

자산운용보고서

유리베트남공모주증권자투자신탁[채권혼합]

(운용기간 : 2021년08월28일 ~ 2021년11월27일)

○ 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▶ 자산현황▶ 펀드의 투자전략
3	운영경과 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▶ 환헤지에 관한 사항▶ 환헤지를 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	동일 집합투자기구에 대한 투자현황 <ul style="list-style-type: none">▶ 투자현황
9	위험현황 및 관리방안 <ul style="list-style-type: none">▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험현황▶ 나. 주요 위험 관리방안▶ 다. 자전거래 현황▶ 라. 주요 비상대응 계획
10	자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

▶ 펀드의 투자전략

투자전략

이 투자신탁은 '유리베트남공모주증권모투자신탁(채권혼합)'에 투자신탁 자산총액의 100% 이하 투자합니다.

<유리베트남공모주증권모투자신탁(채권혼합) 투자전략>

이 투자신탁은 투자신탁재산의 60% 이상을 베트남/대한민국 국공채에 투자하여 안정적인 이자수의 달성을 기본으로 하면서, 베트남 우량 민영기업과 국영기업의 공모주에 적극 참여하여 추가수익을 추구합니다.

[채권투자전략]

- 유동성이 풍부한 대한민국 국공채 및 해외채권형ETF 투자로 안정적인 이자수익을 확보합니다.
- 베트남 국공채에 투자하여 신용위험을 상대적으로 최소화하면서 국내채권보다 높은 이자수익을 추구합니다.
- 지속적접근적으로 베트남 Macro 환경 변화에 대한 모니터링을 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.

위험관리

운용역 개인의 독단에 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회 및 위험관리위원회 등에서 결정합니다.

위험관리 전략 : 이 투자신탁은 모펀드의 외화표시자산에 투자에 따른 환율변동 위험의 관리를 위해 원/달러 선물 또는 선도환 거래 등을 통해 순자산총액의 50% 내외에서 구간별 한계치를 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 USD 간에는 환차손 또는 환차익이 발생할 수 있습니다.

파생상품 투자에 따른 위험 지표 공시 : 해당사항 없습니다.

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 자본이득을 추구하므로, 투자한 베트남/대한민국 국공채, 베트남 공모주 등의 가격변동 및 환율 변동에 따라 이익 또는 손실이 결정됩니다.

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

펀드는 해당 운용기간 7.98%의 수익률(운용클래스 기준)을 기록하며 플러스 운용성과를 시현하였습니다.

베트남 증시는 코로나19 확산세가 진정되는 모습을 보였고, 백신 추가 확보 및 접종률이 탄력을 받은 가운데, 봉쇄조치 완화로 인한 경제활동 재개와 베트남 정부의 대규모 경기 부양정책 기대가 투자심리를 자극하며 강력한 상승세를 기록했습니다. 특히 리테일 투자자들의 대규모 증시 참여가 주가의 상승세를 주도하면서 베트남 증시는 전 분기 대비 13.69% 상승한 1,493.03 포인트로 마감하였습니다.

9월 베트남 증시는 코로나19 확산이 진정세를 보인 가운데, 베트남 정부가 백신 확보에 총력을 다하고, 경기 회복을 위한 지원 정책에 힘입어 상승세를 기록했습니다. 또한 베트남의 백신 접종이 탄력을 받으면서 글로벌의 베트남 경기 전망 하향 조정에도 경기 회복에 대한 기대감이 우세하며 증시 하단을 지지하였습니다. 베트남 지수는 1,300포인트 중반에서 좁은 범위의 박스권 움직임을 지속한 끝에 전월 대비 0.80% 상승한 1,342.06 포인트로 마감하였습니다.

10월 베트남 증시는 코로나19 신규 확진자 수가 감소하고, 봉쇄조치 완화가 투자심리를 자극하며 상승세를 기록했습니다. 베트남의 백신 접종률이 꾸준히 증가하고 있는 가운데, 경제활동 재개와 베트남 정부의 인프라 투자 등 경제 회복 지원 정책 기대감이 주가 상승을 지지했습니다. 베트남 지수는 강력한 상승세를 기록하며 전월 대비 7.84% 상승한 1,444.27 포인트로 마감하였습니다.

11월 베트남 증시는 정부의 봉쇄조치 완화와 경기 회복을 위한 부양정책 기대에 힘입어 위험자산 투자심리가 지속되면서 월 중 한 때 사상 최초로 1,500 포인트를 넘어서는 강력한 상승세를 연출했습니다. 베트남의 제조업지수가 5개월만에 50선을 회복하였고, 남부 지방의 주요 공장 생산 재개 등 제조업 경기회복 가속화가 주가 상승에 힘을 실어주었습니다.

베트남 동화 환율은 달러 대비 소폭 하락하면서 통화 강세를 보였고, 원화 환율이 상승세를 기록함에 따라 외화자산평가에는 플러스 성과에 기여하였습니다.

동 기간 편입 종목들은 모두 상승세를 보인 가운데, 공단 업종과 산업재, 에너지, 유틸리티 종목의 강세가 두드러졌습니다. 공단업종 종목들은 종목별로 차별화된 모습을 보인 가운데, IDC 종목은 보유 산업단지의 지가 상승에 따른 실적 개선 및 배당률 증가 기대에 힘입어 가장 뛰어난 성과를 기록했으며, 베트남 정부의 경기 회복을 위한 부양책의 일환으로 본격적인 인프라 투자가 진행 될 것이라는 기대에 인프라 관련 산업재도 큰 폭으로 상승하였습니다. 글로벌 에너지 가격 상승 및 수요 급증에 따라 실적 증가 기대에 에너지 종목들 역시 견조한 상승세를 기록했습니다. 은행연합회가 상업은행의 외국인 투자한도 상향을 요청하고, 시중은행 대출 한도가 확대 등 소식에 은행주들도 상승세를 기록했습니다.

펀드는 신규 IPO가 부재한 가운데, 설정 자금이 유입되면서 주식 및 채권 매수로 대응하였습니다. 한편, 내년도 베트남 정부의 지분 매각 계획에 포함되어 있는 SAB(사이공비어) 종목을 신규 편입하여 장기 운용성과 제고에 주력하였습니다. 전체 포트폴리오에서 주식 편입비는 주식 매수 및 주가 상승의 영향으로 소폭 확대되었고, 채권 편입비는 소폭 감소하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

베트남 증시는 오미크론 변이바이러스, 국내 코로나19 재확산 및 비우호적 대외환경에 따라 변동성이 확대 될 것으로 전망합니다. 오미크론 변이바이러스의 글로벌 확산에 따라 OECD는 글로벌 경제성장률을 하향 조정했으며, 매파적으로 변한 미국 연준이 테이퍼링 가속화에 나설 것이라는 우려가 투자심리에 부담으로 작용하는 등 비우호적인 대외환경에도 베트남 정부의 경기부양 정책과 인프라투자 가속화 등 지원정책에 증시의 하단 지지력을 제공할 것으로 기대됩니다. 기록적인 외국인 순매도세에도 리테일 투자자들의 더욱 강력한 매수세 지속에 양호한 수급 환경이 이어질 것으로 판단되며, 단기 고점에 대한 밸류에이션 우려는 부담스러우나 성장사들의 이익 개선 흐름이 양호할 것으로 예상됩니다.

코로나19로 인한 봉쇄조치 해제 이후 실물경제 회복이 가시화 되는 가운데, 베트남 정부의 경기부양책 가속화가 증시의 하단을 지지할 것으로 전망합니다. 글로벌 공급망 불안, 인플레이션 우려에 원자재 가격 및 생산 비용 증가에도 신규주증 증가세에 베트남 제조업 경기 회복 가속화 기대됩니다. 베트남 정부의 경기부양 패키지에서 기업지원 정책의 일환으로 부가세, 법인세, 각종 수수료 감면과 납기연장을 지속하고, 공공 투자를 통한 단기적 소비 수요 자극, 사회기반시설 구축을 통한 장기 경제성장 계획은 증시에 우호적입니다. 남북고속도로, 지하철 등 주요 국책사업 투자 가속화를 통해 정부의 인프라투자 가속화에 따른 수혜 기업들의 긍정적인 주가 흐름 기대됩니다. 다만, 봉쇄조치 완화 이후에도 코로나19 감염을 우려한 노동자들이 생산현장 복귀 지연, 오미크론 확산 우려는 다소 부담입니다.

리테일 투자자들의 시장 참여가 폭증하고 있는 가운데, 외국인 투자자의 순매도 증가세에도 증시의 유동성 공급을 주도하며 증시의 방향성 견인할 것으로 예상됩니다. 봉쇄조치 완화 이후, 정부의 강력한 경기부양책 기대에 투자심리가 강화되며 리테일 투자자들의 증시 참여 확대되고 있습니다. 은행의 예금리가 낮은 수준으로 지속됨에 따라 마땅한 투자대안이 부재한 것도 주식시장으로의 자금 유입 요인이 여전히 유효합니다. 높아진 지수 레벨과 오미크론 변이바이러스 확산세가 리테일 투자자들에게 차익실현 빌미를 제공하며 부담으로 작용할 것으로 보이나, 베트남 정부의 '위드 코로나' 정책에 따라 락다운 조치는 쉽지 않을 것으로 보이고, 과거 경험을 통해 주가 단기 하락 시 국내외 투자자들의 저가매수세가 강하게 유입 될 것으로 보여 조정을 받더라도 조정폭은 크지 않을 것으로 전망됩니다.

베트남 정부가 내년에도 SAB(사이공비어)와 FPT 등 최소 6개 국유기업을 매각하여 자금 확보할 계획을 발표한 뒤 추가적인 소식이 부재한 상황입니다. 그 동안 절차상 문제, 토지 등 자산가치 산정, 부채규모의 불확실성에 따른 주식가치 평가에 어려움을 겪고 있어 국영기업 민영화 실적이 지지부진한 상황이 지속되고 있었습니다. 향후 베트남 정부의 민영화 관련 정책의 진행 상황을 예의 주시하고, 알파 수익의 기회를 탐색하겠습니다.

▶ 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	7.98	9.52	15.79	29.67
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-

종류(Class)별 현황				
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/A	7.65	8.83	14.71	28.07
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/A-e	7.71	8.97	14.91	28.37
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C-e	7.64	8.83	14.70	28.06
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C1	7.51	8.57	14.28	27.44
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C2	7.56	8.66	14.43	27.65
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C3	7.59	8.72	14.55	27.83
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C4	7.63	8.81	14.66	28.00
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/P1	7.67	8.89	14.79	28.19
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/P1e	7.71	8.96	14.91	28.36
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/P2	7.57	8.67	14.45	27.69
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/P2e	7.65	8.84	14.72	28.08
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/S	7.71	8.97	14.92	28.38
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	7.61	8.76	14.61	27.94
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_운용	29.67	34.95	36.23	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
종류(Class)별 현황				
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/A	28.07	31.62	31.18	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/A-e	28.37	32.26	32.15	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C-e	28.06	31.61	31.17	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C1	27.44	30.42	29.35	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C2	27.65	30.81	29.92	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C3	27.83	31.15	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C4	28.00	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/P1	28.19	31.87	31.57	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/P1e	28.36	32.23	32.11	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/P2	27.69	30.85	30.02	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/P2e	28.08	31.67	31.26	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/S	28.38	32.27	32.16	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	16.63	16.63	11.71	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-

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

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	162	-7	0	3	-62	0	0	0	0	4	15	116
당기	850	2	0	21	-34	0	0	0	0	0	13	853

(단위:백만원)

4. 자산현황

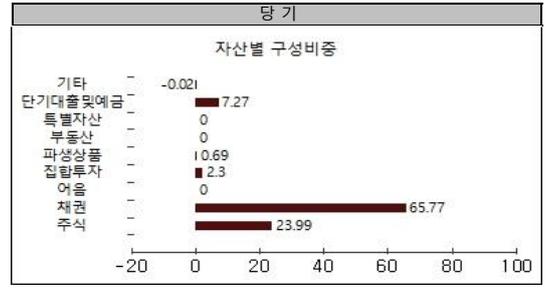
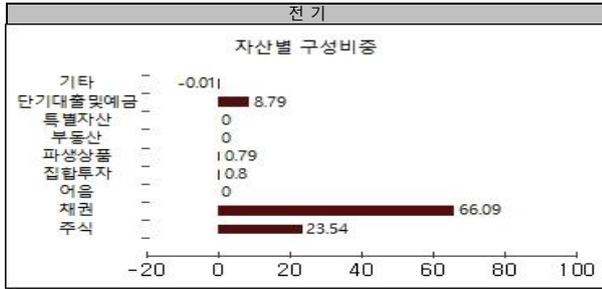
아래 표시된 자산구성 현황은 고객님의 가입한 자펀드가 모펀드에 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

▶ 자산구성현황

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

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1193.30)	0 (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)	27 (0.18)	0 (0.00)	27 (0.18)
VND (0.05)	3,549 (23.99)	0 (0.00)	0 (0.00)	340 (2.30)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	406 (2.75)	0 (0.00)	4,296 (29.04)
KRW (1.00)	0 (0.00)	9,731 (65.77)	0 (0.00)	0 (0.00)	102 (0.69)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	643 (4.35)	-2 (-0.02)	10,473 (70.79)
합계	3,549	9,731		340	102	0	0	0	0	1,076	-2	14,796

*(:)구성비중



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 수익 증권 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.

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	Energy	17.47			
2	Capital Goods	10.87			
3	Food, Beverage & Tobacco	1.96			
4	기타	69.70			

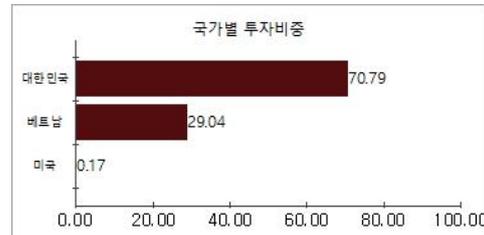
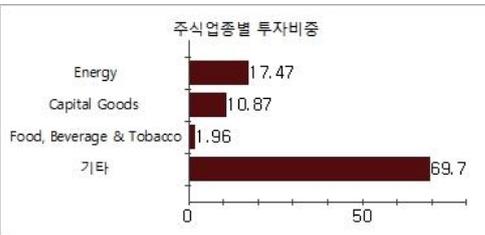
주) 주식종목의 업종 구분은, 국내 주식은 한국거래소의 업종분류기준, 해외 주식은 GICS(국제산업분류기준) 2차 분류를 따릅니다.

▶ 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	대한민국	70.79			
2	베트남	29.04			
3	미국	0.17			

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 환이의 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(21.11.27)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (21.08.28 ~ 21.11.27)	환헤지로 인한 손익 (21.08.28 ~ 21.11.27)
순자산총액의 50% 내외에서 구간별 환헤지	44.5	0.4010	-33

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 202112	매도	161	1,923	

▶ 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	국고00750-2303(21-3)	16.75	6	해외주식	VIETNAM PROSPERITY JSC BANK	4.39
2	채권	통안00710-2208-02	16.18	7	해외주식	BINH SON REFINING AND PETROCHEMICAL	4.19
3	채권	국고02000-2209(17-4)	8.87	8	채권	국고01250-2212(19-7)	3.70
4	채권	통안00660-2203-01	6.76	9	해외주식	VIETNAM URBAN & INDUSTRIAL Z	3.49
5	채권	국고00875-2312(20-8)	4.67	10	채권	국고01625-2206(19-3)	3.41

*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 자산군별로 구분하여 확인할 수 있습니다.

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
VIETNAM PROSPERITY JSC BANK	325,271	650	4.39	베트남	VND	기타	
BINH SON REFINING AND PETROCHEMICAL	535,900	620	4.19	베트남	VND	Energy	
VIETNAM URBAN & INDUSTRIAL Z	119,100	517	3.49	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
국고00750-2303(21-3)	2,500	2,479	대한민국	KRW	2021-03-10	2023-03-10		N/A	16.75
통안00710-2208-02	2,400	2,394	대한민국	KRW	2020-08-02	2022-08-02		N/A	16.18
국고02000-2209(17-4)	1,300	1,313	대한민국	KRW	2017-09-10	2022-09-10		N/A	8.87
통안00660-2203-01	1,000	1,000	대한민국	KRW	2021-03-09	2022-03-09		N/A	6.76
국고00875-2312(20-8)	700	691	대한민국	KRW	2020-12-10	2023-12-10		N/A	4.67
국고01250-2212(19-7)	545	547	대한민국	KRW	2019-12-10	2022-12-10		N/A	3.70
국고01625-2206(19-3)	500	505	대한민국	KRW	2019-06-10	2022-06-10		N/A	3.41

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	17	4,031	0	0	2109000507
안재정	해외투자본부장	1972					2117000117
최재영 ^{주)}	해외투자본부장	1972	28	23,358	0	0	2107000709

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 선정 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
2017.09.07 ~ 현재 2020.06.02 ~ 현재 2018.12.24 ~ 현재	한진규(책임) 최재영(책임) 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 ^{주)}	금액	비율 ^{주)}	
유리베트남공모주증권자[채권혼합] 운용	자산운용사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.47	0.03	3.19	0.03	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	2.47	0.03	3.19	0.03	
	기타비용 ^{주2)}	2.63	0.03	3.31	0.03	
	매매중개수수료	단순매매, 중개수수료	1.07	0.01	1.17	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	1.07	0.01	1.17	0.01
		증권거래세	0.24	0.00	0.00	0.00

유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/A	자산운용사		4.21	0.18	4.18	0.18	
	판매회사		3.01	0.13	2.98	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.96	0.04	0.98	0.04	
	일반사무관리회사		0.09	0.00	0.09	0.00	
	보수합계		8.27	0.35	8.24	0.35	
	기타비용 ^{주2)}		0.64	0.03	0.66	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료		0.27	0.01	0.23	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00	0.00	0.00	0.00
		합계		0.27	0.01	0.23	0.01
	증권거래세		0.07	0.00	0.00	0.00	
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/A-e	자산운용사		3.57	0.18	4.24	0.18	
	판매회사		1.27	0.06	1.52	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.82	0.04	1.08	0.04	
	일반사무관리회사		0.08	0.00	0.09	0.00	
	보수합계		5.75	0.28	6.93	0.29	
	기타비용 ^{주2)}		0.56	0.03	0.75	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료		0.22	0.01	0.26	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00	0.00	0.00	0.00
		합계		0.22	0.01	0.26	0.01
	증권거래세		0.05	0.00	0.00	0.00	
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C-e	자산운용사		1.85	0.18	2.15	0.18	
	판매회사		1.32	0.13	1.54	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.42	0.04	0.52	0.04	
	일반사무관리회사		0.04	0.00	0.05	0.00	
	보수합계		3.64	0.35	4.25	0.35	
	기타비용 ^{주2)}		0.28	0.03	0.36	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료		0.11	0.01	0.12	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00	0.00	0.00	0.00
		합계		0.11	0.01	0.12	0.01
	증권거래세		0.02	0.00	0.00	0.00	
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C1	자산운용사		0.22	0.18	0.28	0.18	
	판매회사		0.32	0.25	0.40	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.05	0.04	0.07	0.04	
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.01	0.00	
	보수합계		0.60	0.47	0.75	0.48	
	기타비용 ^{주2)}		0.03	0.03	0.05	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료		0.01	0.01	0.02	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00	0.00	0.00	0.00
		합계		0.01	0.01	0.02	0.01
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00	
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C2	자산운용사		0.01	0.18	0.01	0.18	
	판매회사		0.01	0.21	0.01	0.21	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.00	0.04	0.00	0.04	
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계		0.02	0.43	0.02	0.43	
	기타비용 ^{주2)}		0.00	0.03	0.00	0.02	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료		0.00	0.01	0.00	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00	0.00	0.00	0.00
		합계		0.00	0.01	0.00	0.01
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00	
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_C/C3	자산운용사		0.09	0.18	0.09	0.18	
	판매회사		0.09	0.18	0.09	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.02	0.04	0.02	0.03	
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계		0.21	0.40	0.19	0.39	
	기타비용 ^{주2)}		0.02	0.03	0.01	0.02	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료		0.00	0.01	0.00	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00	0.00	0.00	0.00
		합계		0.00	0.01	0.00	0.01
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00	

유리베트남공모증권자[채권혼합]_C/C4	자산운용사		1.31	0.18	1.32	0.18
	판매회사		1.03	0.14	1.04	0.14
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.30	0.04	0.31	0.04
	일반사무관리회사		0.03	0.00	0.03	0.00
	보수합계		2.67	0.36	2.70	0.36
	기타비용 ^{주2)}		0.20	0.03	0.21	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.08	0.01	0.07	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.08	0.01	0.07	0.01
	증권거래세		0.02	0.00	0.00	0.00
유리베트남공모증권자[채권혼합]_C/P1	자산운용사		0.67	0.18	0.64	0.18
	판매회사		0.38	0.10	0.36	0.10
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.15	0.04	0.15	0.04
	일반사무관리회사		0.01	0.00	0.01	0.00
	보수합계		1.22	0.32	1.17	0.32
	기타비용 ^{주2)}		0.10	0.03	0.10	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.04	0.01	0.03	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.04	0.01	0.03	0.01
	증권거래세		0.01	0.00	0.00	0.00
유리베트남공모증권자[채권혼합]_C/P1e	자산운용사		3.49	0.18	4.90	0.18
	판매회사		1.30	0.07	1.82	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.80	0.04	1.25	0.05
	일반사무관리회사		0.07	0.00	0.11	0.00
	보수합계		5.67	0.29	8.08	0.29
	기타비용 ^{주2)}		0.55	0.03	0.88	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.21	0.01	0.30	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.21	0.01	0.30	0.01
	증권거래세		0.04	0.00	0.00	0.00
유리베트남공모증권자[채권혼합]_C/P2	자산운용사		0.31	0.18	0.32	0.18
	판매회사		0.36	0.20	0.36	0.20
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.07	0.04	0.07	0.04
	일반사무관리회사		0.01	0.00	0.01	0.00
	보수합계		0.75	0.42	0.75	0.42
	기타비용 ^{주2)}		0.05	0.03	0.05	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.02	0.01	0.02	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.02	0.01	0.02	0.01
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
유리베트남공모증권자[채권혼합]_C/P2e	자산운용사		1.34	0.18	1.57	0.18
	판매회사		0.92	0.12	1.08	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.30	0.04	0.39	0.04
	일반사무관리회사		0.03	0.00	0.03	0.00
	보수합계		2.58	0.34	3.08	0.35
	기타비용 ^{주2)}		0.21	0.03	0.27	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.08	0.01	0.09	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.08	0.01	0.09	0.01
	증권거래세		0.02	0.00	0.00	0.00
유리베트남공모증권자[채권혼합]_C/S	자산운용사		0.18	0.18	0.25	0.18
	판매회사		0.06	0.06	0.09	0.06
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.04	0.04	0.06	0.04
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.01	0.00
	보수합계		0.29	0.29	0.41	0.29
	기타비용 ^{주2)}		0.03	0.03	0.04	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.01	0.01	0.01	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.01	0.01	0.01	0.01
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비율을 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	0.0161	0.2783	0.0666
	당기	0	0.0153	0.262	0.0566
종류(Class)별 현황					
유리베트남공모주증권자(채권혼합)_C/A	전기	1.2773	0.00712	1.5734	0.0729
	당기	1.2771	0.00505	1.5694	0.0664
유리베트남공모주증권자(채권혼합)_C/A-e	전기	1.027	0.00195	1.2765	0.057
	당기	1.0269	0.00255	1.2677	0.0495
유리베트남공모주증권자(채권혼합)_C/C-e	전기	1.2768	0.00105	1.531	0.0584
	당기	1.2768	0.00133	1.5154	0.0495
유리베트남공모주증권자(채권혼합)_C/C1	전기	1.7734	0.00008	1.989	0.0452
	당기	1.7743	0.00013	1.9972	0.0416
유리베트남공모주증권자(채권혼합)_C/C2	전기	1.6196	0.00003	1.9511	0.0801
	당기	1.6179	0.00002	1.9546	0.0763
유리베트남공모주증권자(채권혼합)_C/C3	전기	1.4756	0.0002	1.8063	0.08
	당기	1.4747	0.00013	1.7986	0.0733
유리베트남공모주증권자(채권혼합)_C/C4	전기	1.327	0.00209	1.6245	0.0721
	당기	1.3269	0.00141	1.6069	0.0621
유리베트남공모주증권자(채권혼합)_C/P1	전기	1.1767	0.00062	1.4664	0.0694
	당기	1.1766	0.00059	1.4465	0.06
유리베트남공모주증권자(채권혼합)_C/P1e	전기	1.037	0.00194	1.2836	0.0567
	당기	1.037	0.00277	1.2786	0.0499
유리베트남공모주증권자(채권혼합)_C/P2	전기	1.5761	0.00033	1.8702	0.0705
	당기	1.576	0.0003	1.8483	0.0606
유리베트남공모주증권자(채권혼합)_C/P2e	전기	1.2564	0.00051	1.4644	0.0446
	당기	1.2566	0.00083	1.4736	0.0426
유리베트남공모주증권자(채권혼합)_C/S	전기	1.0238	0.00011	1.303	0.0632
	당기	1.0241	0.00014	1.2781	0.0519

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. 매매회전이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드의 비용이 증가합니다.

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위:백만원, %)

유리베트남공모주증권모(채권혼합)

매수		매도		매매회전율 ^{*)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
176,900	265	0	0	0.00	0.00

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

유리베트남공모주증권모(채권혼합)

2021-02-28 ~ 2021-05-27	2021-05-28 ~ 2021-08-27	2021-08-28 ~ 2021-11-27
15.23	10.31	0.00

※ 회전율 변동 사유 : 펀드는 전분기 베트남지수 상승에 따라 환매 물량이 늘어나며 매매회전율이 증가하였으나 당기에는 지속적인 순유입세를 보임에 따라 매매회전율이 급격히 감소하였습니다.

8. 동일한[해당] 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

▶ 투자현황

(단위: 백만원, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=A/B*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
해당사항 없음	0	0	0

9. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

1. 원금손실위험 - 이 투자신탁은 예금자보호법에 의한 보호를 받지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며 위탁회사나 판매회사 등 어떠한 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 않습니다. 또한 환매수수료가 부과되는 기간 중에 환매한 경우에는 환매수수료의 부과로 인해 투자손실이 발생하거나 손실의 폭이 더욱 확대될 수 있습니다.
2. 주식가격 변동위험 - 이 투자신탁은 신탁재산의 대부분을 외국 주식에 투자하기 때문에 외국 주식의 가격변동으로 인한 손실위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
3. 환율변동위험 - 이 투자신탁은 외국통화로 표시된 자산에 투자함으로써 환율변동위험에 노출됩니다. 즉, 이 투자신탁 또는 모투자신탁에서 투자하는 외국주식 및 집합투자증권 등은 외화로 표시되어 거래되기 때문에 해당 통화가 원화 대비 가치가 하락할 경우 투자원금액의 손실이 발생할 수 있습니다. 이 투자신탁은 외국통화 표시자산 투자에 따른 환율변동 위험을 방지하기 위해 원/달러 선물 또는 선도환 거래등(통화관련 장내의 파생상품)을 통해 외화통화 표시자산 순자산총액의 80±10% 범위에서 환헤지를 실행할 계획입니다. 따라서, 외화자산에 대한 환헤지 비율범위가 차이가 남에 따라 일부 환율변동 위험에 노출될 수 있습니다. 또한, 당해 투자신탁은 추가변동, 환율변동, 외환시장 상황의 급변동 등의 시장상황에 따라 실제 헤지비율이 목표 헤지비율과 상이할 수 있으며 설정/ 헤지, 비용부담, 운용자의 판단 등에 따른 환헤지 실행 비율에 따라 이 투자신탁의 일부 또는 전부가 환율변동 위험에 노출될 수 있습니다.
4. 포트폴리오 집중투자위험 - 이 투자신탁은 일부 산업에 속하는 주식 등에 선별적으로 집중 투자할 수 있으며 이에 따라 변동성 및 투자한 특정 섹터의 위험이 미치는 영향력이 동일유형의 일반적인 투자신탁 혹은 해당 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있습니다. 또한 특정 섹터의 집중투자로 인해 환율변동과 정치적인 불확실성 등 특별한 위험을 수반한 기업에도 투자될 수 있습니다.

※ 기재된 내용 이외 추가적인 위험이 발생할 수 있습니다. 본 자료에 고지되지 않은 보다 자세한 사항은 투자설명서를 참고하여 주시기 바랍니다.

2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

환매중단 등 위험발생가능성 낮음

▶ 나. 주요 위험 관리 방안

1. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

1. 위기관리기준에 따라 가격변동, 신용등급변동, 대량환매 점검 발생단계에 따라 대응 및 이상환매 여부 모니터링합니다.
2. 펀드별 유동성 관리 프로세스 정립하여 관리하고 있습니다.
3. 해외투자자산의 유동성 문제가 발생하는 경우에 대비한 비상대책 확립하고 있습니다.
4. 해외 재간접펀드 투자 시 역외 운용사의 운용능력 및 리스크관리 능력 확인 및 사후관리 점검하고 있습니다.

2. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등

해당사항 없음

3. 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

해당사항 없음

▶ 다. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

1. 자전거래규모

최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
0	0	0	0

2. 최근 1년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등

해당사항 없음

▶ 라. 주요 비상대응계획

- 대량 환매를 야기하거나 재해·전염병 등으로 인하여 업무 연속성을 확보하기 곤란한 위기상황 발생 시 회사의 '위험관리기준'내 마련된 'CONTINGENCY PLAN 운용지침'에 따라 위기상황별 세부 운영계획을 마련하여 대응합니다.
 - 주의 단계
 - 발생 Event에 대한 자본시장 영향 분석, 운용전략의 조정
 - 위기 단계
 - 위험관리위원회 의결(집합투자기구별(또는 유형별) 운용전략 제한, 유동성 확보계획 등 수립), 위기상황 보고체계 가동
 - 위급 단계
 - 비상대책반 구성하여 위기 상황별 구체적 실행계획의 수립 및 시행, 위험관리위원회 및 집합투자재산평가위원회 결의, 한국금융투자협회 및 금융감독원 등 감독기관과의 대응책 모색
- 부실자산 발생 시 '집합투자재산평가기준'에 따라 집합투자재산평가위원회를 소집하여 관련 규정과 절차에 따라 부실자산 평가방안 등을 결정하여 신탁재산 손실의 최소화를 추구합니다.
- 부실자산에 대해서는 기본적으로 위험관리위원회의 결정에 따라 관리하며 필요시 Task-Force team을 구성하여 운영할 수 있습니다.

10. 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.