자산운용보고서

유리베트남스마트분할매수목표전환형증권투자신탁H[주식혼합-파생형]

(운용기간 : 2019년04월15일 ~ 2019년07월14일)

o 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특
정기간(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. 고객님이 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 'KEB하나은행, NH농협은행, 기업은행, 부국증권, 신한은행, 우리은행'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.

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	2019.04.15 ~ 2019.07.14	존속기간	2021.10.15
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	신한은행
판매회사	KEB하나은행, NH농협은행, 기업은행, 부국증권, 신한은행, 우리은행	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)	8,580	8,265	-3.67
	부채총액(B)	57	100	76.14
	순자산총액(C=A-B)	8,523	8,165	-4.20
	발행 수익증권 총 수(D)	8,497	8,279	-2.57
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,003.06	986.20	-1.68
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/A	기준가격	995.62	975.91	-1.98
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/A-e	기준가격	996.88	977.44	-1.95
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/C	기준가격	993.12	972.13	-2.11
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/C-e	기준가격	994.64	974.59	-2.02
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/F	기준가격	997.99	978.76	-1.93

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 -1.68%의 수익률을 기록하며 BM(-0.37%)대비 -1.31% 낮은 운용성과를 기록하였습니다. 연초 이후 3월까지 상승세를 보였던 베트남증시는 4월 이후 글로벌증시와 디커플링 양상을 보이며 조정세를 나타냈습니다.
4월 증시는 그 동안의 견고한 흐름을 마무리하고 가격 부담감이 확대되며 하락 반전하였습니다. 뚜렷한 상승재료 부재한 가운데 공산당서기장 사망 소식 및 빈그룹주 루머로 대형주 매도세가 강해지며 시장을 압박하였으나 외국인 순매수세 지속이 하방경직성으로 작용하며 추가하락을 제한하였습니다. 5월은 글로벌 불확실성 확대되며 전반적인 악세분위기가 연출되었음에도 베트남시장은 비교적 견조한 성과를 시현하였습니다. 타결 기대감이 높았던 미·중 무역분쟁 격화로(미국이 중국제품에 대한 관세를 25%로 인상) 글로벌경기침체 우려가 재점화 되면서 선진 및 신흥국 동반 급락세를 시현하였으나 베트남 시장은 여타 국가와는 차별화된 모습 보이며 상대적으로 견고한 흐름을 보였습니다. 6월 시장은 글로벌 상승재료(G2 정상회담에 따른 무역협상 낙관론, 주요국의 완화적 통화정책 등)를 반영하지 못한 채 위축된 투자심리가 유지되며 소폭 하락 마감하였습니다. 여전히 양호한 국내경기 지표에도 불구하고 악화된 외국인 매수세(블록딜 제외)가 지수상승을 이끌 동력에 제동을 걸었고 월말 ETF 매도물량 출회 및 트럼프 대통령의 베트남향 관세위협 발언이 하락 압력으로 작용하였습니다. 7월 증시는 상단을 높이는 우상향 흐름을 지속하며 오랜만에 강력한 상승세를 시현하였습니다. 힘겨운 행보를 보인 글로벌증시와는 차별화되며 다양한 국내외 이벤트가 긍정적으로 작용하면서 탄탄한 운용성과를 시현하였습니다. 전반적으로 주요 국가의 완화적 통화정책 및 미·중 무역협상 낙관론이 상승동인을 제공하였고 월 후반 불거진 양국 분쟁의 장기화 우려에도 베트남시장은 오히려 생산기지 이전 호재로 해석되며 증시에 힘을 실었습니다. 강력한 외국인 순매수세도 추가 상승을 지지하였습니다.
그 동안 안정세를 보이던 동·달러 환율은 글로벌경기침체 우려감 확산되며 소폭 상승세를 보였습니다. 기간 중 위안화 약세 및 미국의 환율관찰대상국 지정 등도 동화의 평가절하를 지지하였습니다. 다만, 미국의 완화적 통화정책, 증가하는 FDI 및 사상최대의 외환보유고 등은 추가적인 동화 약세를 제한하며 점진적으로 안정된 흐름을 이어갈 것으로 예상됩니다.

기간 중 기술주, 부동산, 오일가스 및 소비재가 강세를 보였고 보험, 증권 및 소재는 약세 시현하였습니다. 실적호조 및 외국인 매수세가 집중된 업종 대표주(VCB베트남 무역은행, PVT 페트로 베트남운용 등) 그리고 상승재료를 보유한 개별종목(BID 하나은행 지분인수)이 우수한 성과를 시현한 반면 증권/보험 업종을 비롯한 우량 중소형주와 외국인 매도세가 강했던 VNM(비나밀크) 등은 상대적으로 약세 시현하였습니다.
펀드는 낙폭과대 실적 우량주와 이익성장 전망이 예상되는 업종 및 종목 중심으로 포트폴리오를 재편하고 있습니다. 대형주 중 실적전망이 불투명한 종목의 비중을 축소하고 동일 업종내에서 실적이 기대되는 대형주 종목으로 교체하는 한편, 기타 중소형주 등은 현재의 포트폴리오의 편입비 수준을 유지하면서 실적개선 기대종목 중심으로 단계적으로 비중을 확대하는 전략을 실행하고 있습니다. 잠재성장이 기대되는 저평가 우량종목 신규발굴에 주력하는 한편 외국인 투자한도 제한을 극복하기 위한 VN30 ETF편입도 병행함으로써 장기성과 제고에 주력하고자 합니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

베트남 증시는 글로벌 대외 불확실성이 확대된 국면에서 1,000 포인트를 앞두고 차익실현 매물 출회 등 만만찮은 저항에 직면할 것으로 전망됩니다. 트럼프 대통령이 대 중국 수입품에 대해 기습적인 관세부과(미국의 중국산 수입 제품에 10%)를 예고하면서 금융시장 변동성이 확대되고 있습니다. 양국의 긴장 고조 뿐만 아니라 주변국(한·일)의 무역분쟁 격화는 글로벌경기둔화 우려를 증가시키며 투자심리를 압박할 것으로 보여 증시에는 부담입니다. 비록 미·중 양국의 무역갈등 장기화가 글로벌 공급체인 변화를 수반하고 글로벌기업들의 베트남 진출 가속화를 통한 베트남의 중장기적 산업구조 변경(기술집약 산업의 수출증가 및 고부가가치 창출) 등 수혜가 기대된다 하더라도 전반적인 실적부진 우려를 압도할 만큼 강력하지는 않을 것으로 보입니다.
다만, 글로벌 경기둔화 우려가 증가함에 따라 중앙은행의 금리인하에 속도를 낼 수 있다는 점은 긍정적인 요소로 판단됩니다. 베트남 정부도 경제발전 지원을 위한 글로벌 통화완화정책에 동참하려는 움직임을 보이고 있어 대외 리스크요인을 일정 부분 상쇄할 것으로 예상됩니다.
그 동안 증시 상승의 견인차 역할을 했던 외국인이 8월 들어 순매도로 전환한 만큼 외국인 매수 방향성이 의미 있는 변수가 될 것으로 판단되며 여전히 상존하고 있는 대외변수(중동의 지정학적 리스크, 유럽의 재정적 정치적 리스크, 글로벌 무역분쟁 및 각 국의 통화/재정정책)도 주목해야 할 요소입니다.
대내 여건은 지속적으로 양호한 상황을 유지하고 있습니다. 베트남의 상반기 경제성장률(+6.76%)은 여전히 높은 수준을 지속하고 있으며 PMI도 확장세를 이어가고 있어 견고한 경기 펀더멘탈이 증시의 버팀목 역할을 할 것으로 보입니다. 아직까지는 경제 성장과 증시와의 온도차가 상존하지만 현 지수대에서 조정이 마무리될 경우 여타 신흥국 대비 상대적으로 탄탄한 경제상황에 대한 재평가가 이루어지면서 글로벌 증시와의 수익률 괴리를 축소할 수 있을 것으로 전망됩니다. 글로벌 교역 확대도 기대요소입니다. 그 동안 기대를 모았던 EU-Vietnam FTA(EVFTA) 공식 서명으로 베트남 수입품목의 70% 이상이 즉각적인 관세 철폐가 예상되고 7년 이내에는 거의 전 품목에 대한 관세철폐로 교역량증대를 수반하며 경제성장 모멘텀을 지지할 것으로 보이며 특히 신발, 의류, 섬유, 수산물 및 농산물 부문에서의 수혜가 기대됩니다. 다만, 글로벌 변동성 확대 국면에서는 금융시장 불안요인이 확실히 긍정적인 신호를 나타낼 때까지는 조정의 빌미를 제공할 수도 있다는 것을 상기하면서 보수적인 관점에서 시장상황에 유연하게 대응하겠습니다.

펀드는 현재의 포트폴리오 전략을 유지하면서 업종대표주에 대한 편입비를 소폭 늘릴 계획입니다. 개별종목에 대해서는 실적전망이 불투명한 종목 비중을 축소하고 동일 업종 내 실적개선이 기대되는 우량 대형주 종목으로 포트폴리오를 교체할 예정입니다. 아울러 외국인 한도소진 종목의 상승으로 인해 비교지수를 추종하기 힘든 상황을 감안하여 ETF투자를 병행하여 수익률괴리를 축소하는데 전략을, 중소형 주에 대해서는 잠재성장이 기대되는 신규 종목을 적극적으로 발굴하여 편입함으로써 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[주식혼합-파생형]_운용	-1.68	6.14	-1.38	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.31)	(0.13)	(-2.30)	-
종류(Class)별 현황				
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/A	-1.98	5.44	-2.41	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.61)	(-0.57)	(-3.33)	-
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/A-e	-1.95	5.54	-2.26	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.58)	(-0.47)	(-3.18)	-
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/C	-2.11	5.17	-2.79	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.74)	(-0.84)	(-3.71)	-
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/C-e	-2.02	5.35	-2.54	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.65)	(-0.66)	(-3.46)	-
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/F	-1.93	5.62	-2.12	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.56)	(-0.39)	(-3.04)	-
비교지수(벤치마크)	-0.37	6.01	0.92	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.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_운용	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
종류(Class)별 현황				
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/A	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/A-e	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/C	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/C-e	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/F	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	0.00	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	777	0	0	0	-78	0	0	0	0	8	5	711
당기	38	0	0	0	-214	0	0	0	0	7	25	-143

4. 자산현황

▶ 자산구성현황

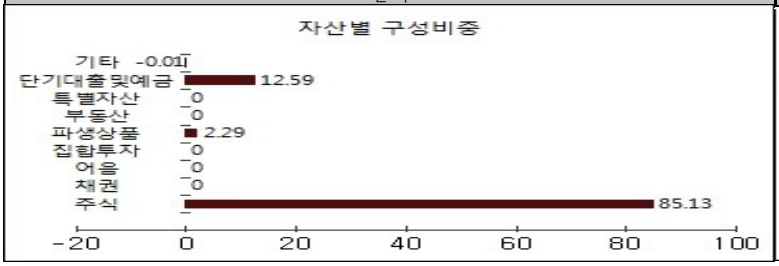
자산구성현황 표를 통해 자산운용보고서 작성 기준일(당기말) 현재 펀드가 보유하고 있는 자산의 내역을 각 자산군 및 통화별로 확인할 수 있습니다. 또한 그래프를 통해 당기말과 전기말 간의 자산별 구성비중을 비교할 수 있습니다.

(단위:백만원,%)

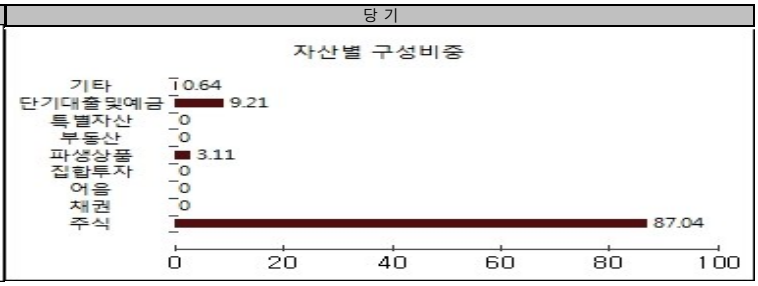
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
VND	7,194	0	0	0	0	0	0	0	0	580	0	7,774
	(87.04)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.02)	(0.00)	(94.06)
KRW	0	0	0	0	257	0	0	0	0	181	53	491
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.11)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.19)	(0.64)	(5.94)
합계	7,194	0	0	0	257	0	0	0	0	761	53	8,265

*(□): 구성비중

전 기



당 기



▶ 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	21.57	6	Materials	8.15
2	Banks	14.61	7	Insurance	2.87
3	Real Estate	12.43	8	비상장	1.10
4	Food, Beverage & Tobacco	10.02	9	Capital Goods	1.05
5	Energy	8.65	10	기타	19.55

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

▶ 국가별 투자비중

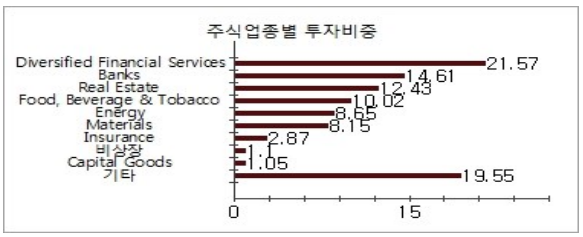
(단위 : %)

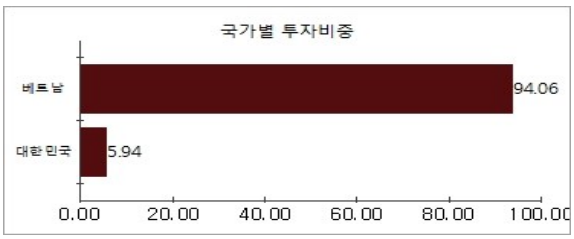
국가별 투자비중을 통해 자산운용보고서 작성 기준일(당기말) 현재 펀드가 보유하고 있는 전체 자산의 국가별 구성 현황을 확인할 수 있습니다. 각 비중은 펀드 전체 자산 내에서의 비중을 나타냅니다.

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	베트남	94.06			
2	대한민국	5.94			

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(19.07.14)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (19.04.15 ~ 19.07.14)	환헤지로 인한 손익 (19.04.15 ~ 19.07.14)
외화표시자산의 50% 이상 수준에서 구간별 환헤지	72.7	1.4445	-212

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 201908	매도	483	5,688	

▶ 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	9.67	6	해외주식	MASAN GROUP CORP	5.83
2	해외주식	SAIGON SECURITIES INC	7.58	7	해외주식	VNDirect Securities Corp	5.35
3	단기상품	VND Deposit(SHINHAN)	7.02	8	해외주식	HOA PHAT GROUP JSC	4.74
4	해외주식	VINGROUP JSC	6.55	9	해외주식	HDBank	4.65
5	해외주식	VIETNAM AIRLINES JSC	5.83	10	해외주식	VINCOM RETAIL JSC	4.19

▼ 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	213,550	800	9.7	베트남	VND	Banks	
SAIGON SECURITIES INC	492,300	626	7.6	베트남	VND	Diversified Financial Services	
VINGROUP JSC	91,900	542	6.6	베트남	VND	Real Estate	
VIETNAM AIRLINES JSC	216,100	482	5.8	베트남	VND	기타	
MASAN GROUP CORP	116,300	482	5.8	베트남	VND	Food, Beverage & Tobacco	
VNDirect Securities Corp	582,600	442	5.4	베트남	VND	Diversified Financial Services	
HOA PHAT GROUP JSC	352,040	392	4.7	베트남	VND	Materials	
HDBank	289,200	384	4.7	베트남	VND	기타	
VINCOM RETAIL JSC	189,800	346	4.2	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
외화예치금	VND Deposit(SHINHAN)	2018-10-16	580	0.00		베트남	VND

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	21	3,913	8	13,791	**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)		6.84	0.08	4.21	0.05
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		6.84	0.08	4.21	0.05
	기타비용 주2)		6.89	0.08	4.86	0.06
	매매중개수수료	단순매매, 중개수수료	4.86	0.05	2.21	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	4.86	0.05	2.21	0.03
	증권거래세		1.41	0.02	0.32	0.00
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/A	자산운용사		16.81	0.22	16.13	0.22
	판매회사		9.34	0.12	4.48	0.06
	펀드재산보관회사(신탁업자)		6.98	0.09	4.76	0.07
	일반사무관리회사		0.28	0.00	0.27	0.00
	보수합계		33.41	0.44	25.63	0.36
	기타비용 주2)		5.95	0.08	4.30	0.06
	매매중개수수료	단순매매, 중개수수료	4.14	0.05	1.94	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	4.14	0.05	1.94	0.03
	증권거래세		1.20	0.02	0.28	0.00
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/A-e	자산운용사		1.34	0.22	0.93	0.22
	판매회사		0.37	0.06	0.13	0.03
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.52	0.09	0.28	0.07
	일반사무관리회사		0.02	0.00	0.02	0.00
	보수합계		2.25	0.37	1.35	0.33
	기타비용 주2)		0.44	0.07	0.25	0.06
	매매중개수수료	단순매매, 중개수수료	0.32	0.05	0.11	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.32	0.05	0.11	0.03
	증권거래세		0.09	0.02	0.02	0.00
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/C	자산운용사		1.14	0.22	0.78	0.22
	판매회사		1.27	0.25	0.69	0.20
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.43	0.08	0.23	0.07
	일반사무관리회사		0.02	0.00	0.01	0.00
	보수합계		2.85	0.56	1.71	0.49
	기타비용 주2)		0.36	0.07	0.21	0.06
	매매중개수수료	단순매매, 중개수수료	0.26	0.05	0.09	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.26	0.05	0.09	0.03
	증권거래세		0.07	0.01	0.01	0.00

유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/C-e	자산운용사		0.14	0.22	0.14	0.22
	판매회사		0.11	0.17	0.06	0.10
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.06	0.09	0.04	0.07
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		0.31	0.49	0.24	0.39
	기타비용 주2)		0.05	0.08	0.04	0.06
	매매중개수수료	단순매매, 중개수수료	0.03	0.06	0.02	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.03	0.06	0.02	0.03
	증권거래세		0.01	0.02	0.00	0.00
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/F	자산운용사		0.44	0.22	0.44	0.22
	판매회사		0.01	0.01	0.01	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.18	0.09	0.13	0.07
	일반사무관리회사		0.01	0.00	0.01	0.00
	보수합계		0.64	0.33	0.59	0.30
	기타비용 주2)		0.16	0.08	0.12	0.06
	매매중개수수료	단순매매, 중개수수료	0.11	0.06	0.05	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.11	0.06	0.05	0.03
	증권거래세		0.03	0.02	0.01	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.
** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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	1.4844	0.3806	1.865
	당기	1.1574	0.295	1.4524
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/A	전기	2.9629	0.3808	3.3437
	당기	2.5459	0.2929	2.8388
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/A-e	전기	2.7256	0.3863	3.1119
	당기	2.4332	0.316	2.7492
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/C	전기	3.4778	0.3823	3.8601
	당기	3.1731	0.3158	3.4889
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/C-e	전기	3.157	0.3812	3.5382
	당기	2.7097	0.2901	2.9998
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/F	전기	2.4877	0.3807	2.8684
	당기	2.1406	0.2897	2.4303

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 회전율 표와 최근 3분기 매매회전율 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 회전율

(단위:백만원, %)

유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_운용

매수		매도		매매회전율 주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
54,000	193	263,600	317	4.38	17.58

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %)

유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_운용

2018-10-15 ~ 2019-01-14	2019-01-15 ~ 2019-04-14	2019-04-15 ~ 2019-07-14
0.00	18.69	4.38

※ 회전율 변동 사유: 동기간 펀드는 지난 분기에 목표기준가 도달에 임박하여 편입주식 비중을 축소하면서 매도가 빈번하게 발생했으나 주가하락으로 자산매도 수요도 감소하여 매매회전율이 현저하게 감소하였습니다.

8. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	투자금액	수익률
유리베트남스마트분할매수목표전환형H[주식혼합-파생형]_C/F	200	-2.12

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