아닐 수 있습니다.
- ❖ 집합투자상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다. 또한 투자에 따른 고유 위험을 가지고 있고, 운용 결과에 따라 투자원금의 일부 또는 전부의 손실이 발생할 수 있으며, 그 손해는 투자자에게 귀속됩니다.
- ❖ 편입 또는 편입 대상 유가증권의 과거 수익률을 기초로 산출된 수치 등은 집합투자기구의 운용 목표나 예상 수익률 추정을 위한 참고용일 뿐이며, 이러한 목표 또는 예상치가 향후 달성되리라는 보장이 없으며 수익률은 올라갈 수도 내려갈 수도 있습니다.
- ❖ 어떠한 경우에도 본 자료는 투자자의 투자 결과에 대한 민, 형사 또는 기타의 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없으며, 리치자산운용은 본 자료에 대하여 해당 법률과 집합투자규약에서 정하는 것 외에는 어떠한 추가적인 법률상의 책임도 부담하지 않습니다..



오시는길



서울특별시 영등포구 여의대방로67길 10, 601호(외교빌딩)  
대표전화 : 02-780-8008 FAX : 02-780-5500



(주)리치자산운용은 객관적이고 합리적인 리서치와 분석을 바탕으로  
고객의 이익을 위해 최선의 노력을 다할 것이며 고객과의 신뢰를 위해  
헌신하겠습니다.

# 감사합니다

**RICHASSETMANAGEMENT CO., LTD.**