

# 자산운용보고서

**유리베트남스마트분할매수특표전환형증권투자신탁비주식혼합-파생형]**

(운용기간 : 2019년10월15일 ~ 2020년01월14일)

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>운영경과 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>▶ 입자별 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 매매회전율 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 유리베트남스마트분할매수목적전환형증권투자신탁H(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 기간에 한합니다.

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

각종 보고서 확인 : 유리자산운용(주)  
금융투자협회

www.yurieasset.co.kr  
http://dis.kofia.or.kr

02-2168-7900

## 2. 펀드의 개요

### ▶ 기본정보

### 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	
유리베트남스마트분할매수목적전환형증권투자신탁H(주식혼합-파생형)_운용, 유리베트남스마트분할매수목적전환형증권투자신탁H(주식혼합-파생형)_C/A, 유리베트남스마트분할매수목적전환형증권투자신탁H(주식혼합-파생형)_C/A-e, 유리베트남스마트분할매수목적전환형증권투자신탁H(주식혼합-파생형)_C/C, 유리베트남스마트분할매수목적전환형증권투자신탁H(주식혼합-파생형)_C/C-e, 유리베트남스마트분할매수목적전환형증권투자신탁H(주식혼합-파생형)_C/F	2등급	CF408, CF409, CF411, CF412, CF413, CF414	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합주식파생형), 개방형, 단위형, 종류형	최소설정일	2018.10.15
운용기간	2019.10.15 ~ 2020.01.14	존속기간	2021.10.15
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	신한은행
판매회사	KEB하나은행, NH농협은행, 기업은행, 부국증권, 신한은행, 우리은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<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.		
	<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 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.		
	<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 자산에의 투자로 인해 발생하는 환율 변동 위험을 회피하기 위하여 이중통화인 달러화를 활용하여 원화-달러 통화 변경 전략을 실시할 계획입니다.		
	<b>4. 수익구조</b> 이 투자신탁은 베트남 주식시장에 상장된 주식에 90%이상을 투자하여 투자대상 자산의 가격 상승에 따른 자본자익을 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
유리베트남스마트분할매수목적전환형H(주식혼합-파생형)_운용	자산 총액(A)	7,850	7,186	-8.46
	부채총액(B)	30	1	-96.11
	순자산총액(C=A-B)	7,820	7,185	-8.13
	발행 수익증권 총 수(D)	8,018	7,655	-4.54
	기준가격 (E=C/Dx1000)	975.29	938.59	-3.76
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리베트남스마트분할매수목적전환형H(주식혼합-파생형)_C/A	기준가격	962.15	924.39	-3.92
유리베트남스마트분할매수목적전환형H(주식혼합-파생형)_C/A-e	기준가격	963.97	926.29	-3.91
유리베트남스마트분할매수목적전환형H(주식혼합-파생형)_C/C	기준가격	957.10	918.42	-4.04
유리베트남스마트분할매수목적전환형H(주식혼합-파생형)_C/C-e	기준가격	960.50	922.64	-3.94
유리베트남스마트분할매수목적전환형H(주식혼합-파생형)_C/F	기준가격	965.50	927.84	-3.90

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 운용기간 -3.76%(운용 클래스 기준)의 수익률을 기록하며 BM(-1.76%)대비 -2.00% 부진한 운용성과를 기록하였습니다. 베트남 증시는 기간 중 미·중 무역협상 기대감, 미국 연준의 기준금리 인하 등 긍정적인 대외 소식에도 외국인 한도 소진 종목 ETF 출시에 대한 증권위원회의 승인 지연, 외국인 매도세 지속 및 단기 상승 종목에 대한 차익실현 매물이 출회되며 하락 흐름을 보였습니다.

10월 베트남 증시는 글로벌 호재를 제대로 반영하지 못하고 반반이 1,000P 앞두고 매물벽에 부딪히며 소폭 상승에 그쳤습니다. 9월 강도가 약해진 외국인 순매도세가 다시 확대되며 대형주 위주로 하방 압력이 작용하였습니다. 월 중 내내 우세했던 미·중 무역협상 스물덱 기대감 및 Fed의 금리인하가 상승재료로 작용하였으나 영향력은 제한적이었습니다.

11월 베트남 증시는 월초부터 업종 대표주로 외국인 매수세가 집중되며, 무난하게 1,000P를 돌파하는 듯 하였으나, 이내 차익실현 매물벽에 하락반전 하였고 어렵게 사수했던 1,000P를 되돌리며 약세 시현하였습니다. 정부의 은행권 전성 강화 및 리스크 관리 조치들(은행 예금금리 인하, 대출금리 인하, 부동산 대출 위험가중비중 상향 조정, 장기대출/단기조달 비율 단계적 하향조정 등)이 은행 및 부동산섹터 실적부담으로 작용하며 외국인의 매도 공세를 받았습니 다. 외국인 한도 소진 종목 ETF 출시 기대로 하반기 상승강도를 높였던 종목들이 증권위원회의 승인 지연 소식에 큰 반락한 점도 하방 압력으로 작용하였습니다.

12월 글로벌증시는 선진국 및 신흥국 모두 강세를 시현하였습니다. 대외불확실성 완화 분위기 속에서 선진국 대비 신흥국이 상승탄력을 높이며 글로벌증시 상승을 주도하였습니다. 글로벌 금융시장의 핵심변수인 미·중 1단계 무역합 의안 서명 임박, 브렉시트 불확실성 경감 등이 투자심리를 한껏 끌어올렸고 주요국의 양호한 경제지표와 경기에 대한 자신감이 지수상단을 높였습니다. 다만, 트럼프 대통령의 홍콩 인권법안 서명 여파, 글로벌 무역확전 우려 및 트럼프 대통령 탄핵소추안 하원 통과 등은 조정의 빌미를 제공하기도 했습니다.

1월 초 글로벌증시는 중동발 지정학적 리스크가 급부상하며 시장을 위락파락 한 가운데 선진국이 신흥국 대비 우수한 성과를 시현하였습니다. 그러나 미국의 이란 공습으로 하락 출발한 증시는 이란의 제한적 보복공격 및 양국간 긴 장완화 신호로 낙폭을 되돌리며 연말의 상승세를 이어갔습니다.

베트남 통화 환율은 무역수지 흑자 지속과 FDI 자금 유입 등 풍부한 외환보유고를 바탕으로 달러당 23,200 등에서 안정적인 흐름을 보이다 미·중 1단계 무역협상 서명 기대감 및 중국 경기부양책에 힘입어 약달러의 영향으로 소폭 강 세를 시현했습니다.

기간 중 금융, 소재, IT 섹터가 강세를 보였고, 소비재, 유틸리티, 에너지, 부동산, 산업재 섹터가 약세를 시현하였습니다. 양호한 실적, 외국인 매수세 강화, 배당소식 및 밸2 조건충족 호재가 있었던 대형 은행주의 강세가 돋보였으나, 일부는 은행권전성 제고를 위한 규제 강화로 하락세를 보였습니다. 한편 빈그룹주는 자사주 매입 호재로 단기 상승폭을 확대했음에도 불구하고 전반적인 부동산섹터 부진 및 외국인 매도세 집중되며 수익률을 되돌렸습니다. 정부가 부 동산담보대출 위험가중 비중을 상향 조정한 것이 부동산 관련 주들에 실적 부담으로 작용한 것으로 판단됩니다. 정보통신 섹터는 외국인한도소진종목 신규 ETF출시 호재 및 양호한 기업실적을 바탕으로 강세를 보였으나 신규 ETF에 대한 승인 지연 소식이 불거지면서 상승폭이 다소 축소되었습니다.

펀드는 해당 기간 업종 내 비중 조정을 시행하였습니다. 자사주 매입 호재가 있었던 빈그룹주 종목과 실적 기대감이 높은 종목 비중을 확대하였습니다. 한편 편입비가 미미하고 실적개선 지연이 예상되는 종목은 전환매도를 통해 포트 폴리오 슬림화를 시행하였습니다.

#### ▶ 투자환경 및 운용 계획

베트남 증시는 미·중 협상 낙관론 등 대외 리스크 완화에 따른 투자심리 회복, 글로벌 변동성 개선, 견고한 경제 펀더멘탈 및 정부의 친시장 정책 지속으로 낙폭을 일부 만회하는 흐름이 전망됩니다. 실적시즌을 맞이하여 기업들의 실적 개선 기대감도 하방지지 요인으로 작용할 것으로 기대됩니다. 다만, 증시의 상승건인 모멘텀 부재 및 외국인 매도세 지속으로 약화된 수급여건은 투자심리 제약요인입니다. 미·중 1단계 무역합의가 타결되었으나, 2차 합의안을 두고 신 경전이 지속될 우려가 있는데다 중동의 지정학적 리스크에 이어 중국 우안에서 발생한 신종코로나 바이러스 악재가 부각되면서 시장 불확실성 장기화 우려로 제한적인 박스권 흐름을 전망합니다.

국내 펀더멘탈은 견고한 수준이 유지되고 있습니다. 2019년 경제성장률은 목표치를 상회하며 탄탄한 성장기조를 지속하고 있음은 입증했고 PMI는 다시 반등세를 보이고 있습니다. 통제된 인플레이션, 무역수지 흑자기조 지속, 사상최 고치 수준의 외환보유고 및 FDI 유입증가는 베트남 증시를 지지하는 동인으로 작용할 것으로 기대됩니다. 다만 SOE 민영화 가속화 의지에도 불구하고 정권교체에 대한 부담이 정책실행 속도를 지연시킬 가능성도 배제할 수 없을 것으 로 예상됩니다. 증권법 및 관련법(기업법/투자법)개정이 내년에 발효될 예정인 상황에서 당분간은 투자심리 회복이 더디게 진행 될 수도 있는 점은 부담입니다. 우한 폐렴 공포로 중국내 생산자질이 지속될 경우 베트남으로의 생산기지 이전이 가속화 될 수 있다는 점은 긍정적인 요소입니다.

펀드는 대형주 및 장기 성장 전망이 좋은 중소형주로 구성된 현재의 포트폴리오를 유지하되, 글로벌 대외변수 움직임 및 외국인 매매동향을 철저히 모니터링 하여 급변하는 시장상황에 따라 탄력적으로 포트폴리오 조정을 수행할 예정입니다. 개별재료로 낙폭이 확대됐던 대형주 및 실적 우량 저평가 중소형주를 중심으로 재반등 시도가 예상되어 지수 상승시 편입비를 확대하고 밸류에이션 매력도가 높은 종목 비중 확대 등 시장상황을 적극적으로 모니터링 하여 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 (비교지수 대비 성과)	-3.76 (-2.00)	-4.83 (-4.48)	-6.43 (-5.71)	1.02 (-4.62)
종류(Class)별 현황				
유리베트남스마트분할매수목표전환형H(주식혼합-파생형)_C/A (비교지수 대비 성과)	-3.92 (-2.16)	-5.28 (-4.93)	-7.15 (-6.43)	-0.13 (-5.77)
유리베트남스마트분할매수목표전환형H(주식혼합-파생형)_C/A-e (비교지수 대비 성과)	-3.91 (-2.15)	-5.23 (-4.88)	-7.08 (-6.36)	0.01 (-5.63)
유리베트남스마트분할매수목표전환형H(주식혼합-파생형)_C/C (비교지수 대비 성과)	-4.04 (-2.28)	-5.52 (-5.17)	-7.52 (-6.80)	-0.64 (-6.28)
유리베트남스마트분할매수목표전환형H(주식혼합-파생형)_C/C-e (비교지수 대비 성과)	-3.94 (-2.18)	-5.33 (-4.98)	-7.24 (-6.52)	-0.27 (-5.91)
유리베트남스마트분할매수목표전환형H(주식혼합-파생형)_C/F (비교지수 대비 성과)	-3.90 (-2.14)	-5.20 (-4.85)	-7.03 (-6.31)	0.12 (-5.52)
비교지수(벤치마크)	-1.76	-0.35	-0.72	5.64

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)	1.02 (-4.62)	-	-	-
종류(Class)별 현황				
유리베트남스마트분할매수목표전환형H(주식혼합-파생형)_C/A (비교지수 대비 성과)	-0.13 (-5.77)	-	-	-
유리베트남스마트분할매수목표전환형H(주식혼합-파생형)_C/A-e (비교지수 대비 성과)	0.01 (-5.63)	-	-	-
유리베트남스마트분할매수목표전환형H(주식혼합-파생형)_C/C (비교지수 대비 성과)	-0.64 (-6.28)	-	-	-
유리베트남스마트분할매수목표전환형H(주식혼합-파생형)_C/C-e (비교지수 대비 성과)	-0.27 (-5.91)	-	-	-
유리베트남스마트분할매수목표전환형H(주식혼합-파생형)_C/F (비교지수 대비 성과)	0.12 (-5.52)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	5.64	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)

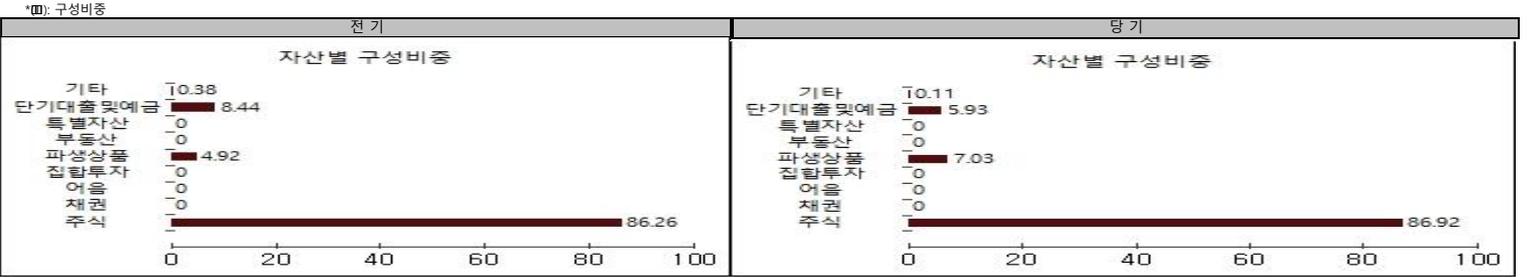
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-71	0	0	0	-45	0	0	0	0	-11	34	-92
당기	-377	0	0	0	119	0	0	0	0	-1	-26	-285

#### 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. (단위:백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
VND (0.05)	6,246 (86.92)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	248 (3.45)	0 (0.00)	6,494 (90.37)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	505 (7.03)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	179 (2.49)	8 (0.11)	692 (9.63)
합계	6,246	0	0	0	505	0	0	0	0	426	8	7,186



##### ▶ 주식업종별 투자비율

주식업종별 투자비율 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	비율	순위	업종명	비율
1	Diversified Financial Services	19.73	6	Energy	3.38
2	Banks	14.90	7	Insurance	2.12
3	Real Estate	13.58	8	Utility	1.72
4	Materials	10.43	9	기타	26.00
5	Food, Beverage & Tobacco	8.14			

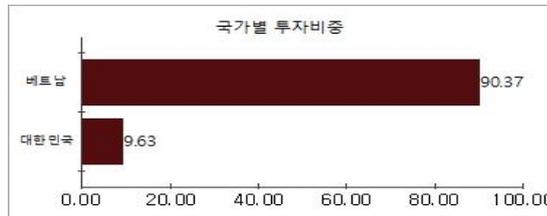
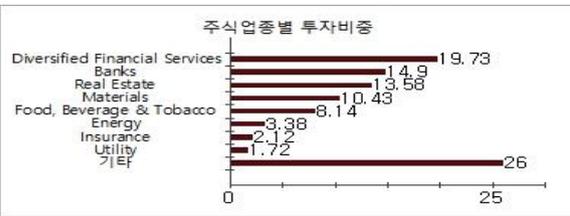
주) 주식종목의 업종 구분은, 국내 주식은 한국거래소의 업종분류기준, 해외 주식은 GICS(국제산업분류기준) 2차 분류를 따릅니다.

##### ▶ 국가별 투자비율

국가별 투자비율을 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	비율	순위	국가명	비율
1	베트남	90.37			
2	대한민국	9.63			

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 비율은 기준일 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 환이익의 획득 기회를 상실하여 투자신탁의 성과에 불리하게 작용합니다. 환헤지에는 일정한 비용이 수반되며 이러한 비용은 투자신탁의 성과를 하락시키는 원인이 됩니다.

(단위: %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(20.01.14)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (19.10.15 ~ 20.01.14)	환헤지로 인한 손익 (19.10.15 ~ 20.01.14)
외화표시자산의 50% 이상 수준에서 구간별 환헤지	83.5	1,4600	120

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 202001	매도	470	5,430	

###### ▶ 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	비율	순위	구분	종목명	비율
1	해외주식	BANK FOR FOREIGN TRADE JSC	9.33	6	해외주식	HOA PHAT GROUP JSC	6.11
2	단기상품	중거금(NH선물)	7.02	7	해외주식	VINCOM RETAIL JSC	6.00
3	해외주식	VINHOMES JSC	6.72	8	해외주식	VNDirect Securities Corp	5.77
4	해외주식	VINGROUP JSC	6.56	9	해외주식	HDBank	5.39
5	해외주식	SAIGON SECURITIES INC	6.11	10	해외주식	VIETNAM AIRLINES JSC	4.47

##### ▼ 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**

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC	150,250	670	9.3	베트남	VND	Banks	
VINHOMES JSC	112,200	483	6.7	베트남	VND	기타	
VINGROUP JSC	82,100	471	6.6	베트남	VND	Real Estate	
SAIGON SECURITIES INC	478,500	439	6.1	베트남	VND	Diversified Financial Services	
HOA PHAT GROUP JSC	352,040	439	6.1	베트남	VND	Materials	
VINCOM RETAIL JSC	256,200	431	6.0	베트남	VND	기타	
VNDirect Securities Corp	582,600	414	5.8	베트남	VND	Diversified Financial Services	
HDBank	277,400	388	5.4	베트남	VND	기타	
VIETNAM AIRLINES JSC	199,800	321	4.5	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		504	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 일일계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
한진규 <sup>주)</sup>	CIO	1969	18	5,012	2	579	2109000507
	안재정	1972					

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 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 <sup>주1)</sup>	금액	비율 <sup>주1)</sup>	
유리베트남스마트분할매수목적펀드(주식혼합-파생형)_운용	자산운용사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3.76	0.05	6.45	0.09	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	3.76	0.05	6.45	0.09	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	4.99	0.06	6.52	0.09	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.59	0.02	4.05	0.05
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	1.59	0.02	4.05	0.05
유리베트남스마트분할매수목적펀드(주식혼합-파생형)_C/A	증권거래세	0.35	0.00	0.92	0.01	
	자산운용사	15.83	0.23	7.54	0.11	
	판매회사	4.40	0.06	2.09	0.03	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	4.38	0.06	6.74	0.10	
	일반사무관리회사	0.26	0.00	0.25	0.00	
	보수합계	24.88	0.36	16.62	0.25	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	4.46	0.06	5.84	0.09	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.41	0.02	3.59	0.05
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
	합계	1.41	0.02	3.59	0.05	
유리베트남스마트분할매수목적펀드(주식혼합-파생형)_C/A-e	증권거래세	0.31	0.00	0.82	0.01	
	자산운용사	0.76	0.23	0.35	0.11	
	판매회사	0.11	0.03	0.05	0.02	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.21	0.06	0.32	0.10	
	일반사무관리회사	0.01	0.00	0.01	0.00	
	보수합계	1.09	0.32	0.73	0.24	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0.21	0.06	0.27	0.09	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.07	0.02	0.17	0.06
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
	합계	0.07	0.02	0.17	0.06	
유리베트남스마트분할매수목적펀드(주식혼합-파생형)_C/C	증권거래세	0.01	0.00	0.04	0.01	
	자산운용사	0.74	0.23	0.32	0.11	
	판매회사	0.65	0.20	0.43	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.20	0.06	0.30	0.10	
	일반사무관리회사	0.01	0.00	0.01	0.00	
	보수합계	1.61	0.50	1.06	0.37	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0.21	0.06	0.26	0.09	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.07	0.02	0.16	0.06
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
	합계	0.07	0.02	0.16	0.06	
유리베트남스마트분할매수목적펀드(주식혼합-파생형)_C/C-e	증권거래세	0.01	0.00	0.04	0.01	
	자산운용사	0.13	0.23	0.04	0.11	
	판매회사	0.06	0.10	0.02	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.04	0.06	0.04	0.10	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	0.23	0.39	0.10	0.27	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0.04	0.07	0.03	0.09	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.01	0.02	0.02	0.05
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
	합계	0.01	0.02	0.02	0.05	
	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.01	

유리베트남스마트분할매수목적펀드환형H(주식혼합-파생형)_C/F	자산운용사	0.44	0.23	0.21	0.11	
	판매회사	0.01	0.01	0.01	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.12	0.06	0.19	0.10	
	일반사무관리회사	0.01	0.00	0.01	0.00	
	보수합계	0.58	0.30	0.43	0.23	
	기타비용(주2)	0.12	0.06	0.16	0.09	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.04	0.02	0.10	0.05
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료	0.04	0.02	0.10	0.05
		합계	0.04	0.02	0.10	0.05
증권거래세	0.01	0.00	0.02	0.01		

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 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 연평균액에 대한 비율로 확인 할 수 있습니다.

(단위: 연환산,%)

	구분	총보수·비용비율(A) <sup>주1)</sup>	매매·중개수수료비율(B) <sup>주2)</sup>	합계(A+B)
유리베트남스마트분할매수목적펀드환형H(주식혼합-파생형)_운용	전기	0.9895	0.2447	1.2342
	당기	0.5473	0.1562	0.7035
유리베트남스마트분할매수목적펀드환형H(주식혼합-파생형)_C/A	전기	2.3346	0.2417	2.5763
	당기	1.7068	0.1562	1.863
유리베트남스마트분할매수목적펀드환형H(주식혼합-파생형)_C/A-e	전기	2.282	0.276	2.558
	당기	1.5923	0.161	1.7533
유리베트남스마트분할매수목적펀드환형H(주식혼합-파생형)_C/C	전기	2.9949	0.2718	3.2667
	당기	2.2523	0.1578	2.4101
유리베트남스마트분할매수목적펀드환형H(주식혼합-파생형)_C/C-e	전기	2.4991	0.2413	2.7404
	당기	1.8898	0.1527	2.0425
유리베트남스마트분할매수목적펀드환형H(주식혼합-파생형)_C/F	전기	1.9671	0.2373	2.2044
	당기	1.4458	0.156	1.6018

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(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 회전을

(단위:백만원, %)

매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
382,800	804	698,770	920	14.17	56.21

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율

### ▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

유리베트남스마트분할매수목적펀드환형H(주식혼합-파생형)_운용		
2019-04-15 ~ 2019-07-14	2019-07-15 ~ 2019-10-14	2019-10-15 ~ 2020-01-14
4.38	5.11	14.17

※ 회전을 변동 사유: 펀드는 개별종목 호재 및 실적 기대감이 높은 종목들의 비중을 확대하고, 편입비가 미미하고 실적개선 지연이 예상되는 종목을 전량 매도 하는 등 포트폴리오 전략을 수행하는 과정에서 매매회전율이 증가하였습니다.

## 8. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

(단위: 백만원, %)

펀드명칭	투자금액	수익률
유리베트남스마트분할매수목적펀드환형H(주식혼합-파생형)_C/F	200	-3.90

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