

# 자산운용보고서

유리베트남스마트분할매수특표전환형증권투자신탁H[주식혼합-파생형]

(운용기간 : 2019년07월15일 ~ 2019년10월14일)

o 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](http://www.yurieasset.co.kr))

1	<b>공지사항</b>
2	<b>펀드의 개요</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ 기본정보</li><li>▶ 재산현황</li></ul>
3	<b>운용경과 및 수익률현황</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ 운용경과</li><li>▶ 투자환경 및 운용계획</li><li>▶ 기간(누적) 수익률</li><li>▶ 손익현황</li></ul>
4	<b>자산현황</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ 자산구성현황</li><li>▶ 환헤지에 관한 사항</li><li>▶ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황</li><li>▶ 투자대상 상위 10종목</li><li>▶ 각 자산별 보유종목 내역</li></ul>
5	<b>투자운용전문인력 현황</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ 투자운용인력(펀드매니저)</li><li>▶ 해외 운용 수탁회사</li></ul>
6	<b>비용현황</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ 업자별 보수 지급현황</li><li>▶ 총보수비용 비율</li></ul>
7	<b>투자자산매매내역</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ 매매주식규모 및 회전율</li><li>▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이</li></ul>
8	<b>자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항</b>

## 1. 공지 사항

1. 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행법률)의 적용을 받습니다.

2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 유리베트남스마트분할매수목표전환형증권투자신탁(주식혼합-파생형), 운용의 자산운용회사인 '유리자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '신한은행'의 확인을 받아 판매회사인 'KEB하나은행, NH농협은행, 기업은행, 부국증권, 신한은행, 우리은행'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기일에 합니다.

3. 고객님의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : 유리자산운용(주) [www.yurieasset.co.kr](http://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
유리베트남스마트분할매수목표전환형증권투자신탁(주식혼합-파생형), 운용, 유리베트남스마트분할매수목표전환형증권투자신탁(주식혼합-파생형)_C/A, 유리베트남스마트분할매수목표전환형증권투자신탁(주식혼합-파생형)_C/A-e, 유리베트남스마트분할매수목표전환형증권투자신탁(주식혼합-파생형)_C/C, 유리베트남스마트분할매수목표전환형증권투자신탁(주식혼합-파생형)_C/C-e, 유리베트남스마트분할매수목표전환형증권투자신탁(주식혼합-파생형)_C/F		2등급	CF408, CF409, CF411, CF412, CF413, CF414
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합주식파생형), 개방형, 단위형, 종류형	최초 설정일	2018.10.15
운용기간	2019.07.15 ~ 2019.10.14	존속기간	2021.10.15
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	신한은행
판매회사	KEB하나은행, NH농협은행, 기업은행, 부국증권, 신한은행, 우리은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<p><b>1. 투자대상</b> 이 투자신탁은 해외주식을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 다만, 이 투자신탁의 운용전환완료일 이후에는 국내 채권을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.</p> <p><b>2. 투자전략</b> 운용전환완료일 전 : 신탁재산의 90% 이하를 주로 베트남 주식시장에 상장된 주식에 주로 투자합니다. [투자 전략] ▷ 우량종목, 장기 성장성이 있는 섹터 및 저평가 우량 중소형주 등을 적극 발굴하여 분할매수를 통해 점진적으로 매입 ▷ 최초 설정 이후 30~50% 수준 초기변입 후 시장변동 및 매월 목표 편입비율에 따라 점진적으로 편입 예정  운용전환완료일 이후 : 신탁재산의 60% 이상을 신용도 높은 국내 국공채, 통안채, 은행채 위주로 투자하여 안정적인 이자수익을 획득하는 것을 주 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.</p> <p><b>3. 위험관리</b> 운용역 개인의 독단의 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회, 위험관리위원회 등에서 결정하며, 일상적인 업무처리는 당사 내부의 운용업무에 정해진 표준업무처리절차를 따르도록 함으로써 불필요한 리스크 발생을 줄일 수 있도록 합니다. 투자신탁은 베트남 통화로 표시된 자산에 투자로 인해 발생하는 환율 변동 위험을 회피하기 위하여 이중통화인 달러화를 활용하여 원화-달러 통화 변경 전략을 실시 할 계획입니다.</p> <p><b>4. 수익구조</b> 이 투자신탁은 베트남 주식시장에 상장된 주식에 90%이하로 투자하여 투자대상 자산의 가격 상승에 따른 자본이익을 추구합니다. 다만, 수익증권의 누적기준가격이 목표기준가격인 1,060원에 도달한 이후에는 국내 채권에 60% 이상 투자합니다.</p>		

## ▶ 재산현황

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

펀드명칭	항목	전기말		당기말	
		증감률	증감률	증감률	증감률
유리베트남스마트분할매수목표전환형(주식혼합-파생형), 운용	자산 총액(A)	8,265	7,850	-5.02	
	부채총액(B)	100	30	-70.11	
	순자산총액(C=A-B)	8,165	7,820	-4.22	
	발행 수익증권 총 수(D)	8,279	8,018	-3.15	
	기준가격 (E=C/Dx1000)	986.20	975.29	-1.11	
종류(Class)별 기준가격 현황					
유리베트남스마트분할매수목표전환형(주식혼합-파생형)_C/A	기준가격	975.91	962.15	-1.41	
유리베트남스마트분할매수목표전환형(주식혼합-파생형)_C/A-e	기준가격	977.44	963.97	-1.38	
유리베트남스마트분할매수목표전환형(주식혼합-파생형)_C/C	기준가격	972.13	957.10	-1.55	
유리베트남스마트분할매수목표전환형(주식혼합-파생형)_C/C-e	기준가격	974.59	960.50	-1.45	
유리베트남스마트분할매수목표전환형(주식혼합-파생형)_C/F	기준가격	978.76	965.50	-1.36	

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

## ※ 분배금내역

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수익고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
유리베트남스마트분할매수목표전환형증권투자신탁(주식혼합-파생형), 운용	2019.10.15.	0	8,018	975.29	975.29	
유리베트남스마트분할매수목표전환형증권투자신탁(주식혼합-파생형)_C/A	2019.10.15.	0	7,178	962.15	962.15	
유리베트남스마트분할매수목표전환형증권투자신탁(주식혼합-파생형)_C/A-e	2019.10.15.	0	349	963.97	963.97	
유리베트남스마트분할매수목표전환형증권투자신탁(주식혼합-파생형)_C/C	2019.10.15.	0	337	957.1	957.1	
유리베트남스마트분할매수목표전환형증권투자신탁(주식혼합-파생형)_C/C-e	2019.10.15.	0	39	960.5	960.5	
유리베트남스마트분할매수목표전환형증권투자신탁(주식혼합-파생형)_C/F	2019.10.15.	0	200	965.5	965.5	

주) 분배후수익고는 재투자 0 백만과 포함합니다.

## 3. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

펀드는 운용기간 -1.11%(운용클래스 기준)의 수익률을 기록하며 BM(1.44%)대비 2.55% 부진한 운용성과를 기록하였습니다. 베트남증시는 G2 갈등해소 기대감 및 상대적으로 양호한 경제 펀더멘탈의 지지를 받으며 상승세를 이어가다 자역실현 매물출회, 미중 무역갈등 재점화 등으로 1,000포인트를 앞두고 변동성 장세를 지속하였습니다. 분기 후반, 글로벌 금융시장 불안요인이 완화 기대감을 높이는 가운데 베트남 중앙은행이 기준금리를 인하하면서 투자심리가 살아났고, 10월초 하락세는 미중 무역협상 낙관론에 힘입어 상승반전에 성공하며 상승 마감했습니다.

7월, 베트남 증시는 선단을 높이는 견조한 흐름을 지속하며 5개월 만에 가장 강력한 상승세를 시현했습니다. 월 중 내내 등락을 거듭하며 험기운 행보를 보인 글로벌증시와는 차별화된 양상을 나타낸 베트남시장은 다양한 국내의 이벤트가 긍정적으로 작용하며 탄탄한 성과를 거두었습니다. 전반적으로 주요 국가의 완화적 통화정책 및 미중 무역협상 낙관론이 상승동인을 제공하였고 양호한 기업실적이 상승모멘텀으로 작용하였습니다.

8월, 글로벌 증시의 급락에도 불구하고 상대적으로 견조한 흐름을 보였습니다. 월초 트럼프발 관세 부과 발언과 미국의 대중국 환율조각금 지정 및 장기간 금리인하로 인한 글로벌 경기침체 공포로 글로벌 투자 심리가 급격하게 위축된 가운데, 베트남 시장은 빈 그룹주가 강세를 보이면서 지수상승을 견인하였습니다. 월 중반 미중 무역분쟁 완화 및 협상 기대감이 시장 회복을 주도하였고, 신규 ETF 출시 소식도 긍정적으로 투자심리를 지지하였습니다.

9월은 다양한 글로벌 리스크 요인들이 긍정적인 소식을 전하면서 글로벌 증시가 가파른 상승세로 출발하였으나, 월 중반 중동지역 지정학적 리스크 부각, 트럼프 대통령 탄핵이슈 및 주요국의 경제지표 부진 등으로 상승폭을 크게 되돌리는 모습을 보였습니다. 하지만 베트남증시는 전야 후강을 나타내며 글로벌증시와는 차별화된 흐름을 보였습니다. 월 중반 베트남 중앙은행(SBV)이 거시경제 안정과 경기부양을 목적으로 기준금리를 인하하면서 투자심리가 빠르게 회복되었습니다. 월 후반 ET리밸런싱, FTSE 섀넬더리 이어징지수 편입 실패로 외국인 매도세가 시장을 짓누르기는 했으나 탄탄한 경제 펀더멘탈에 힘입어 반등에 성공하였습니다.

10월 증시는 글로벌발유가 급락으로 약세로 출발하였으나 미중 구위급회담에서 스몰딜 기대감이 확산되며 일부 수익을 되돌리며 성공하였습니다. 외국인 순매도세가 다시 강해지면서 투자심리를 압박하였고 1,000포인트 돌파를 앞두고 강력한 매물벽에 부딪히면서 글로벌 호재를 제대로 반영하지 못한 채 지지부진한 모습을 보였습니다.

통달러 환율은 미중 무역분쟁 심화 및 양국의 환율전쟁 우려로 위안화가 평가절하되는 상황 속에서도 환율 레밸을 점차 낮춰가는 안정된 흐름을 이어갔습니다. 동기간 달러/원 환율이 상승세를 이어가며 외화자산 평가에는 소폭 긍정적으로 기여한 것으로 보입니다.

기간 중 은행, 유틸리티, 자유소비재 및 부동산 등 섹터가 강세를 보였고 필수소비재, 에너지, 소재 섹터 등이 약세 시현하였습니다. 양호한 실적을 바탕으로 대형 은행주들의 상승폭이 두드러졌으며 신규 ETF(FOL 및 Financial ETF) 출시 호재로 일부 중소형 은행주들도 강세를 보이며 섹터 상승에 힘을 실었습니다. 반시대 분양 호재 및 외국인 매수세 유입 강화되며 빈그룹주 주도로 부동산 섹터가 견조한 상승흐름을 이어갔습니다. 중동지역 긴장고조로 유가부진이 이어지자 예정된 프로젝트 지연우려가 부각되며 에너지 섹터 성적은 부진하였습니다.

펀드는 기존 포트폴리오를 대부분 유지한 채 전반적인 편입비는 축소하였습니다. 단기 상승폭이 큰 일부 종목은 차익실현 하였고 외국인 매도에 따른 추가부진 및 실적악화가 예상되는 오일 가스 종목 등은 비중을 축소하였습니다. 동 펀드는 목표수익률 달성을 목적으로 설정한 상품으로 찾는 포트폴리오 교체는 지양하고 있으나 편입종목에 대한 투자모멘텀이 약화될 경우 편입비를 축소하고 외국인 매수세가 집중되며 장기성장이 기대되는 종목에 대해서는 추가 편입하는 등 수익률 개선을 위해 유연하게 대처하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

베트남증시는 대외 리스크완화에 따른 투자심리 개선, 글로벌 유동성 회복, 국내 탄탄한 경제여건 및 정부의 적극적인 증시부양책 지속으로 제한적 상승을 전망합니다. 베트남 시장은 글로벌 대외변동성 축소 효과에도 불구하고 1,000포인트를 앞두고 차익 실현 매물이 강하게 출회되었고 외국인 매도세가 가중되면서 증시는 상승탄력을 받지 못하였습니다. 11월을 시작으로 베트남 증시는 1,000포인트를 돌파하며 상승강도를 높이고 있습니다. 아직 상승추세의 전환으로 보기에는 시기상조이나 투자심리개선은 크게 기여할 것으로 보입니다. 10월 말 금융연 수인 폭 베트남총리는 국회 제출 보고서를 통해 내년도 경제성장률 목표치를 6.8%로 발표하였습니다. 올해 성장률이 예상치를 상회하며 7%를 넘을 것으로 전망되는 만큼 미중 무역분쟁 수해, 외국인 투자규모 확대 및 국내 양호한 경제성장을 유지할 수 있음을 시사한다고 해석될 수 있습니다. 3분기 기록적인 경제성장률(7.31%, 9년간 가장 높은 성장률)을 달성하면서 내부여건에 대한 자신감도 확대되고 있습니다. 무역수지 흑자기조가 지속되고 있으며 PMI는 확장국면을 이어가고 있습니다. FDI 유입증가로 제조, 농업업 전망도 긍정적이며 외환보유고는 사상최고치 수준으로 통화 환율 안정화에 기여할 것으로 보입니다. 따라서 베트남 증시는 여전히 견고한 경제 펀더멘탈이 허방경직성을 제공하는 한편 정부의 강력한 증시 및 경기부양 정책이 증시의 버팀목 역할을 해줄 것으로 판단됩니다. 10월 정기국회에서 보여준 증시선진화 노력 및 SOE 민영화 가속화 의지는 베트남증시를 한 단계 더 레벨업 시킬 것으로 예상됩니다. 신규 ETF출시에 대한 기대감도 상승재료입니다. 외국인투자한도 제한 종료로 구성된 ETF와 주요 금융주 ETF 출시가 본격화 되면 해당 종목으로 매수세가 집중되며 상승재료로 기대됩니다. 대외적으로는, 글로벌 주요국의 경제지표 부진이 미중 무역분쟁 장기화로 인한 실물 경제지표 약화에 기인한다는 우려가 상존하지만 국가별 재정 및 통화정책이 이를 어느 정도 상쇄할 수 있을 것으로 보이는 가운데 향후 미중 협상진전 여부, 주요국 정치 및 경제적 리스크 등 다양한 변수를 점검할 예정입니다. 다만, 그 동안 증시 상승의 견인차 역할을 했던 외국인도 3개월 연속 순매도 기조를 이어가고 있다는 점은 부담이나 향후 외국인 순매수 전환 시 국내 투자자들의 시장참여 확대 및 거래량증가가 수반될 경우 상승탄력을 높일 것으로 예상됩니다.

펀드는 전기에 비해 편입비를 소폭 축소한 상태에서 포트폴리오 교체를 실시할 예정입니다. 업종대표주에 대한 편입비를 소폭 축소하는 반면 우량 중소형주에 대해서는 확대전략을 수행할 계획입니다. 개별종목에 대해서는 실적전망이 불투명한 종목 비중을 축소하고 동일 업종 내 어닝오프가 우수한 종목으로 포트폴리오 교체도 병행할 예정입니다. 최근 빈그룹 및 은행주의 상승탄력이 높은 상황에서 빈그룹 비중을 확대하여 지수 상승에 대비할 계획입니다. 실적전망과 중소형주는 비중 축소 또는 청산매도를 통해 포트폴리오를 슬림화를 추구하는 한편, 양호한 이익성장이 기대되는 중소형주 비중을 늘려 향후 시장상승 시 펀드수익률 제고에 기여할 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

▶ 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.

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
유리베트남스마트분할매수목표전환형(주식혼합-파생형)_운용 (비교지수 대비 성과)	-1.11 (-2.55)	-2.77 (-3.83)	4.97 (-2.57)	-2.47 (-4.85)
종류(Class)별 현황				
유리베트남스마트분할매수목표전환형(주식혼합-파생형)_C/A (비교지수 대비 성과)	-1.41 (-2.85)	-3.36 (-4.42)	3.95 (-3.59)	-3.79 (-6.17)
유리베트남스마트분할매수목표전환형(주식혼합-파생형)_C/A-e (비교지수 대비 성과)	-1.38 (-2.82)	-3.30 (-4.36)	4.08 (-3.46)	-3.60 (-5.98)
유리베트남스마트분할매수목표전환형(주식혼합-파생형)_C/C (비교지수 대비 성과)	-1.55 (-2.99)	-3.63 (-4.69)	3.54 (-4.00)	-4.29 (-6.67)
유리베트남스마트분할매수목표전환형(주식혼합-파생형)_C/C-e (비교지수 대비 성과)	-1.45 (-2.89)	-3.43 (-4.49)	3.83 (-3.71)	-3.95 (-6.33)
유리베트남스마트분할매수목표전환형(주식혼합-파생형)_C/F (비교지수 대비 성과)	-1.36 (-2.80)	-3.26 (-4.32)	4.19 (-3.35)	-3.45 (-5.83)
비교지수(벤치마크)	1.44	1.06	7.54	2.38

주)비교지수(벤치마크): VIETNAM STOCK INDEX[VNINDEX Index] X 70% + CALL X 30%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리베트남스마트분할매수목표전환형(주식혼합-파생형)_운용 (비교지수 대비 성과)	-2.47 (-4.85)	-	-	-
종류(Class)별 현황				
유리베트남스마트분할매수목표전환형(주식혼합-파생형)_C/A (비교지수 대비 성과)	-3.79 (-6.17)	-	-	-
유리베트남스마트분할매수목표전환형(주식혼합-파생형)_C/A-e (비교지수 대비 성과)	-3.60 (-5.98)	-	-	-
유리베트남스마트분할매수목표전환형(주식혼합-파생형)_C/C (비교지수 대비 성과)	-4.29 (-6.67)	-	-	-
유리베트남스마트분할매수목표전환형(주식혼합-파생형)_C/C-e (비교지수 대비 성과)	-3.95 (-6.33)	-	-	-
유리베트남스마트분할매수목표전환형(주식혼합-파생형)_C/F (비교지수 대비 성과)	-3.45 (-5.83)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	2.38	0.00	0.00	0.00

주)비교지수(벤치마크): VIETNAM STOCK INDEX[VNINDEX Index] X 70% + CALL X 30%

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

▶ 손익현황

구분	주식	채권	어음	집합투자	파생상품	부동산	특별자산	단기대출 및 예금	기타	손익합계
전기	38	0	0	0	장내 -214, 장외 0	0	실물자산 0, 기타 0	7	25	-143
당기	-71	0	0	0	-45, 0	0	0, 0	-11	34	-92

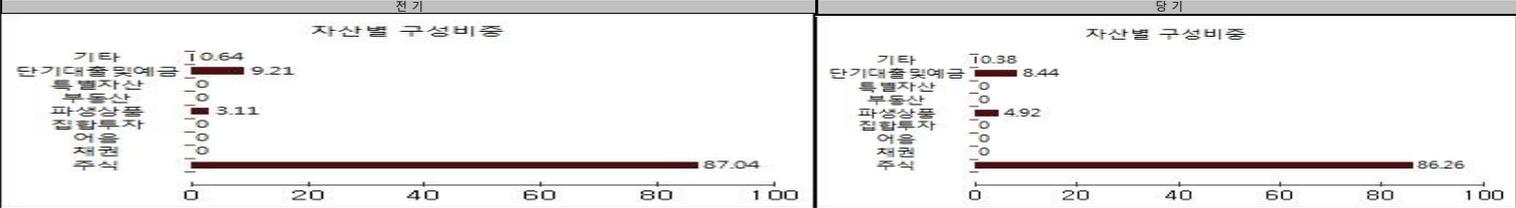
4. 자산현황

▶ 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.

통화별 구분	주식	채권	어음	집합투자	파생상품	부동산	특별자산	단기대출 및 예금	기타	자산총액
VND (0.05)	6,772 (86.26)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00), 0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	302 (3.85)	0 (0.00)	7,074 (90.11)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	386 (4.92)	0 (0.00)	0 (0.00)	360 (4.59)	30 (0.38)	776 (9.89)
합계	6,772	0	0	0	386	0	0	662	30	7,850

※ 구성비율



▶ 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.

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	Diversified Financial Services	20.67	6	Energy	7.36
2	Banks	17.04	7	Insurance	2.60
3	Real Estate	13.72	8	비상장	1.57
4	Food, Beverage & Tobacco	9.96	9	Utility	1.15
5	Materials	8.60	10	기타	17.33

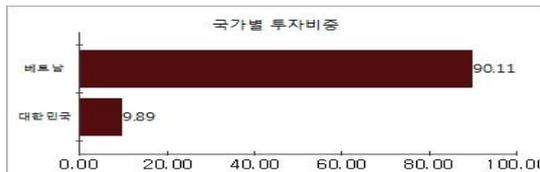
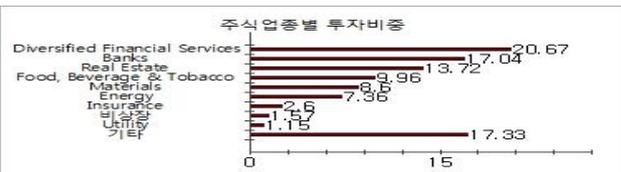
주) 주식종목의 업종 구분은, 국내 주식은 한국거래소의 업종분류기준, 해외 주식은 GICS(국제산업분류기준) 2차 분류를 따릅니다.

▶ 국가별 투자비중

국가별 투자비중을 통해 자산운용보고서 작성 기준일(당기말) 현재 펀드가 보유하고 있는 전체 자산의 국가별 구성 현황을 확인할 수 있습니다. 각 비중은 펀드 전체 자산 내에서의 비중을 나타냅니다.

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	베트남	90.11			
2	대한민국	9.89			

주) 종목의 국가 구분은, 해당 종목이 발행된 국가를 기준으로 합니다.



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환을 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비용은기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.		
펀드 수익률에 미치는 효과	환헤지를 실행할 경우 외국통화의 가치가 원화에 대비하여 하락하는 때에는 환손실이 발생하지 않아 투자신탁의 성과에 유리하게 작용하는 반면, 외국통화의 가치가 원화에 비하여 상대적으로 상승하는 때에는 환이익 획득 기회를 상실하여 투자신탁의 성과에 불리하게 작용합니다. 환헤지에는 일정한 비용이 수반되며 이러한 비용은 투자신탁의 성과를 하락시키는 원인이 됩니다.		
투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 외화표시자산의 50% 이상 수준에서 구간별 환헤지	기준일(19.10.14)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (19.07.15 ~ 19.10.14)	환헤지로 인한 손익 (19.07.15 ~ 19.10.14)
	81.7	0.9685	-44

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물							
종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고			
미국달러 F 201910	매도	490	5,801				

▶ 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.

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	해외주식	BANK FOR FOREIGN TRADE JSC	10.73	6	해외주식	VNDirect Securities Corp	5.12
2	해외주식	VINGROUP JSC	7.34	7	해외주식	HOA PHAT GROUP JSC	4.92
3	해외주식	SAIGON SECURITIES INC	6.77	8	단기상품	증거금(NH신용)	4.64
4	해외주식	MASAN GROUP CORP	5.41	9	단기상품	현대산업개발	4.39
5	해외주식	HDBank	5.13	10	해외주식	VIETNAM AIRLINES JSC	4.39

▼ 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.

▶ 주식								
종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고	
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC	193,850	842	10.73	베트남	VND	Banks		
VINGROUP JSC	95,500	376	7.33	베트남	VND	Real Estate		
SAIGON SECURITIES INC	478,500	552	6.8	베트남	VND	Diversified Financial Services		
MASAN GROUP CORP	108,500	425	5.4	베트남	VND	Food, Beverage & Tobacco		
HDBank	277,400	403	5.1	베트남	VND	기타		
VNDirect Securities Corp	582,600	402	5.1	베트남	VND	Diversified Financial Services		
HOA PHAT GROUP JSC	352,040	386	4.9	베트남	VND	Materials		
VIETNAM AIRLINES JSC	192,800	345	4.4	베트남	VND	기타		

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

▶ 단기대출 및 예금

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
증거금	NH신발		364	0.00		대한민국	KRW
예금	신한은행	2018-10-15	300	1.15		대한민국	KRW

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

5. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	직위	생년	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
한진규	CIO	1969	19	4,680	2	579	2109000507
안재청	펀드운용본부 부장	1972					2109000507

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 운용중에서 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

기간	운용전문인력
2018.12.24 ~ 현재	안재청(부책임)

▶ 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, 매매증계수수료)을 확인할 수 있습니다. 또한 당기와 전기의 보수 및 비용 발생현황을 비교할 수 있습니다.

구분	전기		당기			
	금액	비율	금액	비율		
유리베트남스마트분할매수목적펀드(환헤지주식혼합-파생형) 운용	자산운용사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	4.21	0.05	3.76	0.05	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	4.21	0.05	3.76	0.05	
	기타비용	4.86	0.06	4.99	0.06	
	매매 증계 수수료	단순매매, 증계수수료	2.21	0.03	1.59	0.02
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료	2.21	0.03	1.59	0.02
		합계	0.32	0.00	0.35	0.00
	증권거래세	16.13	0.22	15.83	0.23	
	자산운용사	4.48	0.06	4.40	0.06	
	판매회사	4.76	0.07	4.38	0.06	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0.27	0.00	0.26	0.00		
일반사무관리회사	25.63	0.36	24.88	0.36		
보수합계	4.30	0.06	4.46	0.06		
기타비용	1.94	0.03	1.41	0.02		
매매 증계 수수료	단순매매, 증계수수료	0.00	0.00	0.00	0.00	
	조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00	
	서비스 수수료	1.94	0.03	1.41	0.02	
	합계	0.28	0.00	0.31	0.00	
증권거래세	0.93	0.22	0.76	0.23		
자산운용사	0.13	0.03	0.11	0.03		
판매회사	0.28	0.07	0.21	0.06		
펀드재산보관회사(신탁업자)	0.02	0.00	0.01	0.00		
일반사무관리회사	1.35	0.33	1.09	0.32		
보수합계	0.25	0.06	0.21	0.06		
기타비용	0.11	0.03	0.07	0.02		
매매 증계 수수료	단순매매, 증계수수료	0.00	0.00	0.00	0.00	
	조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00	
	서비스 수수료	0.11	0.03	0.07	0.02	
	합계	0.02	0.00	0.01	0.00	
증권거래세	0.78	0.22	0.74	0.23		
자산운용사	0.69	0.20	0.65	0.20		
판매회사	0.23	0.07	0.20	0.06		
펀드재산보관회사(신탁업자)	0.01	0.00	0.01	0.00		
일반사무관리회사	1.71	0.49	1.61	0.50		
보수합계	0.21	0.06	0.21	0.06		
기타비용	0.09	0.03	0.07	0.02		
매매 증계 수수료	단순매매, 증계수수료	0.00	0.00	0.00	0.00	
	조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00	
	서비스 수수료	0.09	0.03	0.07	0.02	
	합계	0.01	0.00	0.01	0.00	
증권거래세						

유리베트남스마트분할매수목표전환형비주식혼합-파생형]C/C-e	자산운용사	0.14	0.22	0.13	0.23	
	판매회사	0.06	0.10	0.06	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.04	0.07	0.04	0.06	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	0.24	0.39	0.23	0.39	
	기타비용(주)	0.04	0.06	0.04	0.07	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.02	0.03	0.01	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.02	0.03	0.01	0.02
	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00	
자산운용사	0.44	0.22	0.44	0.23		
판매회사	0.01	0.01	0.01	0.01		
펀드재산보관회사(신탁업자)	0.13	0.07	0.12	0.06		
일반사무관리회사	0.01	0.00	0.01	0.00		
보수합계	0.59	0.30	0.58	0.30		
기타비용(주)	0.12	0.06	0.12	0.06		
매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.05	0.03	0.04	0.02	
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00	
	합계	0.05	0.03	0.04	0.02	
증권거래세	0.01	0.00	0.01	0.00		

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 반복적으로 지출된 비용으로서 매매-중개수수료는 제외하였습니다.

※ 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	총보수-비용비율(A) <sup>*)</sup>	매매-중개수수료비율(B) <sup>**)</sup>	합계(A+B)
유리베트남스마트분할매수목표전환형비주식혼합-파생형] 운용	전기 1,1574	0.295	1,4524
	당기 0,9895	0.2447	1,2342
유리베트남스마트분할매수목표전환형비주식혼합-파생형]C/A	전기 2,5459	0.2929	2,8388
	당기 2,3346	0.2417	2,5763
유리베트남스마트분할매수목표전환형비주식혼합-파생형]C/A-e	전기 2,4332	0.316	2,7492
	당기 2,282	0.276	2,558
유리베트남스마트분할매수목표전환형비주식혼합-파생형]C/C	전기 3,1731	0.3158	3,4889
	당기 2,9949	0.2718	3,2667
유리베트남스마트분할매수목표전환형비주식혼합-파생형]C/C-e	전기 2,7097	0.2901	2,9998
	당기 2,4991	0.2413	2,7404
유리베트남스마트분할매수목표전환형비주식혼합-파생형]C/F	전기 2,1406	0.2897	2,4303
	당기 1,9671	0.2373	2,2044

주1) 총보수-비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수-비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매-중개수수료 비율이란 매매-중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수비용 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 0.25%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드의 비용이 증가합니다.

### ▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 백만원, %)

유리베트남스마트분할매수목표전환형비주식혼합-파생형] 운용

수량	매수	금액	수량	매도	금액	해당기간	매매회전율 <sup>*)</sup>	연환산
28,300		63	191,400		354	5.11		20.29

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

### ▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

유리베트남스마트분할매수목표전환형비주식혼합-파생형] 운용

2019-01-15 ~ 2019-04-14	2019-04-15 ~ 2019-07-14	2019-07-15 ~ 2019-10-14
18.69	4.38	5.11

## 8. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

(단위: 백만원, %)

펀드명칭	투자금액	수익률
유리베트남스마트분할매수목표전환형비주식혼합-파생형] C/F	200	-1.36

\*투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가성립(환매) 될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.