

자산운용보고서

유리베트남스마트분할매수특표전환형증권투자신탁H[주식혼합-파생형]

(운용기간 : 2020년01월15일 ~ 2020년04월14일)

○ 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
 - ▶ 환헤지에 관한 사항
 - ▶ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황
 - ▶ 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. 이 보고서는 자본시장법에 의해 유리베트남스마트분할매수목표전환형증권투자신탁H[주식혼합-파생형] 운용의 자산운용회사인 '유리자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 ' 신한은행'의 확인을 받아 판매회사인 'NH농협은행, 기업은행, 부국증권, 신한은행, 우리은행, 하나은행'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 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
유리베트남스마트분할매수목표전환형증권투자신탁H[주식혼합-파생형]_운용, 유리베트남스마트분할매수목표전환형증권투자신탁H[주식혼합-파생형]_C/A, 유리베트남스마트분할매수목표전환형증권투자신탁H[주식혼합-파생형]_C/A-e, 유리베트남스마트분할매수목표전환형증권투자신탁H[주식혼합-파생형]_C/C, 유리베트남스마트분할매수목표전환형증권투자신탁H[주식혼합-파생형]_C/C-e, 유리베트남스마트분할매수목표전환형증권투자신탁H[주식혼합-파생형]_C/F		2등급	CF408, CF409, CF411, CF412, CF413, CF414
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합주식파생형), 개방형, 단위형, 종류형	최초설정일	2018.10.15
운용기간	2020.01.15 ~ 2020.04.14	존속기간	2021.10.15
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	신한은행
판매회사	NH농협은행, 기업은행, 부국증권, 신한은행, 우리은행, 하나은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	1. 투자대상 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.		
	2. 투자전략 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 설정이후 30~50% 수준 초기편입 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.		
	3. 위험관리 운용역 개인의 독단의 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회, 위험관리위원회 등에서 결정하며, 일상적인 업무처리는 당사 내부의 운용업실무에 정해진 표준업무처리절차를 따르도록 함으로써 불필요한 리스크 발생을 줄일 수 있도록 합니다. 투자신탁은 베트남 동화로 표시된 자산에의 투자로 인해 발생하는 환율 변동 위험을 회피하기 위하여 이종통화인 달러화를 활용하여 원화-달러 통화 변경 전략을 실시할 계획입니다.		
	4. 수익구조 이 투자신탁은 베트남 주식시장에 상장된 주식에 90%이하로 투자하여 투자대상 자산의 가격 상승에 따른 자본차익을 추구합니다. 다만, 수익증권의 누적기준가격이 목표기준가격인 1,060원에 도달한 이후에는 국내 채권에 60% 이상 투자합니다.		

▶ 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
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_운용	자산 총액(A)	7,186	5,510	-23.31
	부채총액(B)	1	62	5290.92
	순자산총액(C=A-B)	7,185	5,448	-24.17
	발행 수익증권 총 수(D)	7,655	7,108	-7.14
	기준가격 (E=C/Dx1000)	938.59	766.44	-18.34
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/A	기준가격	924.39	753.51	-18.49
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/A-e	기준가격	926.29	755.19	-18.47
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/C	기준가격	918.42	747.69	-18.59
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/C-e	기준가격	922.64	751.94	-18.50
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/F	기준가격	927.84	756.52	-18.46

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

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

펀드는 운용기간 -18.34%의 수익률(운용 클래스 기준)을 기록하며 BM(-14.63%)대비 -3.71% 부진한 운용성과를 기록하였습니다. 베트남 증시는 기간 초 미.중 무역협상 합의안 1차 서명, 브렉 시트 불확실성 완화 등 긍정적인 대외 소식에 힘입어 완만한 상승세를 이어갔으나, 설 연휴 기간 중 발생한 신종 코로나바이러스의 글로벌 확산세가 가속화 되면서 경기침체 우려가 급부상하며 폭락세를 연출하였습니다. 다만 코로나 바이러스 확진자 수 감소세가 나타나면서 반등세를 보이며 손실폭을 일부 축소하였습니다.

1월 베트남증시는 중국 인민은행 기준을 인하소식이 투자심리 회복을 이끌었고 미.중 무역협상 서명 및 브렉시트 불확실성 완화 등 전반적인 글로벌 리스크경감 분위기가 상승 동인으로 작용 하였으나 미국과 이란과의 무력충돌로 지정학적 리스크가 부각되며 추가상승을 제한한데다 설 휴장 기간 중 발생한 신종코로나 바이러스 확산 우려에 투자심리 급격히 위축되며 낙폭을 확대하 였습니다. 월말 장기 휴장 후 개장 2일 동안 대형주 및 중소형주 동반 급락세를 보이면서 낙폭을 확대하였습니다.

2월 베트남증시는 중국의 미국 수입품 관세인하 소식 및 코로나 바이러스 치료제 개발소식 등 바이러스공포가 다소 완화되면서 소폭 상승세를 이어갔습니다. 유럽의회의 EVFTA 서명 소식도 교역량증가 기대감 키우며 증시에는 호재로 작용하였습니다. 중국정부가 강력한 정책지원 의지를 나타내면서 신종 감염증에 대한 적극적인 대응이 투자심리를 지지하였습니다. 그러나 월 후반 한국, 이탈리아, 이란 등 중국 이외의 국가에서 감염자수 급증하며 상황은 급 반전 되었습니다. 글로벌 공급체인 훼손우려(중국은 많은 국가에 대해서 중간재 공급을 하고 있으며 중국에서의 바 이러스 확산으로 공장가동 중단 등으로 공급차질 우려가 발생)가 전반적인 실물경제 악화를 야기할 것이라는 우려가 위험자산선호를 크게 위축시켰습니다. 6개월 만에 순매수로 돌아섰던 외국 인이 다시 순매도 규모를 확대하면서 수급여건 악화로 하방압력을 가했습니다.

3월 베트남증시는 코로나19 세계적대유행의(유럽, 미국 등 주요 선진국 뿐만 아니라 남미, 아프리카 등 전세계적으로 감염 확산) 직격탄을 맞으며 각국의 강력한 재정 및 통화정책 공조에도 불 구하고 글로벌 경기침체에 대한 우려가 커지면서 급락세를 보였습니다. OPEC과 산유국이 감산합의에 실패하면서 국제 유가가 폭락한 점도 시장불안감을 가중시켰으며 가파르게 진행된 달러 약세는 신흥국에서의 자금유출을 가속화 시키면서 폭락 마감하였습니다.

4월부터 베트남 정부는 사회적 거리두기를 시행하였고, 이후 확진자 수 감소로 심리적 안정을 되찾으면서 베트남 지수는 큰 폭으로 반등하며 기간 중 발생한 손실을 일부 만회하였습니다.

베트남 통화 환율은 COVID19 글로벌확산 우려로 인한 변동성 확대에도 베트남 무역수지 흑자 지속과 FDI 자금 유입 등 풍부한 외환보유고를 바탕으로 안정적인 흐름을 이어 갔으나 3월 신종 바이러스가 세계적으로 확산되며 안전자산 선호 현상이 심화되면서 통화가치도 약 2% 수준 평가절하(달러 대비 통화 가치 하락) 되었으나, 코로나 바이러스에 대한 우려가 완화되자 환율이 고 점 대비 소폭 하락하며 마감하였습니다.

기간 중 커뮤니케이션 섹터를 제외한 모든 섹터가 하락세를 면치 못했습니다. 특히 코로나 신종바이러스에 직격탄을 맞은 항공주(산업재), 리테일, 에너지 관련 섹터가 가장 크게 하락했으며 그 동안 실적개선 및 신규 ETF(금융ETF) 기대감으로 상대적으로 견조한 흐름을 보였던 은행섹터도 낙폭을 키웠습니다. 중앙은행이 바이러스 대응책을 발표하면서 대출금리 인하 및 개인/기업 지원 등을 은행들에게 요구했는데, 정부의 지원 없이 은행이 자체적으로 부담을 해야 하는 상황이 향후 이익 감소를 야기할 것으로 판단되었기 때문입니다. 다만, 신종 코로나 바이러스 확산으로 헬 스케어 업종이 수혜를 받으면서 비교적 하락폭이 제한되었습니다.

펀드는 환매대응을 위한 편입종목 매도가 있었습니다. 단기 급등한 대형 은행주에 대해서는 차익실현 매도를 수행하였고 빈그롭주 및 실적악화가 예상되는 종목을 매도하면서 편입비는 소폭 축소하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

베트남 증시는 바이러스 확산세 진정에 따른 경제활동 정상화는 따른 빠른 경제회복 기대감으로 이어지며 추가 상승을 지지할 것으로 기대됩니다. 최근 극심한 변동성장세가 완화되며 저점 대 비 반등 보폭을 확대하고 있으나 봉쇄조치 완화에 따른 재확산 우려가 상존하여 아직까지는 시장방향성을 예단하기에는 시기상조입니다. 여타 국가에 비해 상대적으로 견고한 국내 경제여건 및 정부의 적극적인 증시 부양여지는 긍정적 요소이나 이동제한, 지역봉쇄 등 전반적인 경제활동 위축 및 교역량 둔화우려는 투자심리 제약 요인으로 작용하고 있습니다.

한편, 잇따른 신규 ETF 출시 및 지수 상승에 따른 외국인투자제한 종목 및 주요 금융주로 패시브 자금 유입 전망은 유지합니다. 다만, 정부의 인프라 투자확대, 일부 기업 민영화 가속화, 외국인 투자확대를 위한 증권법개정, 글로벌 교역확대, MSCI신흥지수 편입 기대감은 여전히 유효한 상승재료이며 현재의 변동성 장세 완화국면에서는 호재로 기대됩니다. 코로나로 연기되었던 주총 및 이에 따른 자사주매입 호재 등 은 국내 수급개선 모멘텀으로 작용할 것으로 예상되지만 재차 불거진 미.중 패권 갈등에 따라 시장 불확실성이 확대될 수 있다는 점은 하방 압력으로 작용할 것으로 보입니다.

수급여건은 다소 회복될 것으로 보입니다. 3월에 이어 4월에도 외국인 순매도세가 강하게 이어졌으나 외국인 대량환매 물량이 소화된 상황에서 매도강도는 약해질 것으로 기대되며, 최근 내국 인 투자자들의 증시참여 확대로 거래량이 크게 증가하고 있다는 점은 수급개선으로 이어질 것으로 예상됩니다. 단기 급등에 따른 피로감이 차익실현 매물로 이어질 수 있다는 점은 부담이나 증 시 상승에 따른 패시브 자금유입 확대 및 증권사들의 자기자본투자 정상화가 예상되어 전반적으로 증시에 우호적인 수급환경이 기대됩니다. 다만, 경제활동재개에 인한 바이러스 재확산 우려, 남미 등 일부 신흥국에서의 확진자 급증 지속에 따른 신흥국 자금이탈 및 미.중간 갈등구조 재점화 등이 하방압력으로 작용할 것으로 예상되 는 만큼 제한적 상승을 전망합니다.

펀드는 최근 중소형주 강세가 지속되는 추가 흐름을 반영하여 업종대표주에 대한 편입비를 소폭 축소, 우량 중소형주 점진적 비중 확대 전략을 유지할 계획입니다. 전월 편입비 축소로 추가 매 수여력이 있는 만큼 보유 유동성자산 범위 내에서 추가 수익확보를 위한 기회를 탐색하겠습니다. 당분간 현재의 포트폴리오를 유지하겠지만 편입종목의 추가 변동 및 환매상황에 따라 포트폴 리오를 조정하며 펀드수익률 제고를 위해 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.

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
유리베트남스마트분할매수목표전환형H_운용	-18.34	-21.41	-22.28	-23.59
(비교지수 대비 성과)	(-3.71)	(-5.28)	(-7.36)	(-8.35)
종류(Class)별 현황				
유리베트남스마트분할매수목표전환형H_C/A	-18.49	-21.68	-22.79	-24.32
(비교지수 대비 성과)	(-3.86)	(-5.55)	(-7.87)	(-9.08)
유리베트남스마트분할매수목표전환형H_C/A-e	-18.47	-21.66	-22.74	-24.24
(비교지수 대비 성과)	(-3.84)	(-5.53)	(-7.82)	(-9.00)
유리베트남스마트분할매수목표전환형H_C/C	-18.59	-21.88	-23.09	-24.71
(비교지수 대비 성과)	(-3.96)	(-5.75)	(-8.17)	(-9.47)
유리베트남스마트분할매수목표전환형H_C/C-e	-18.50	-21.71	-22.85	-24.40
(비교지수 대비 성과)	(-3.87)	(-5.58)	(-7.93)	(-9.16)
유리베트남스마트분할매수목표전환형H_C/F	-18.46	-21.64	-22.71	-24.20
(비교지수 대비 성과)	(-3.83)	(-5.51)	(-7.79)	(-8.96)
비교지수(벤치마크)	-14.63	-16.13	-14.92	-15.24

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
유리베트남스마트분할매수목표전환형H_운용	-23.59	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-8.35)	-	-	-
종류(Class)별 현황				
유리베트남스마트분할매수목표전환형H_C/A	-24.32	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-9.08)	-	-	-
유리베트남스마트분할매수목표전환형H_C/A-e	-24.24	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-9.00)	-	-	-
유리베트남스마트분할매수목표전환형H_C/C	-24.71	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-9.47)	-	-	-
유리베트남스마트분할매수목표전환형H_C/C-e	-24.40	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-9.16)	-	-	-
유리베트남스마트분할매수목표전환형H_C/F	-24.20	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-8.96)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-15.24	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

(단위:백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-377	0	0	0	119	0	0	0	0	-1	-26	-285
당기	-1,022	0	0	0	-304	0	0	0	0	6	2	-1,319

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 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			
VND	4,864	0	0	0	0	0	0	0	0	156	0	5,020
(0.05)	(88.26)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.83)	(0.00)	(91.09)
KRW	0	0	0	0	359	0	0	0	0	128	3	491
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.52)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.33)	(0.06)	(8.91)
합계	4,864	0	0	0	359	0	0	0	0	284	3	5,510

*☐: 구성비중



▶ 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	Diversified Financial Services	21.29	6	Energy	2.65
2	Banks	14.44	7	Insurance	1.99
3	Real Estate	13.93	8	Utility	1.62
4	Materials	10.88	9	비상장	1.08
5	Food, Beverage & Tobacco	10.70	10	기타	21.42

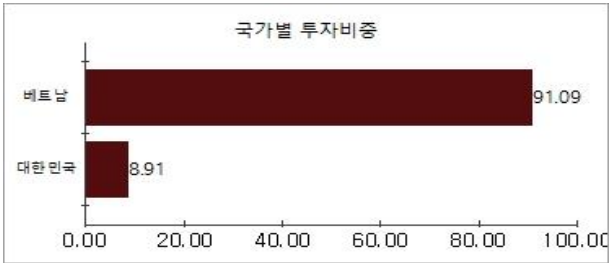
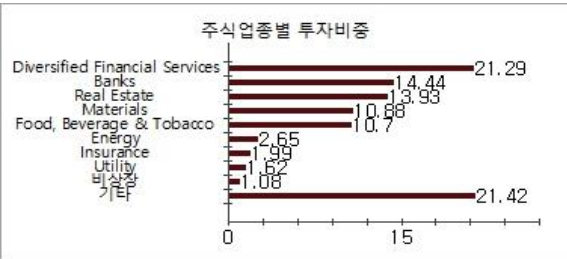
주) 주식종목의 업종 구분은, 국내 주식은 한국거래소의 업종분류기준, 해외 주식은 GICS(국제산업분류기준) 2차 분류를 따릅니다.

▶ 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.

(단위 : %)					
순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	베트남	91.09			
2	대한민국	8.91			

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



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드수익률에 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 투자신탁의성과에 불리하게 작용합니다. 환헤지에는 일정한 비용이 수반되며 이러한 비용은 투자신탁의 성과를 하락시키는 원인이 됩니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(20.04.14)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (20.01.15 ~ 20.04.14)	환헤지로 인한 손익 (20.01.15 ~ 20.04.14)
외화표시자산의 50% 이상 수준에서 구간별 환헤지	76.9	1.4035	-303

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

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 202004	매도	282	3,432	
미국달러 F 202005	매도	35	426	

▶ 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 : %)							
순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	해외주식	BANK FOR FOREIGN TRADE JSC	9.40	6	해외주식	MASAN GROUP CORP	6.23
2	해외주식	VINGROUP JSC	7.39	7	해외주식	VNDirect Securities Corp	6.17
3	해외주식	VINHOMES JSC	6.63	8	해외주식	SAIGON SECURITIES INC	5.95
4	해외주식	HOA PHAT GROUP JSC	6.61	9	해외주식	SAIGON - HANOI SECURITIES	4.91
5	단기상품	증거금(NH선물)	6.58	10	해외주식	HDBank	4.32

▼ 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
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC	142,750	518	9.4	베트남	VND	Banks	
VINGROUP JSC	82,100	407	7.4	베트남	VND	Real Estate	
VINHOMES JSC	103,500	365	6.6	베트남	VND	기타	
HOA PHAT GROUP JSC	352,040	365	6.6	베트남	VND	Materials	
MASAN GROUP CORP	108,500	344	6.2	베트남	VND	Food, Beverage & Tobacco	
VNDirect Securities Corp	582,600	340	6.2	베트남	VND	Diversified Financial Services	
SAIGON SECURITIES INC	478,500	328	6.0	베트남	VND	Diversified Financial Services	
SAIGON - HANOI SECURITIES	566,500	270	4.9	베트남	VND	Diversified Financial Services	
HDBank	229,400	238	4.3	베트남	VND	기타	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
증거금	NH선물		363	0.00		대한민국	KRW

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 ^{주)}	CIO	1969	22	5,344	1	478	2109000507
안재정	퀀트운용본부 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 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

기간	운용전문인력
2018.12.24 ~ 현재	안재정(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, 매매중계수수료)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)	
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_운용	자산운용사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	6.45	0.09	2.29	0.04	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	6.45	0.09	2.29	0.04	
	기타비용 주2)		6.52	0.09	2.35	0.04
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	4.05	0.05	1.95	0.03
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	4.05	0.05	1.95	0.03
	증권거래세	0.92	0.01	0.36	0.01	
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/A	자산운용사	7.54	0.11	6.19	0.11	
	판매회사	2.09	0.03	1.72	0.03	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	6.74	0.10	2.86	0.05	
	일반사무관리회사	0.25	0.00	0.21	0.00	
	보수합계	16.62	0.25	10.97	0.20	
	기타비용 주2)		5.84	0.09	2.13	0.04
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	3.59	0.05	1.74	0.03
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	3.59	0.05	1.74	0.03
	증권거래세	0.82	0.01	0.32	0.01	
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/A-e	자산운용사	0.35	0.11	0.29	0.11	
	판매회사	0.05	0.02	0.04	0.02	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.32	0.10	0.13	0.05	
	일반사무관리회사	0.01	0.00	0.01	0.00	
	보수합계	0.73	0.24	0.48	0.18	
	기타비용 주2)		0.27	0.09	0.10	0.04
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.17	0.06	0.08	0.03
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	0.17	0.06	0.08	0.03
	증권거래세	0.04	0.01	0.01	0.01	
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/C	자산운용사	0.32	0.11	0.26	0.11	
	판매회사	0.43	0.15	0.34	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.30	0.10	0.12	0.05	
	일반사무관리회사	0.01	0.00	0.01	0.00	
	보수합계	1.06	0.37	0.73	0.32	
	기타비용 주2)		0.26	0.09	0.09	0.04
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.16	0.06	0.07	0.03
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	0.16	0.06	0.07	0.03
	증권거래세	0.04	0.01	0.01	0.01	

유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/C-e	자산운용사		0.04	0.11	0.04	0.11
	판매회사		0.02	0.05	0.02	0.05
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.04	0.10	0.02	0.05
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		0.10	0.27	0.07	0.22
	기타비용 [주2]		0.03	0.09	0.01	0.04
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.02	0.05	0.01	0.03
		조자문적업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료	0.02	0.05	0.01	0.03
	합계		0.02	0.05	0.01	0.03
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/F	증권거래세		0.00	0.01	0.00	0.01
	자산운용사		0.21	0.11	0.18	0.11
	판매회사		0.01	0.01	0.01	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.19	0.10	0.08	0.05
	일반사무관리회사		0.01	0.00	0.01	0.00
	보수합계		0.43	0.23	0.29	0.17
	기타비용 [주2]		0.16	0.09	0.06	0.04
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.10	0.05	0.05	0.03
		조자문적업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료	0.10	0.05	0.05	0.03
	합계		0.10	0.05	0.05	0.03
	증권거래세		0.02	0.01	0.01	0.01

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.
 ** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한것입니다.
 ※ 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	총보수·비용비율(A) 주1)	매매·중개수수료비율(B) 주2)	합계(A+B)
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_운용	전기	0.5473	0.1562	0.7035
	당기	0.4754	0.1315	0.6069
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/A	전기	1.7068	0.1562	1.863
	당기	1.4404	0.1318	1.5722
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/A-e	전기	1.5923	0.161	1.7533
	당기	1.3598	0.1295	1.4893
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/C	전기	2.2523	0.1578	2.4101
	당기	1.9791	0.1316	2.1107
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/C-e	전기	1.8898	0.1527	2.0425
	당기	1.6095	0.1245	1.734
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/F	전기	1.4458	0.156	1.6018
	당기	1.2673	0.1314	1.3987

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. 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, %)

유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_운용

매수		매도		매매회전율 주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_운용

2019-07-15 ~ 2019-10-14	2019-10-15 ~ 2020-01-14	2020-01-15 ~ 2020-04-14
5.11	14.17	0.00

※ 회전을 변동 사유: 기간 중 일부 종목의 편입비 조정 등이 마무리 되면서 전기에 비해 매매회전율이 감소하였습니다.

8. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	투자금액	수익률
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/F	200	-18.46

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