

자산운용보고서

유리베트남공모주증권투자신탁[채권혼합]

(운용기간 : 2019년02월28일 ~ 2019년05월27일)

○ 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)

1	공지사항
2	펀드의 개요 <ul style="list-style-type: none">▶ 기본정보▶ 재산현황
3	운용경과 및 수익률현황 <ul style="list-style-type: none">▶ 운용경과▶ 투자환경 및 운용계획▶ 기간(누적) 수익률▶ 손익현황
4	자산현황 <ul style="list-style-type: none">▶ 자산구성현황▶ 환해지에 관한 사항▶ 환해지를 위한 파생상품의 보유현황▶ 투자대상 상위 10종목▶ 각 자산별 보유종목 내역
5	투자운용전문인력 현황 <ul style="list-style-type: none">▶ 투자운용인력(펀드매니저)▶ 해외 운용 수탁회사
6	비용현황 <ul style="list-style-type: none">▶ 업자별 보수 지급현황▶ 총보수비용 비율
7	투자자산매매내역 <ul style="list-style-type: none">▶ 매매주식규모 및 회전을▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 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 펀드로써 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 자펀드가 해당 모펀드에 투자하고 있는 비율에 따라 안보한 결과를 보여주고 있습니다.
3. 이 보고서는 자본시장법에 의해 유리베트남공모주증권투자신탁[채권혼합]_운용의 자산운용회사인 '유리자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '신한은행'의 확인을 받아 판매회사인 'DB금융투자, NH투자증권, 경남은행(판매), 교보생명보험, 교보증권, 대구은행, 대신증권, 미래에셋대우, 부국증권, 신영증권, 신한금융투자, 신한은행, 우리은행, 유안타증권, 전북은행, 하나금융투자, 한국투자증권, 한국포스증권, 현대투자증권'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

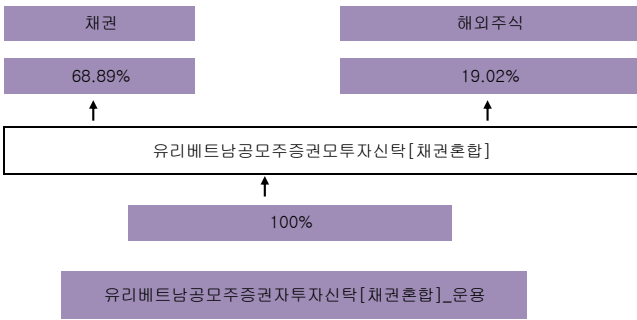
▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
유리베트남공모주증권 자투자신탁[채권혼합]_운용, 유리베트남공모주증권모투자신탁[채권혼합], 유리베트남공모주증권자투자신탁[채권혼합]_C/A, 유리베트남공모주증권자투자신탁[채권혼합]_C/A-e, 유리베트남공모주증권자투자신탁[채권혼합]_C/C-e, 유리베트남공모주증권자투자신탁[채권혼합]_C/C1, 유리베트남공모주증권자투자신탁[채권혼합]_C/C2, 유리베트남공모주증권자투자신탁[채권혼합]_C/C3, 유리베트남공모주증권자투자신탁[채권혼합]_C/F, 유리베트남공모주증권자투자신탁[채권혼합]_C/P1, 유리베트남공모주증권자투자신탁[채권혼합]_C/P1e, 유리베트남공모주증권자투자신탁[채권혼합]_C/P2, 유리베트남공모주증권자투자신탁[채권혼합]_C/P2e, 유리베트남공모주증권자투자신탁[채권혼합]_C/S, 유리베트남공모주증권자투자신탁[채권혼합]_C/W		4등급	BJ883, BJ882, BJ884, BJ885, BJ890, BJ886, BJ887, BJ888, BJ891, BJ894, BU280, BR417, BU281, BJ893, BJ892
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합채권형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2017.02.28
운용기간	2019.02.28 ~ 2019.05.27	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	신한은행
판매회사	DB금융투자, NH투자증권, 경남은행(판매), 교보 생명보험, 교보증권, 대구은행, 대신증권, 미래에 셋대우, 부국증권, 신영증권, 신한금융투자, 신한 은행, 우리은행, 유안타증권, 전북은행, 하나금융 투자, 한국투자증권, 한국포스증권, 현대차투자증 권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	1. 투자대상 이 투자신탁은 ‘유리베트남공모주증권모투자신탁[채권혼합]’에 투자신탁 자산총액의 100% 이하 투자합니다.		
	2. 투자전략 < 유리베트남공모주증권모투자신탁[채권혼합] 투자전략 > 이 투자신탁은 투자신탁재산의 60%이상을 베트남/대한민국 공공채에 투자하여 안정적인 이자수익 달성을 기본으로 하면서, 베트남 유량 민영기업과 국영기업의 공모주에 적극 참여하여 추가수익을 추구합니다. - 채권 투자전략 유동성이 풍부한 대한민국 공공채 및 해외채권형ETF 투자로 안정적인 이자수익을 확보합니다. 베트남 공공채에 투자하여 신용위험을 상대적으로 최소화하면서 국내채권보다 높은 이자수익을 추구합니다. 지속적·주기적으로 베트남 Macro 환경 변화에 대한 모니터링 실시할 계획입니다. - 베트남 공모주 투자전략 베트남 시장에서 공개되는 국영기업 민영화와 경쟁력 있는 회사의 IPO에 적극적으로 참여하여 추가수익을 추구합니다. ※ 상기에 제시된 운용목표 및 전략은 시장상황 및 운용여건에 따라 변경될 수 있습니다.		
	3. 위험관리 운용역 개인의 독단의 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회 및 위험관리위원회 등에서 결 정합니다. 환위험 관리 전략 : 이 투자신탁은 모펀드의 외화표시자산에의 투자에 따른 환율변동 위험의 관리를 위해 원/달러 선물 또는 선도환 거래 등을 통해 순자산총액의 50% 내외에서 구간별 환헤지를 실행할 예정입니다. 하지만 투자신탁의 설정/해지, 환율전망, 외환시장 상황, 비용부담, 운용자의 판단 등에 따라 실제 헤지비용은 예정 헤지비용의 범위를 벗어날 수 있고 실제 헤지비용이 예정 헤지비용에 비해 불리한 사후적 성과를 초래할 수 있습니다. 이 투자신탁은 원화와 USD간의 환율변동에 대하여 헤지하므로, 베트남 동화와 USD간에는 환차손 또는 환차익이 발생할 수 있습니 다. 파생상품 투자에 따른 위험 지표 공시 : 해당사항 없습니다.		

4. 수익구조

이 투자신탁은 베트남/대한민국 국공채에 투자신탁 자산총액의 60% 이상, 베트남 공모주, 해외채권형ETF 및 유동성자산 등에 투자신탁 자산총액의 40% 이하로 투자하는 모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하여 자본이익을 추구하므로, 투자한 베트남/대한민국 국공채, 베트남 공모주 등의 가격변동 및 환율 변동에 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, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_운용	자산 총액(A)	29,369	25,998	-11.48
	부채총액(B)	51	301	492.11
	순자산총액(C=A-B)	29,318	25,697	-12.35
	발행 수익증권 총 수(D)	29,296	25,711	-12.24
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,000.74	999.44	-0.06
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/A	기준가격	987.46	983.84	-0.37
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/A-e	기준가격	989.97	986.94	-0.31
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C1	기준가격	980.48	975.74	-0.48
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C2	기준가격	934.35	930.13	-0.45
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C3	기준가격	0.00	993.15	-0.69
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C-e	기준가격	987.45	983.83	-0.37
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/F	기준가격	992.22	989.71	-0.25
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/W	기준가격	989.76	987.34	-0.24
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/S	기준가격	988.59	985.57	-0.31
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/P1	기준가격	984.99	981.61	-0.34
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/P2	기준가격	971.35	967.08	-0.44
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/P1e	기준가격	968.53	965.54	-0.31
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/P2e	기준가격	972.21	968.70	-0.36

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

펀드는 해당 운용기간 -0.06%의 수익률을 기록하며 악보합의 성과를 시현하였습니다.

2월 이후 가파르게 올랐던 베트남증시는 글로벌 대외변수에 영향을 받으며 등락을 거듭하는 박스권 흐름을 보였습니다.

3월은 지속적인 외국인 순매수세에 힘입어 3개월 연속 상승세를 이어갔습니다. 국내투자자들의 시장참여 확대 및 신용잔고 증가가 거래량증가를 동반하며 대형주 위주의 상승세를 시현하였으나 상승강도는 약화된 모습이었습니다.

4월 증시는 그 동안의 견고한 흐름을 마무리하고 가격 부담감이 확대되며 하락 반전하였습니다. 뚜렷한 상승재료가 부재한 가운데 공산당 서기장 사망 소식 및 빈그룹주 루머로 대형주 매도세가 강해지며 시장을 압박하였으나 외국인 순매수세 지속이 하방경직성으로 작용하였습니다. 5월은 글로벌 불확실성이 확대되며 전반적인 약세분위기가 연출되었음에도 베트남시장은 비교적 견조한 성과를 시현하였습니다. 타결 기대감이 높았던 미·중 무역분쟁 격화(미국이 중국제품에 대한 관세를 25%로 인상)로 글로벌경기침체 우려가 재점화 되면서 선진 및 신흥국 동반 급락세를 시현하였으나 베트남 시장은 여타 국가와는 차별화된 모습 보이며 하락폭을 제한하였습니다.

동 기간 GVR를 제외한 모든 종목이 하락세를 보이며 펀드수익률에 부정적인 영향을 주었으나 통화의 상대적 강세 및 채권금리 하락으로 인한 채권가격 상승 및 편입채권 만기상환 등으로 수익률 하락은 제한된 것으로 보입니다.

기간 중 부동산, 유틸리티, 에너지 및 소비재가 강세를 보였고 금융 및 소재가 약세 시현하였습니다. 전반적으로 외국인 매수세가 집중된 업종 대표주가 우수한 성과를 시현한 반면 증권업종을 비롯한 우량 중소형주는 하락 또는 상대적으로 약세 시현하였습니다. 특히 편입 은행주는 모두 낙폭을 확대하였고 공단업종도 부진한 성과를 기록하였습니다.

그 동안 안정세를 보이던 동·달러 환율은 글로벌경기침체 우려가 확산되며 상승세를 보였습니다. 기간 중 위안화 약세 및 미국의 환율관찰대상국 지정에 대한 우려 등도 통화의 평가절하를 지지하였습니다. 다만, 미국의 완화적 통화정책, 급증하는 FDI 및 사상최대의 외환보유고 등에 힘입어 환율은 점진적으로 안정된 흐름을 이어갈 것으로 예상됩니다.

베트남 증시는 G2 패권경쟁이 장기화되는 가운데 글로벌 경기침체 우려의 영향권에서 자유롭지 못하며 변동성을 확대할 것으로 전망됩니다. 5월 이후 약해진 외국인 매수세도 상승을 제한하는 요인으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고 최근에 발표되는 주요 경제지표는 여전히 견고하고, FDI도 급증세를 보이고 있는 등 양호한 국내 펀더멘탈은 유지되고 있습니다. 아울러 미·중 무역분쟁에 따른 생산기지 이전의 수혜가 기대되는 점도 증시 하방을 제한할 것으로 보이며 증권업법 개정 및 MSCI신흥국 지수 편입 기대 등은 수급개선의 모멘텀을 제공할 것으로 전망됩니다. 당장은 글로벌 경기둔화 재부각, 브렉시트 불확실성 확대, 미중 무역분쟁 장기화 등이 투자심리를 제한하고 있으나 미 연준의 비둘기파적 통화정책 스탠스 및 주요 국가의 적극적인 경기부양책 및 견고한 경제지표가 상승을 지지할 것으로 예상됩니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미·중 무역분쟁의 장기화, 미국 장단기 국채금리 역전, 글로벌 경기둔화 우려 및 원유수요 감소에 따른 유가하락 등 글로벌 약재가 산재되어 있어 국내투자자들의 불안감이 확대되고 있습니다. 특히 최근에 외국인 매수세가 약화되며 거래량이 줄어든다고 있다는 점도 증시에는 부담입니다. 내부적으로 뚜렷한 상승재료가 부재한 가운데 글로벌 변동성 확대 영향에서 자유롭지 못하고 약세를 시현하고 있어 당분간 뚜렷한 반등세를 기대하기는 어려워 보입니다. 하지만 미국 연준의 금리인하 스탠스, 6월 말 예정된 G20정상회담에서의 미중 정상회담 기대 및 각국의 적극적인 경기 부양책은 투자심리를 되돌릴만한 트리거가 될 것으로 예상됩니다. 향후 시장의 반등재료가 발생할 경우 베트남증시는 양호한 펀더멘탈에 대한 재평가가 이루어지며 차별화된 흐름을 보일 것으로 기대됩니다.

펀드가 편입하고 있는 주요 IPO종목들이 은행 및 오일가스, 유틸리티 공단 업종들이 대부분입니다. 오일 업종들은 글로벌 유가에 연동되어 등락을 거듭할 것으로 보이며 은행업종도 당분간은 뚜렷한 상승재료가 부재하여 지지부진한 흐름이 예상됩니다. 다만, 미중 무역분쟁에 따른 중국 내 생산기지의 베트남 이전이 증가하면서 공단업종의 수혜가 기대된다는 점은 긍정적인 요소입니다.

외국인 순매수세가 약해진 것은 증시에 부담요인이나 격화된 글로벌 불확실성이 다소 완화되는 분위기가 기대되고 있고 베트남의 양호한 경제 펀더멘탈이 제한적인 상승세를 지지할 것으로 보입니다. 펀드 내 보유종목 또한 시장상승과 개별종목의 성장스토리 재부각 등으로 실적개선이 예상되며, 도시화율의 지속적인 상승 및 정부의 경제개발 의지는 부동산과 금융업종에 힘을 실어줄 것으로 예상됩니다. 소재섹터도 부동산과 건설연계 수혜 종목으로 양호한 위상향 흐름이 기대됩니다. 한동안 추가적인 IPO를 기대하기 힘들고 정부지배매각이 지연되고 있다는 점은 공모주펀드에는 부담입니다. 다만, 여전히 정부 주도의 지배매각 니즈가 강화되고 있으며 예정된 IPO 실행에도 힘이 실리고 있어 장기적으로 재료가 반영될 것으로 전망됩니다. 향후 편입 공모주식의 섹터 및 개별종목의 전망에 따라 수익구조가 결정되는 만큼 시장상황을 예의주시할 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
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_운용	-0.06	1.74	1.80	-1.82
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
종류(Class)별 현황				
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/A	-0.37	1.10	0.84	-3.07
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/A-e	-0.31	1.23	1.02	-2.83
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C1	-0.48	0.86	0.47	-3.55
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C2	-0.45	0.93	0.57	-3.41
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C3	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C-e	-0.37	1.10	0.84	-3.07
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/F	-0.25	1.34	1.19	-2.61
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/W	-0.24	1.35	1.22	-2.58
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/S	-0.31	1.23	1.02	-2.83
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/P1	-0.34	1.15	0.91	-2.97
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/P2	-0.44	0.95	0.61	-3.36
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-

유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/P1e	-0.31	1.22	1.02	-2.84
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/P2e	-0.36	1.11	0.85	-3.05
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	-0.45	0.92	0.56	-3.43
(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
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_운용	-1.82	1.20	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
종류(Class)별 현황				
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/A	-3.07	-1.36	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/A-e	-2.83	-0.86	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C1	-3.55	-2.34	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C2	-3.41	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C3	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C-e	-3.07	-1.36	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/F	-2.61	-0.42	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/W	-2.58	-0.36	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/S	-2.83	-0.86	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/P1	-2.97	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/P2	-3.36	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/P1e	-2.84	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/P2e	-3.05	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	-1.59	-1.59	-	-
(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	384	-14	0	0	43	0	0	0	0	6	106	525
당기	-41	249	0	0	-250	0	0	0	0	13	9	-20

4. 자산현황

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

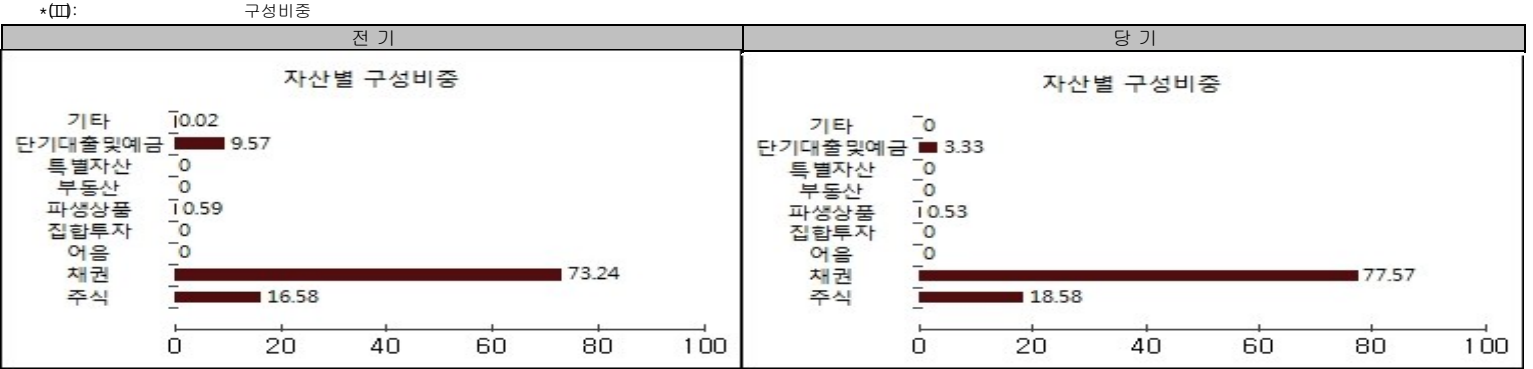
▶ 자산구성현황

자산구성현황 표를 통해 자산운용보고서 작성 기준일(당기말) 현재 펀드가 보유하고 있는 자산의 내역을 각 자산군 및 통화별로 확인할 수 있습니다. 또한 그래프를 통해 당기말 과 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			
USD (1184.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	(0.00)	(0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	169 (0.65)	0 (0.00)	169 (0.65)

VND (0.05)	4,830 (18.58)	2,669 (10.27)	(0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	7,500 (28.85)
KRW (1.00)	0 (0.00)	17,496 (67.30)	(0.00)	0 (0.00)	137 (0.53)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	697 (2.68)	-1 (0.00)	18,329 (70.50)
합계	4,830	20,165		0	137	0	0	0	0	867	-1	25,998



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	Capital Goods	27.86			
2	Energy	17.34			
3	기타	54.80			

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

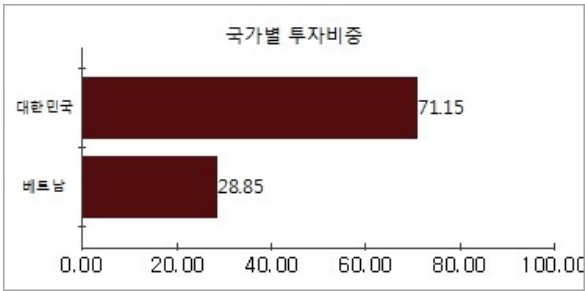
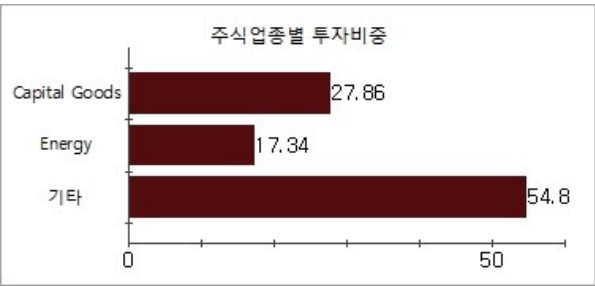
▶ 국가별 투자비중

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	대한민국	71.15			
2	베트남	28.85			

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(19.05.27)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (19.02.28 ~ 19.05.27)	환헤지로 인한 손익 (19.02.28 ~ 19.05.27)
순자산총액의 50% 내외에서 구간별 환헤지	54.8	1.1250	-249

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 201906	매도	355	4,203	

▶ 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	채권	통안02120-2004-02	29.21	6	채권	통안02060-1912-02	3.58
2	채권	통안02140-2006-02	25.25	7	해외주식	BINH SON REFINING AND PETROCHEMICAL	3.22
3	채권	VBSP 5.7 06/22/19	10.27	8	단기상품	은대(신한은행)	2.68
4	채권	통안01850-1910-02	8.88	9	해외주식	VIETNAM PROSPERITY JSC BANK	2.07
5	해외주식	VIGLACERA CORP	5.18	10	해외주식	VIETNAM URBAN & INDUSTRIAL Z	2.02

※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 자산군 별로 구분하여 확인 할 수 있습니다.

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
VIGLACERA CORP	1,310,000	1,346	5.18	베트남	VND	Capital Goods	
BINH SON REFINING AND PETROCHEMICAL	1,217,000	837	3.22	베트남	VND	Energy	
VIETNAM PROSPERITY JSC BANK	566,359	537	2.07	베트남	VND	기타	
VIETNAM URBAN & INDUSTRIAL Z	524,000	525	2.02	베트남	VND	기타	

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

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안02120-2004-02	7,540	7,593	대한민국	KRW	2018-04-02	2020-04-02		N/A	29.21
통안02140-2006-02	6,500	6,563	대한민국	KRW	2018-06-02	2020-06-02		N/A	25.25
VBSP 5.7 06/22/19	50,000	2,669	베트남	VND	2016-06-22	2019-06-22		N/A	10.27
통안01850-1910-02	2,300	2,308	대한민국	KRW	2017-10-02	2019-10-02		N/A	8.88
통안02060-1912-02	925	931	대한민국	KRW	2017-12-02	2019-12-02		N/A	3.58

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	신한은행	2017-02-28	696	1.38		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 ^{*)}	CIO	1969	24	3838	8	12,575	2109000507
안재경	퀀트운용부장	1972					2117000117
윤준수	채권운용1본부장	1967	61	34,260	6	11,982	2109000319
최재영	채권운용2본부장	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

기간	운용전문인력
2017.02.28 (이 투자신탁의 최초설정일) ~ 2017.09.06 2018.12.24 ~ 현재 2017.09.07 ~ 2018.01.22 2017.02.28 (이 투자신탁의 최초설정일) ~ 2017.09.06	한진규(책임) 이기명(책임) 안재경(부책임) 박상건(부책임) 송두희(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, 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)}	
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_운용	자산운용사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	4.16	0.01	2.93	0.01	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	4.16	0.01	2.93	0.01	
	기타비용 ^{주2)}	19.16	0.06	3.27	0.01	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.50	0.01	1.13	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	1.50	0.01	1.13	0.00
	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00	
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/A	자산운용사	27.52	0.18	24.36	0.17	
	판매회사	19.66	0.13	17.40	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	4.56	0.03	3.62	0.03	
	일반사무관리회사	0.59	0.00	0.52	0.00	
	보수합계	52.32	0.34	45.90	0.32	
	기타비용 ^{주2)}	10.23	0.07	1.80	0.01	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.79	0.01	0.59	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.79	0.01	0.59	0.00
	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00	
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/A-e	자산운용사	1.72	0.18	1.61	0.17	
	판매회사	0.61	0.06	0.58	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.29	0.03	0.24	0.03	
	일반사무관리회사	0.04	0.00	0.03	0.00	
	보수합계	2.65	0.27	2.46	0.26	
	기타비용 ^{주2)}	0.62	0.06	0.12	0.01	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.05	0.01	0.04	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.05	0.01	0.04	0.00
	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00	
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C1	자산운용사	1.23	0.18	0.31	0.17	
	판매회사	1.75	0.25	0.44	0.24	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.21	0.03	0.04	0.02	
	일반사무관리회사	0.03	0.00	0.01	0.00	
	보수합계	3.22	0.46	0.80	0.44	
	기타비용 ^{주2)}	0.56	0.08	0.02	0.01	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.04	0.01	0.01	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.04	0.01	0.01	0.00
	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00	
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C2	자산운용사	9.30	0.18	8.50	0.17	
	판매회사	11.29	0.21	10.32	0.21	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.54	0.03	1.26	0.03	
	일반사무관리회사	0.20	0.00	0.18	0.00	
	보수합계	22.32	0.42	20.27	0.41	
	기타비용 ^{주2)}	3.41	0.06	0.63	0.01	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.26	0.01	0.21	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.26	0.01	0.21	0.00
	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00	
	자산운용사	0.00	0.00	0.15	0.15	
	판매회사	0.00	0.00	0.15	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.00	0.02	0.02	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	

유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C3	보수합계		0.00	0.00	0.33	0.32
	기타비용 [주2)		0.00	0.00	0.01	0.01
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.00	0.00	0.00
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C-e	자산운용사		0.93	0.18	1.00	0.17
	판매회사		0.66	0.13	0.71	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.15	0.03	0.15	0.03
	일반사무관리회사		0.02	0.00	0.02	0.00
	보수합계		1.77	0.34	1.88	0.32
	기타비용 [주2)		0.33	0.06	0.07	0.01
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.03	0.01	0.02	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.03	0.01	0.02	0.00
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/F	자산운용사		7.88	0.18	7.31	0.17
	판매회사		0.34	0.01	0.31	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.30	0.03	1.09	0.03
	일반사무관리회사		0.17	0.00	0.16	0.00
	보수합계		9.69	0.22	8.86	0.21
	기타비용 [주2)		2.91	0.07	0.54	0.01
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.23	0.01	0.18	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.23	0.01	0.18	0.00
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
	자산운용사		0.15	0.18	0.15	0.17
	판매회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.03	0.03	0.02	0.03
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/W	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		0.18	0.21	0.17	0.20
	기타비용 [주2)		0.06	0.06	0.01	0.01
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.01	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.01	0.00	0.00
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
	자산운용사		0.26	0.18	0.24	0.17
	판매회사		0.09	0.06	0.09	0.06
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.04	0.03	0.04	0.03
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/S	일반사무관리회사		0.01	0.00	0.01	0.00
	보수합계		0.40	0.27	0.36	0.26
	기타비용 [주2)		0.10	0.07	0.02	0.01
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.01	0.01	0.01	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.01	0.01	0.01	0.00
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
	자산운용사		0.91	0.18	0.94	0.17
	판매회사		0.52	0.10	0.54	0.10
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.15	0.03	0.14	0.03
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/P1	일반사무관리회사		0.02	0.00	0.02	0.00
	보수합계		1.60	0.31	1.64	0.30
	기타비용 [주2)		0.33	0.06	0.07	0.01
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.03	0.01	0.02	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.03	0.01	0.02	0.00
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
	자산운용사		0.87	0.18	0.85	0.17
	판매회사		0.99	0.20	0.97	0.20
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.14	0.03	0.13	0.03
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/P2	일반사무관리회사		0.02	0.00	0.02	0.00
	보수합계		2.02	0.41	1.96	0.39
	기타비용 [주2)		0.32	0.07	0.06	0.01
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.02	0.01	0.02	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.02	0.01	0.02	0.00
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
	자산운용사		1.19	0.18	1.13	0.17
	판매회사		0.44	0.07	0.42	0.06
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.20	0.03	0.17	0.03
	일반사무관리회사		0.03	0.00	0.02	0.00
	보수합계		1.85	0.27	1.75	0.26

유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/P1e	기타비용(주2)		0.44	0.07	0.08	0.01
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.03	0.01	0.03	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.03	0.01	0.03	0.00
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/P2e	자산운용사		0.09	0.18	0.09	0.17
	판매회사		0.06	0.12	0.06	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.02	0.03	0.01	0.03
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		0.18	0.33	0.16	0.32
	기타비용(주2)		0.04	0.07	0.01	0.01
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.00	0.00	0.00
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율
 ** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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 연평균잔액에 대한 비율로 확인 할 수 있습니다.

(단위: 연환산,%)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_운용	전기	0	0.0287	0.2729	0.0496
	당기	0	0.0245	0.2628	0.0396
종류(Class)별 현황					
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/A	전기	1.2774	0.0148	1.5517	0.0496
	당기	1.2775	0.01279	1.5398	0.0396
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/A-e	전기	1.0272	0.00095	1.3048	0.0486
	당기	1.0272	0.00085	1.2886	0.0399
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C1	전기	1.7773	0.00329	2.0615	0.0562
	당기	1.7773	0.00123	2.2232	0.0497
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C2	전기	1.6276	0.00297	1.8986	0.0447
	당기	1.6276	0.00391	1.8557	0.0379
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C3	전기	0	0	0	0
	당기	1.4754	0.00001	1.5768	0.0155
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C-e	전기	1.277	0.00044	1.5469	0.0481
	당기	1.2771	0.00042	1.5194	0.0381
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/F	전기	0.8074	0.0041	1.0801	0.0489
	당기	0.8074	0.00366	1.0659	0.0393
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/W	전기	0.7747	0.00008	1.0501	0.0482
	당기	0.7746	0.00007	1.0299	0.0388
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/S	전기	1.0265	0.00015	1.2963	0.0503
	당기	1.026	0.00012	1.2889	0.0388
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/P1	전기	1.1771	0.00047	1.4577	0.0489
	당기	1.177	0.00042	1.4367	0.0382
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/P2	전기	1.5771	0.00043	1.8554	0.0469
	당기	1.5771	0.0004	1.8324	0.0386
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/P1e	전기	1.0372	0.00064	1.3157	0.0471
	당기	1.0372	0.00058	1.2957	0.0397
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/P2e	전기	1.2545	0.00005	1.5466	0.0443
	당기	1.2541	0.00004	1.5317	0.037

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.
 주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드의 비용이 증가합니다.

▶ 매매주식규모 및 회전을 (단위:백만원, %)

유리베트남공모주증권모[채권혼합]

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

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이 (단위: %)

유리베트남공모주증권모[채권혼합]

2018-08-28 ~ 2018-11-27	2018-11-28 ~ 2019-02-27	2019-02-28 ~ 2019-05-27
15.92	0.00	0.00

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.